



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	959 172 900
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET DNB LIKVIDITET 20 (I)
Forretningsadresse:	Dronning Eufemias gate 30 0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2019 - 31.12.2019

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:	13.02.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

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, 02.11.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		2 959 256	2 331 404
Gevinst/tap ved realisasjon		-31 590	-115 102
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		142 546	45 214
Porteføljerresultat		3 070 212	2 261 516
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		384 162	425 473
Andre kostnader		22 800	24 900
Forvaltningsresultat		-406 962	-450 373
Resultat før skattekostnad		2 663 250	1 811 143
Årsresultat		2 663 250	1 811 143
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		245 820	227 138
Avsatt til utdeling til andelseiere		2 290 127	1 799 230
Overført til/fra opptjent egenkapital		127 302	-215 226
Sum anvendelse		2 663 249	1 811 142



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		170 952 089	186 272 729
Sum verdipapirportefølje		170 952 089	186 272 729
Fordringer			
Andre fordringer		279	279
Sum fordringer		279	279
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		1 759 109	1 913 281
SUM EIENDELER		172 711 477	188 186 289
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		172 840 438	188 439 019
Overkurs/underkurs		239 529	486 417
Sum innskutt egenkapital		173 079 967	188 925 436
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-398 671	-771 793
Sum opptjent egenkapital		-398 671	-771 793
Sum egenkapital		172 681 296	188 153 643
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		30 182	32 647
Sum annen gjeld		30 182	32 647
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		172 711 478	188 186 290



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018

POSTER UTENOM BALANSEN



DNB Asset Management AS

Et selskap i DNB-konsernet

Årsrapport for fondene

2019





Kunde-/andelseiernummer:
Oslo, XX. januar 2020

Kjære fondskunde

2019 ble et godt år for fondssparene. Til tross for at året ble preget av politisk uro, svak global vekst og skuffende resultatutvikling, ble avkastningen i markedene meget sterk. Det skyldes i hovedsak en sterk avslutning på året, hvor nye rentekutt fra sentralbanken i USA og forventninger om en handelsavtale mellom Kina og USA løftet stemningen blant investorene.

Det bidro til et rally i aksjemarkedene i fjerde kvartal; verdien av aksjene på Oslo Børs fondsindeks endte året opp 19 prosent, mens globale aksjer målt ved verdensindeksen i norske kroner steg hele 29 prosent. Amerikanske og kinesiske aksjer steg mest av de regionale markedene, godt hjulpet av nok et sterkt år for teknologiaksjer som var beste sektor globalt. Energiaksjer var svakeste sektor i 2019, til tross for at oljeprisen steg 25 prosent, og er en viktig årsak til at avkastningen på Oslo Børs var svakere enn i globale aksjer.

Avkastningen i rentemarkedet ble også meget sterk. Både renter og kredittmarginer falt i løpet av 2019 og bidro til kursgevinster i de globale obligasjonsfondene. Avkastningen på norske obligasjonsfond ble ikke like sterk ettersom norske renter ikke falt like mye som i USA og Europa. Til gjengjeld ble det nok et godt år for nordiske høyrentepapirer, avkastningen i DNB High Yield endte tilslutt på rundt syv prosent.

Denne oppgaven inneholder total markedsverdi på alle dine fond ved utgangen av 2019, uavhengig av om fondsandelen er plassert som frie fond eller innenfor spareordninger som aksjesparekonto (ASK) og individuell pensjonssparing (IPS). I tillegg viser denne oppgaven skatterapporteringen for beholdninger du har utenfor ASK og IPS. Skatterapporteringen for beholdninger innenfor ASK og IPS sendes deg i separate oppgaver. For ligningsåret 2019 verdsettes aksjer og aksjefond med en rabatt på 25 prosent. Dette beregnes av ligningsmyndighetene og fremkommer ikke i denne årsoppgaven.

Vi gjør oppmerksom på at vi i 2019 har forenklet vårt fondssortiment blant annet gjennom en rekke fusjoner («sammenslåing av fond»), reduksjon av årlig forvaltningshonorar på utvalgte fond, samt at vi har innført andelsklasser og foretatt flere endringer av fondsnavn. Vårt arbeid med å forenkle og forbedre fondssortimentet vil fortsette i 2020.

Ta gjerne kontakt med en av våre rådgivere for å få veiledning til fondssparingen din, og last ned appen Spare for å få full oversikt.

Mer informasjon om DNBs fond, aksjesparekonto (ASK) og individuell pensjonssparing (IPS) finner du på www.dnb.no.

Vennlig hilsen
DNB Asset Management AS

Ola Melgård
administrerende direktør

DNB Asset Management AS

Postadresse: Postboks 1600 Sentrum 0021 Oslo
Besøksadresse: Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo

Tlf: 22 47 40 00

Foretaksregisteret:
NO 880 109 162 MVA

www.dnb.no



Styrets årsberetning for fondene 2019

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. 31.12.2019 er ca. 396 milliarder plassert i verdipapirfond forvaltet av DNB Asset Management, en økning på 96 milliarder siden i fjor. Selskapet forvalter 84 verdipapirfond og har om lag 486.000 andelseiere. Fondene har ingen ansatte. Fondenes depotmottaker er DNB Bank ASA. Verdipapirfondenes virksomhet forurenser i svært liten grad det ytre miljø.

Markedsutvikling

2019 ble et godt år for fondssparerne. Til tross for at året ble preget av politisk uro, svak global vekst og skuffende resultatutvikling, ble avkastningen i markedene meget sterk. Det skyldes i hovedsak en sterk avslutning på året, hvor nye rentekutt fra sentralbanken i USA og forventninger om en handelsavtale mellom Kina og USA løftet stemningen blant investorene. Dette bidro til et rally i aksjemarkedene i fjerde kvartal; verdien av aksjene på Oslo Børs fondsindeks endte året opp 19 prosent, mens globale aksjer målt ved verdensindeksen steg hele 29 prosent. Amerikanske og kinesiske aksjer steg mest av de regionale markedene, godt hjulpet av nok et sterkt år for teknologiaksjer som var beste sektor globalt. Energiaksjer var svakeste sektor i 2019, til tross for at oljeprisen steg 25 prosent, og dette er en viktig årsak til at avkastningen på Oslo Børs var svakere enn i globale aksjer. Samlet sett ble det derfor et meget hyggelig avkastningsår for de aller fleste av våre aksjefond, og mange av dem leverte avkastning på over 20%.

Avkastningen i rentemarkedet ble også meget sterk. Både renter og kredittmarginer falt i løpet av 2019 og bidro til kursgevinster i de globale obligasjonsfondene. Avkastningen på norske obligasjonsfond ble ikke like sterk ettersom norske renter ikke falt like mye som i USA og Europa. Til gjengjeld ble det nok et godt år for nordiske høyrentepapirer, avkastningen i DNB High Yield endte tilslutt på rundt syv prosent.

Alle våre kombinasjonsfond leverte positive avkastningstall, og fondene med høyeste aksjeandel fikk størst positiv avkastning.

Avkastningsresultater

Alle fond under forvaltning, eksklusiv Lev Mer fondene, har en referanseindeks som fondenes avkastning måles mot. En sammenligning av fondenes avkastning med referanseindeksen viser et blandet bilde for 2019. I underkant av 60% av andelsklassene hadde meravkastning etter honorar i 2019. Meravkastningen varierte fra minus 10,3% til pluss 26,0%, mens den faktiske avkastningen som forteller mer om hvordan markedene har utviklet seg varierte fra pluss 1,1% til pluss 48,9% etter honorarer. Det vil si at ingen av andelsklassene hadde negativ absoluttavkastning i 2019. Vår ambisjon er fortsatt at alle våre fond er foran sine respektive referanseindekser.

Endringer i verdipapirfondene.

I 2019 har selskapet foretatt flere forenklinger i fondssortimentet, blant annet gjennom en rekke fusjoner («sammenslåing av fond»). Eksisterende fondsstruktur har bestått av såkalt tilføringsfond og mottakerfond («fond-i-fond»). I ny fondsstruktur er det innført andelsklasser som vil åpne opp for en mer effektiv forvaltningsprosess.

Det er gjennomført følgende fondsfusjoner i 2019:

- DNB Global og DNB Global (III) fusjonerte med DNB Global (IV).
Overtagende fond var DNB Global (IV) som endret navn til DNB Global.
- DNB Navigator fusjonerte med DNB Navigator (II).
Overtagende fond var DNB Navigator (II) som endret navn til DNB Navigator.
- DNB Norden fusjonerte med DNB Norden (III).
Overtagende fond var DNB Norden (III) som endret navn til DNB Norden.
- DNB Norge og DNB Norge (III) fusjonerte med DNB Norge (IV).
Overtagende fond var DNB Norge (IV) som endret navn til DNB Norge.
- DNB Norge Selektiv og DNB Norge Selektiv (II) fusjonerte med DNB Norge Selektiv (III).
Overtagende fond var DNB Norge Selektiv (III) som endret navn til DNB Norge Selektiv
- DNB Rentespar fusjonerte med DNB Likviditet (IV).
Overtagende fond var DNB Likviditet (IV) som endret navn til DNB Likviditet.

DNB Asset Management AS har i løpet av året etablert syv nye verdipapirfond:

- DNB Spare 100
- DNB Spare 80
- DNB Spare 50
- DNB Spare 30
- Livssyklusfondet DNB Lev Mer – 2070
- DNB Low Carbon Credit
- DNB Obligasjon Norden.

Arbeidet med å forenkle og forbedre fondssortimentet vil fortsette i 2020.

Risikostyring og organisering av denne

Risikoen i det enkelte fond er relatert til fondets investeringsstrategi. Den finansielle risikoen oppstår som følge av markedsendringer, endringer i valutakurser, renter, likviditet og kredittrisiko i tillegg til eksponeringer mot motparter fondene handler med.

I tillegg til å overholde lovpålagte regler stiller forvaltningsselskapet selv en rekke krav til hvordan risiko styres og kontrolleres i det enkelte fond. Det er den uavhengige enheten for risikokontroll som har ansvaret for at både eksterne og interne rammer for risiko kontrolleres. Porteføljenes avkastning måles daglig i forhold til de respektive fonds referanseindekser. Styret i DNB Asset Management får regelmessig gjennomgang av fondenes risikofaktorer og hvilke tiltak som er etablert for å kontrollere disse. Eventuelle alvorlige brudd på mandater og vedtekter blir rapportert til styret på hvert ordinære styremøte, 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 2019 og DNB Asset Managements nettsider www.dnb.no/fond.

DNB Norge-saken

Den 21. juni 2016 tok Forbrukerrådet ut stevning i gruppesøksmål for Oslo tingrett mot DNB Asset Management AS. Forbrukerrådet fremmet krav om erstatning og prisavslag på 690 millioner kroner på vegne av nåværende og tidligere andelseiere i et fond forvaltet av DNB Asset Management AS og to fond som er innfusjonert i dette. Forbrukerrådet hevder at andelseiere urettmessig skal ha blitt belastet for høye provisjoner for aktiv forvaltning, mens fondet skal ha blitt forvaltet som et indeksfond. Oslo tingrett avsa dom 12. januar 2018, der kravet ble avvist og DNB Asset Management AS frikjent. Forbrukerrådet anket dommen til Borgarting Lagmannsrett 12. februar 2018 og reduserte erstatningskravet til 430 millioner kroner.

Dommen i lagmannsretten ble offentliggjort 9. mai 2019 og Forbrukerrådet vant frem med sitt syn i gruppesøksmålet. DNB ble dømt til å betale ca. 350 millioner kroner. DNB Asset Management AS var uenig i dommen i lagmannsretten og valgte å anke saken inn for Høyesterett.

Høyesteretts ankeutvalg avgjorde at Høyesterett skulle behandle saken. Ankesaken startet 21. januar 2020. Dom i saken er forventet i slutten av februar eller i begynnelsen av mars.

Basert på en overordnet vurdering ble det avsatt 200 millioner kroner i regnskapet til DNB Asset Management AS i andre kvartal 2019. Dette har ingen økonomisk effekt for fondene.

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

DNB Asset Management arbeider aktivt for å ivareta en ansvarlig og bærekraftig forvaltning av fondenes 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 krenkelser av menneske- og arbeidstakerrettigheter, alvorlig miljøskade, uakseptable klimagassutslipp, korrupsjon eller andre handlinger som er eller kan oppfattes som uansvarlige. Retningslinjene er basert på anerkjente internasjonale standarder, prinsipper og konvensjoner, som UN Global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper samt Ottawa-konvensjonen. Videre skal vurderinger av risiko og muligheter innen miljø, sosiale forhold og eierstyring integreres i forvaltningen.



I henhold til DNB Asset Managements retningslinjer for ansvarlige investeringer investeres det ikke i selskaper som selv, eller gjennom enheter de kontrollerer, produserer tobakk eller pornografi. Det investeres heller ikke i selskaper som er involvert i produksjon av 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. Retningslinjene har også oljesand- og kullkriterier som innebærer at selskaper som får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra oljesand samt gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller konsolidert med enheter de kontrollerer, får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller baserer 30 prosent eller mer av sin virksomhet på termisk kull, kan bli ekskludert fra investeringsuniverset. Det skal i tillegg legges vekt på framoverskuende vurderinger av selskapene, herunder eventuelle planer som vil redusere inntekts- eller virksomhetsandelen knyttet til termisk kull og/eller øke inntekts- eller virksomhetsandelen knyttet til fornybare energikilder. Dette for å kunne bidra i overgangen til et lavutslippssamfunn. I 2019 har DNB Asset Management innført et tilleggskriterium som innebærer at selskaper med en årlig kullutvinning på mer enn 20 millioner tonn eller kullkraftkapasitet på mer enn 10 000 MW kan bli satt til observasjon eller ekskludert.

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. Hovedformålet med arbeidet er å bidra til bærekraftig utvikling, unngå krenkelser av fundamentale rettigheter og å bidra til god avkastning med et akseptabelt risikonivå, slik at selskapene kan levere langsiktig verdiskapning. Viktige virkemidler i arbeidet er vurderinger av risiko og muligheter innen miljø, sosiale forhold og eierstyring i investeringene, standardsetting, eksklusjoner og aktiv eierskapsutøvelse ved dialog og stemmegivning. Som aktiv eier på vegne av fondene engasjerer DNB Asset Management seg både gjennom dialog med enkeltselskaper og ved stemmegivning, men også i investorsamarbeid vedrørende ulike temaer som eksempelvis klimaendringer og avskoging.

Klimarisiko er et tema DNB Asset Management har jobbet med over lengre tid på ulike måter. Det er i dag høyaktuelt med tanke på den finansielle effekten det kan ha. Karbonavtrykk på aksjefond og rentefond blir målt der det er tilstrekkelig med tilgjengelige data, og flere selskaper innen kull, oljesand og palmeoljeproduksjon har blitt ekskludert. DNB Asset Management arbeider også aktivt mot selskaper for å påvirke dem i retning av å identifisere, håndtere, rapportere og redusere sin klimarisiko.

Styret i DNB Asset Management, 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 DNBs nettsider der stemmegivningen antas å være av interesse for andelseierne. I 2019 avga DNB Asset Management stemme på 143 generalforsamlinger i Norge og på 73 generalforsamlinger internasjonalt. På fem av disse generalforsamlingene stemte DNB Asset Management på fremlagte aksjonærforslag vedrørende klima og på henholdsvis 36 og 27 norske og internasjonale selskaper ble det avgitt stemmer som gikk mot selskapets anbefaling. 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

I løpet av 2019 har det ikke vært ekstraordinært store innløsninger i noen av våre verdipapirfond. Selskapet har gode rutiner ved tegning og innløsning av andeler som sikrer likebehandling av andelseierne.

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 fremgår av hvert enkelt fondsregnskap. Styret mener at resultatregnskapene, balansene og porteføljerapportene med tilhørende noter gir tilfredsstillende informasjon om årets virksomhet og verdipapirfondenes stilling ved årsskiftet.

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



Oslo 13. februar 2020

Erlend C. Molde Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Kjetil Eriksen
(ansattvalgt)

Benedicte Kilander Bakke
(ansattvalgt)

Helen Holthe
(andelseiervalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Ola Melgård
(adm. direktør)



DNB Navigator

Åvkastning og risiko

Åksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Navigator A	37,74 %	-24,23 %	-2,39 %	5,35 %	-14,05 %	-26,56 %	20,21 %	11,79 %	-23,04 %	30,08 %
DNB Navigator C	38,83 %	-23,75 %	-1,65 %	6,27 %	-13,36 %	-26,01 %	21,32 %	12,94 %	-22,30 %	31,53 %
DNB Navigator N	37,84 %	-24,23 %	-2,39 %	5,35 %	-14,05 %	-26,56 %	20,21 %	11,79 %	-23,04 %	30,08 %

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Navigator A	20,74 %	-4,19 %	-5,08 %	3,94 %	-1,20 %	3,19 %	-10,19 %	-10,16 %	0,18 %	-0,75 %
DNB Navigator C	21,83 %	-3,70 %	-4,33 %	4,86 %	-0,50 %	3,74 %	-9,07 %	-9,01 %	0,92 %	0,70 %
DNB Navigator N	20,84 %	-4,19 %	-5,08 %	3,94 %	-1,20 %	3,19 %	-10,19 %	-10,16 %	0,18 %	-0,75 %

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Navigator A	23,49 %	23,35 %	16,60 %	27,84 %	20,51 %	19,51 %	12,57 %	18,22 %	27,52 %	24,59 %
DNB Navigator C	23,58 %	23,47 %	16,68 %	27,92 %	20,57 %	19,55 %	12,59 %	18,26 %	27,58 %	24,67 %
DNB Navigator N	23,49 %	23,35 %	16,60 %	27,84 %	20,51 %	19,51 %	12,57 %	18,22 %	27,52 %	24,59 %

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Navigator A	6,77 %	4,56 %	6,82 %	6,20 %	5,39 %	5,03 %	4,52 %	5,78 %	5,84 %	5,26 %
DNB Navigator C	6,81 %	4,63 %	6,86 %	6,20 %	5,36 %	5,01 %	4,51 %	5,80 %	5,85 %	5,27 %
DNB Navigator N	6,77 %	4,56 %	6,82 %	6,20 %	5,39 %	5,03 %	4,51 %	5,78 %	5,84 %	5,26 %



DNB Navigator

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	198 608	403 374
Utbytte	5 282 292	5 046 779
Gevinst/tap ved realisasjon	- 45 025 495	- 13 522 550
Urealisert kursgevinst/kurstap	92 888 274	- 66 619 331
Andre porteføljeinntekter	150 140	- 40 424
Porteføljerultat	53 493 819	- 74 732 151
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 820 769	- 3 223 547
Andre kostnader	- 59 642	- 43 855
Forvaltningsresultat	- 3 880 411	- 3 267 402
Resultat før skattekostnad	49 613 409	- 77 999 553
Skattekostnad	621	- 11 612
Årsresultat	49 614 029	- 78 011 165
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	49 614 029	- 78 011 165
Sum anvendt	49 614 029	- 78 011 165
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	254 580 856	226 415 591
Opptjente, ikke mottatte inntekter	6 482	7 533
Andre fordringer	226 200	87 156
Bankinnskudd	7 093 342	6 732 855
Sum eiendeler	261 906 881	233 243 136
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	- 130 219 980	82 092 548
Overkurs/underkurs	236 191 112	74 990 838
Opptjent egenkapital	155 651 428	75 952 322
Sum egenkapital	261 622 560	233 035 707
Gjeld		
Gjeld	284 320	207 428
Sum gjeld	284 320	207 428
Sum gjeld og egenkapital	261 906 881	233 243 136

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Navigator

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	63
Depotkostnader	59 641
Kurtasje	135 953
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	233 035 707
Tegning av andeler	269 997 876
Innløsning av andeler	- 479 201 894
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	188 176 842
Overført til/fra opptjent egenkapital	49 614 029
Egenkapital 31.12.2019	261 622 560

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	49 613 409
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 92 888 274
Gevinst/tap ved realisasjon	45 025 495
Andre permanente forskjeller	161 253
Utbytte	- 3 387 050
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	- 1 475 167

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 1 475 167****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	- 621
Sum skattekostnad	- 621



DNB Navigator

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

2 018

Den 06.09.2019 fusjonerte DNB Navigator med og DNB Navigator (II).

-

Overtagende fond var DNB Navigator (II) som endret navn til DNB Navigator.

-

Proforma porteføljerresultat for 2018 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2018:

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter	412 239
Utbytte	5 046 779
Gevinst/tap ved realisasjon	- 12 950 251
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 114 028 454
Andre porteføljeinntekter	- 40 424
Porteføljerresultat	- 121 560 111



DNB Navigator

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Navigator A	71	52	68	70	66	77	105	87	78	102
DNB Navigator C	3 941	2 839	3 723	3 785	3 562	4 112	5 557	4 580	4 055	5 219
DNB Navigator N	110									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Navigator A	2 409 614	2 712 362	2 151 474	2 191 000	1 187 124	1 180 720	1 584 448	2 051 605	2 029 949	2 216 159
DNB Navigator C	22 803	82 093	67 259	63 828	45 415	48 337	67 393	127 648	154 814	173 017
DNB Navigator N	1 000									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Navigator A	171 646 981	140 273 875	146 857 184	153 222 147	78 804 977	91 194 864	166 644 734	179 501 121	158 879 648	225 371 554
DNB Navigator C	89 865 626	233 035 707	250 401 398	241 618 691	161 781 173	198 742 190	374 496 450	584 666 475	627 842 441	902 989 995
DNB Navigator N	109 954									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Varibelt forvaltningshonorar			
DNB Navigator A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,50% i årlig honorar	Ingen			
DNB Navigator C	NOK	500 000	Ingen	Ingen	1,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Navigator N	NOK	100	Ingen	Ingen	1,05% i årlig honorar	Ingen			



DNB Navigator

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
ADS Crude Carriers Ltd	NOK		419 914	1,80 %	8 399 388	12 093 523	3 694 136	4,62 %
Akastor ASA	NOK	Oslo	229 698	0,08 %	3 479 062	2 283 198	- 1 195 864	0,87 %
Aker Solutions ASA	NOK	Oslo	288 999	0,11 %	10 555 267	7 144 055	- 3 411 211	2,73 %
Avance Gas Holding Ltd	NOK	Oslo	221 398	0,34 %	4 979 465	11 069 900	6 090 435	4,23 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	140 063	0,10 %	4 448 136	10 343 653	5 895 516	3,95 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	268 828	0,15 %	9 916 054	17 742 648	7 826 594	6,77 %
DHT Holdings Inc	USD	New York	161 575	0,11 %	7 043 687	11 756 010	4 712 323	4,49 %
Electromagnetic Geoservices Asa	NOK	Oslo	696 527	0,53 %	12 027 772	1 462 707	- 10 565 065	0,56 %
Euronav Nv	EUR	Brussel	21 871	0,01 %	2 204 472	2 368 715	164 243	0,90 %
FLEX LNG Ltd	NOK	Oslo	58 707	0,11 %	6 136 943	5 336 466	- 800 477	2,04 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	212 608	0,11 %	11 838 659	23 578 227	11 739 568	9,00 %
Hafnia LTD	NOK	Oslo	296 172	0,08 %	7 537 577	8 085 496	547 918	3,09 %
Hunter Group Asa	NOK	Oslo	3 636 113	0,63 %	13 046 494	19 925 899	6 879 405	7,61 %
Magseis Fairfield Asa	NOK	Oslo	327 931	0,12 %	5 222 466	1 902 000	- 3 320 466	0,73 %
Northern Drilling Ltd	NOK	Oslo	133 786	0,83 %	7 277 537	2 762 681	- 4 514 856	1,05 %
Northern Rig Holding LTD	NOK	Oslo	18 727	0,03 %	914 265	913 878	- 387	0,35 %
Odfoell Drilling Ltd	NOK	Oslo	301 625	0,13 %	8 164 079	9 869 170	1 705 091	3,77 %
PGS ASA	NOK	Oslo	1 222 325	0,32 %	24 395 397	21 023 990	- 3 371 407	8,03 %
Polarcus Ltd	NOK	Oslo	2 893 887	0,56 %	5 471 941	3 848 870	- 1 623 071	1,47 %
Schlumberger Ltd	USD	New York	30 276	0,00 %	9 671 618	10 694 981	1 023 363	4,08 %
Seadrill Ltd	USD	New York	22 881	0,02 %	3 659 350	510 698	- 3 148 652	0,19 %
Shelf Drilling Ltd	NOK	Oslo	143 072	0,10 %	8 054 887	2 546 682	- 5 508 206	0,97 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	112 569	0,04 %	12 217 517	11 814 117	- 403 400	4,51 %
TechnipFMC Plc	EUR	Paris	14 073	0,00 %	3 422 040	2 624 944	- 797 096	1,00 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	72 551	0,06 %	13 655 713	19 378 372	5 722 659	7,40 %
Sum Energi					203 739 784	221 080 878	17 341 094	84,41 %
Industri								
American Shipping Co Asa	NOK	Oslo	313 234	0,52 %	10 288 257	10 289 737	1 480	3,93 %
Fjord1 ASA	NOK	Oslo	57 700	0,06 %	2 308 440	2 111 820	- 196 620	0,81 %
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	44 029	0,03 %	2 704 621	2 243 278	- 461 343	0,86 %
Mpc Container Ships AS	NOK	Oslo	56 723	0,06 %	3 063 042	1 123 115	- 1 939 927	0,43 %
Stolt-Nielsen LTD	NOK	Oslo	38 524	0,06 %	4 438 547	4 391 736	- 46 811	1,68 %
Wallenius Wilhelmsen ASA%	NOK	Oslo	308 884	0,07 %	13 383 440	6 739 849	- 6 643 591	2,57 %
Wilh Wilhelmsen Holding Asa	NOK	Oslo	20 188	0,06 %	4 004 164	3 331 020	- 673 144	1,27 %
Wilh Wilhelmsen Holding Asa B-Shares	NOK	Oslo	19 864	0,17 %	3 996 508	3 267 628	- 728 880	1,25 %
Sum Industri					44 187 017	33 498 183	- 10 688 834	12,79 %
Sum Aksjer					247 926 801	254 579 061	6 652 260	97,20 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					247 926 801	254 579 061	6 652 260	97,20 %
Sum Verdipapirer					247 926 801	254 579 061	6 652 260	97,20 %



DNB Norge

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge A	16,17 %	-8,45 %	14,42 %	14,90 %	1,55 %	2,95 %	22,92 %	12,60 %	-14,26 %	18,09 %
DNB Norge C	16,61 %	-8,13 %	14,87 %	15,35 %	2,19 %	3,80 %	23,89 %	13,49 %	-13,56 %	19,01 %
DNB Norge D	16,94 %	-7,90 %	15,24 %	15,73 %	2,36 %	4,05 %	24,27 %	13,81 %	-13,39 %	19,35 %
DNB Norge N	16,24 %	-8,45 %	14,42 %	14,90 %	1,55 %	2,95 %	22,92 %	12,60 %	-14,26 %	18,09 %
DNB Norge R	16,94 %									

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge A	-3,03 %	-5,25 %	-2,63 %	3,41 %	-5,15 %	-2,74 %	-0,32 %	-2,76 %	-1,81 %	-0,26 %
DNB Norge C	-2,59 %	-5,93 %	-2,18 %	3,85 %	-4,51 %	-1,90 %	0,65 %	-1,88 %	-1,11 %	0,67 %
DNB Norge D	-2,26 %	-5,70 %	-1,81 %	4,23 %	-4,34 %	-1,64 %	1,03 %	-1,56 %	-0,94 %	1,01 %
DNB Norge N	-2,96 %	-6,25 %	-2,63 %	3,41 %	-5,15 %	-2,74 %	-0,32 %	-2,76 %	-1,81 %	-0,26 %
DNB Norge R	-2,26 %									

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge A	13,79 %	14,65 %	8,81 %	16,08 %	14,74 %	15,04 %	10,75 %	15,39 %	24,56 %	21,98 %
DNB Norge C	13,79 %	14,66 %	8,81 %	16,07 %	14,73 %	15,04 %	10,75 %	15,38 %	24,54 %	21,96 %
DNB Norge D	13,84 %	14,73 %	8,86 %	16,11 %	14,78 %	15,08 %	10,77 %	15,42 %	24,60 %	22,03 %
DNB Norge N	13,79 %	14,65 %	8,81 %	16,08 %	14,74 %	15,04 %	10,75 %	15,39 %	24,56 %	21,98 %
DNB Norge R	13,78 %									

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge A	4,31 %	3,93 %	3,01 %	3,45 %	4,64 %	1,82 %	1,07 %	1,31 %	1,12 %	1,00 %
DNB Norge C	4,31 %	3,94 %	3,02 %	3,45 %	4,63 %	1,82 %	1,07 %	1,31 %	1,12 %	1,01 %
DNB Norge D	4,35 %	3,97 %	3,02 %	3,44 %	4,65 %	1,82 %	1,08 %	1,32 %	1,13 %	0,99 %
DNB Norge N	4,32 %	3,93 %	3,01 %	3,45 %	4,64 %	1,82 %	1,07 %	1,31 %	1,12 %	1,00 %
DNB Norge R	4,27 %									



DNB Norge

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	11 775 628	11 511 641
Utbytte	609 929 521	490 855 119
Gevinst/tap ved realisasjon	4 695 823 196	1 046 902 611
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 828 982 367	-2 680 932 552
Andre porteføljeinntekter	33 876	189 711
Porteføljerultat	7 146 544 588	-1 131 473 470
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 181 967 619	- 125 983 114
Andre kostnader	- 176 715	- 120 440
Forvaltningsresultat	- 182 144 334	- 126 103 554
Resultat før skattekostnad	6 964 400 253	-1 257 577 024
Skattekostnad	- 291 847	-
Årsresultat	6 964 108 406	-1 257 577 024
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 964 108 406	-1 257 577 024
Sum anvendt	6 964 108 406	-1 257 577 024
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	18 453 838 466	14 900 452 277
Opptjente, ikke mottatte inntekter	340 189	186 680
Andre fordringer	5 311	- 1 742
Bankinnskudd	330 565 563	218 484 478
Sum eiendeler	18 784 749 529	15 119 121 693
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 652 471 751	2 273 148 201
Overkurs/underkurs	6 055 234 190	4 438 026 888
Opptjent egenkapital	11 060 889 820	8 398 060 743
Sum egenkapital	18 768 595 761	15 109 235 832
Gjeld		
Gjeld	16 153 768	9 885 861
Sum gjeld	16 153 768	9 885 861
Sum gjeld og egenkapital	18 784 749 529	15 119 121 693



DNB Norge

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 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 Norge

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	44
Depotkostnader	176 715
Kurtasje	7 647 152
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	15 109 235 832
Tegning av andeler	3 947 420 256
Innløsning av andeler	-10 682 882 031
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	3 430 713 298
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 964 108 406
Egenkapital 31.12.2019	18 768 595 761

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	6 964 400 253
Urealisert kursgevinst/kurstap	-1 828 982 367
Gevinst/tap ved realisasjon	-4 695 804 257
Andre permanente forskjeller	17 599 662
Utbytte	- 580 764 888
Kildeskatt utenfor EØS	- 291 847
Foreløpig skattegrunnlag	- 123 843 444

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	- 123 843 444

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	291 847
Sum skattekostnad	291 847



DNB Norge

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

2 018

Den 23.08.2019 fusjonerte DNB Norge og DNB Norge (III) med DNB Norge (IV).

-

Overtagende fond var DNB Norge (IV) som endret navn til DNB Norge.

-

Proforma porteføljerresultat for 2018 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2018:

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter	11 834 430
Utbytte	490 855 119
Gevinst/tap ved realisasjon	1 327 929 331
Urealisert kursgevinst/kurstap	-3 586 665 300
Andre porteføljeinntekter	189 711
Porteføljerresultat	-1 755 856 708



DNB Norge

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge A	630	543	593	518	451	444	431	351	312	363
DNB Norge C	8 343	7 155	7 788	6 780	5 878	5 752	5 541	4 473	3 941	4 580
DNB Norge D	7 773	6 647	7 217	6 253	5 412	5 287	5 081	4 089	3 593	4 148
DNB Norge N	104									
DNB Norge R	108	92								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge A	12 889 106	13 652 500	14 298 603	14 993 934	15 681 273	16 504 900	6 219 102	6 753 551	7 278 422	7 777 407
DNB Norge C	10 733	15 077	15 455	20 208	20 227	24 402	15 844	14 216	15 492	18 712
DNB Norge D	1 353 433	2 273 148	2 214 801	1 315 256	1 385 823	1 688 888	1 689 653	1 276 798	1 383 005	1 521 034
DNB Norge N	1 000									
DNB Norge R	332 324	1 000								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge A	8 123 301 004	7 412 438 075	8 473 942 753	7 766 240 002	7 068 797 117	7 326 334 111	2 681 398 501	2 368 909 838	2 267 284 109	2 825 762 557
DNB Norge C	89 547 694	107 877 211	120 364 280	137 008 757	118 891 697	140 348 490	87 797 077	63 583 690	61 056 902	85 319 782
DNB Norge D	10 519 858 533	15 109 143 775	15 984 355 281	8 236 890 995	7 499 404 996	8 928 769 439	8 584 946 683	5 220 447 327	4 968 698 142	6 309 477 551
DNB Norge N	104 394									
DNB Norge R	35 774 141	92 057								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Norge A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,40% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norge C	NOK	2 500 000	Ingen	Ingen	1,00% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norge D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norge N	NOK	100	Ingen	Ingen	1,00% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norge R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	20,00% av fondets meravkastning		



DNB Norge

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	2 952 182	0,82 %	591 506 814	850 228 416	258 721 602	4,53 %
Aker Solutions ASA	NOK	Oslo	13 899 915	5,11 %	524 274 621	343 605 899	- 180 668 722	1,83 %
Awilco Drilling PLC	NOK	Oslo	1 607 608	2,95 %	48 535 033	24 917 924	- 23 617 109	0,13 %
Borr Drilling Ltd	NOK	Oslo	729 098	0,65 %	113 222 047	55 236 464	- 57 985 583	0,29 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	2 004 205	1,41 %	117 421 861	148 010 539	30 588 678	0,79 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	1 059 432	0,57 %	74 118 146	69 922 512	- 4 195 634	0,37 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	4 552 859	0,14 %	794 318 703	799 026 755	4 708 052	4,25 %
FLEX LNG Ltd	NOK	Oslo	1 181 092	2,18 %	143 399 477	107 361 263	- 36 038 214	0,57 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	2 461 102	1,24 %	142 523 781	272 936 212	130 412 430	1,45 %
Hafnia LTD	NOK	Oslo	3 129 429	0,85 %	79 643 968	85 433 412	5 789 444	0,45 %
Hoegh lng Holdings Ltd	NOK	Oslo	3 163 667	4,09 %	243 136 926	105 982 845	- 137 154 082	0,56 %
Northern Drilling Ltd	NOK	Oslo	3 148 505	19,52 %	172 753 946	65 016 628	- 107 737 318	0,35 %
Northern Rig Holding LTD	NOK	Oslo	374 531	0,59 %	18 284 859	18 277 113	- 7 746	0,10 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	8 439 130	2,81 %	833 596 404	885 686 694	52 090 290	4,71 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	3 942 478	3,32 %	843 525 523	1 053 035 874	209 510 351	5,61 %
Sum Energi					4 740 262 111	4 884 678 548	144 416 437	26,00 %
Materialer								
Elkem ASA	NOK	Oslo	11 889 509	2,05 %	329 874 362	294 384 243	- 35 490 119	1,57 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	37 015 334	1,79 %	1 500 863 112	1 208 180 502	- 292 682 611	6,43 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	2 168 875	0,80 %	766 227 602	792 073 150	25 845 548	4,22 %
Sum Materialer					2 596 965 076	2 294 637 895	- 302 327 182	12,22 %
Industri								
Fjord1 ASA	NOK	Oslo	1 923 257	1,92 %	62 410 001	70 391 206	7 981 206	0,37 %
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	3 517 252	2,44 %	220 940 872	179 203 989	- 41 736 883	0,95 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	490 787	0,27 %	12 721 884	17 840 107	5 118 223	0,09 %
NEL Asa	NOK	Oslo	6 799 806	0,52 %	46 521 248	58 818 322	12 297 074	0,31 %
Norwegian Air Shuttle Asa	NOK	Oslo	2 893 051	1,77 %	233 085 389	109 212 675	- 123 872 714	0,58 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	1 088 011	0,74 %	278 929 257	302 902 262	23 973 005	1,61 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	3 253 055	2,41 %	299 438 026	388 740 073	89 302 047	2,07 %
Wallenius Wilhelmsen ASA%	NOK	Oslo	7 285 990	1,72 %	275 080 004	158 980 302	- 116 099 703	0,85 %
Sum Industri					1 429 126 681	1 286 088 937	- 143 037 744	6,85 %
Forbruksvarer								
XXL ASA	NOK	Oslo	3 964 832	2,30 %	153 150 082	66 410 936	- 86 739 146	0,35 %
Sum Forbruksvarer					153 150 082	66 410 936	- 86 739 146	0,35 %
Dagligvarer								
Arcus ASA	NOK	Oslo	3 446 226	5,07 %	149 016 991	125 787 249	- 23 229 742	0,67 %
Atlantic Sapphire As	NOK		1 323 387	1,86 %	127 324 518	170 716 923	43 392 405	0,91 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	860 563	1,46 %	393 303 051	559 365 950	166 062 899	2,98 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	5 267 052	0,88 %	327 246 787	307 069 132	- 20 177 655	1,63 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	6 001 584	1,16 %	921 658 648	1 369 561 469	447 902 821	7,29 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	1 919 509	0,19 %	132 062 221	170 759 521	38 697 299	0,91 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	1 238 495	1,09 %	479 054 948	556 455 804	77 400 855	2,96 %
Sum Dagligvarer					2 529 667 164	3 259 716 047	730 048 882	17,35 %
Finans								
Aker ASA	NOK	Oslo	428 215	0,58 %	259 469 146	232 734 853	- 26 734 294	1,24 %
Axactor SE	NOK	Oslo	7 938 738	4,28 %	197 276 397	150 836 022	- 46 440 375	0,80 %
B2holding ASA	NOK	Oslo	19 197 347	4,68 %	257 442 879	183 430 651	- 74 012 228	0,98 %
DNB ASA	NOK	Oslo	7 371 207	0,47 %	922 491 521	1 208 877 948	286 386 427	6,44 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	539 602	0,11 %	64 920 887	99 421 669	34 500 782	0,53 %
Nordic Capital Partners 2	NOK	Oslo	2 195 508	1,92 %	3 776 274	-	- 3 776 274	0,00 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	1 750 049	0,68 %	103 640 924	175 004 900	71 363 976	0,93 %
Sparebanken Vest Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	725 142	0,68 %	40 970 523	45 974 003	5 003 480	0,24 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	11 754 893	2,51 %	585 813 810	811 322 715	225 508 905	4,32 %
Troux Holding AS	NOK	Oslo	1 500	1,51 %	1 500	-	- 1 500	0,00 %
Sum Finans					2 435 803 860	2 907 602 759	471 798 900	15,48 %
Informasjonsteknologi								
Data Respons ASA	NOK	Oslo	2 895 875	3,84 %	78 188 625	138 712 413	60 523 788	0,74 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	11 499 060	6,40 %	406 668 851	640 497 642	233 828 791	3,41 %
Q-Free Asa	NOK	Oslo	4 950 814	5,55 %	54 362 669	33 665 535	- 20 697 134	0,18 %
Sum Informasjonsteknologi					539 220 145	812 875 590	273 655 445	4,33 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	1 259 022	0,18 %	87 431 452	130 938 288	43 506 836	0,70 %
Kahoot! As	NOK		2 251 282	1,74 %	85 548 716	148 584 612	63 035 896	0,79 %
Otello Corp ASA	NOK	Oslo	5 407 615	3,91 %	224 044 902	86 521 840	- 137 523 062	0,46 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	579 964	0,54 %	129 626 189	153 864 449	24 238 260	0,82 %



DNB Norge

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	911 864	0,70 %	174 065 863	229 607 355	55 541 492	1,22 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	6 804 978	0,47 %	979 052 844	1 071 443 786	92 390 942	5,70 %
Sum Telekommunikasjon					1 679 769 966	1 820 960 331	141 190 365	9,69 %
Infrastruktur								
Fjordkraft Holding ASA	NOK	Oslo	8 000 396	7,66 %	266 840 549	464 022 968	197 182 419	2,47 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	1 540 325	1,23 %	106 688 799	191 154 333	84 465 534	1,02 %
Sum Infrastruktur					373 529 348	655 177 301	281 647 952	3,49 %
Eiendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	2 031 992	1,12 %	259 750 595	294 638 840	34 888 245	1,57 %
Olav Thon Eiendomsselskap Asa	NOK	Oslo	1 019 162	0,98 %	146 855 307	171 015 384	24 160 077	0,91 %
Sum Eiendom					406 605 901	465 654 224	59 048 322	2,48 %
Sum Aksjer					16 884 100 335	18 453 802 566	1 569 702 231	98,24 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					16 884 100 335	18 453 802 566	1 569 702 231	98,24 %
Sum Verdipapirer					16 884 100 335	18 453 802 566	1 569 702 231	98,24 %



DNB Norge Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Norge Indeks A	16,32 %	-2,04 %	18,79 %	11,71 %	5,51 %	4,48 %	23,11 %	14,72 %	-12,58 %	

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Norge Indeks A	-0,19 %	-0,20 %	-0,30 %	-0,35 %	-0,43 %	-0,48 %	-0,48 %	-0,64 %	-0,13 %	

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Norge Indeks A	11,50 %	13,24 %	8,56 %	17,87 %	14,56 %	15,50 %	10,30 %	15,07 %	24,26 %	

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Norge Indeks A	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,10 %	0,06 %	0,05 %	0,08 %	0,12 %	0,19 %	



DNB Norge Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	4 661 053	4 040 952
Utbytte	213 362 447	171 194 987
Gevinst/tap ved realisasjon	17 302 233	28 993 145
Urealisert kursgevinst/kurstap	582 215 432	- 345 821 079
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	817 541 165	- 141 591 994
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 11 405 110	- 14 059 687
Andre kostnader	- 294 736	- 388 815
Forvaltningsresultat	- 11 699 846	- 14 448 501
Resultat før skattekostnad	805 841 319	- 156 040 496
Skattekostnad	- 302 988	- 63 484
Årsresultat	805 538 331	- 156 103 980
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	805 538 331	- 156 103 980
Sum anvendt	805 538 331	- 156 103 980
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 888 789 310	4 756 655 807
Opptjente, ikke mottatte inntekter	371 878	299 013
Andre fordringer	22 017	25 259
Bankinnskudd	70 377 014	35 822 668
Sum eiendeler	5 959 560 219	4 792 802 746
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 254 643 860	2 126 544 024
Overkurs/underkurs	1 593 055 487	1 408 918 989
Opptjent egenkapital	2 061 635 008	1 256 096 677
Sum egenkapital	5 909 334 355	4 791 559 690
Gjeld		
Gjeld	50 225 864	1 243 057
Sum gjeld	50 225 864	1 243 057
Sum gjeld og egenkapital	5 959 560 219	4 792 802 746



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Norge Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	13
Depotkostnader	129 300
Kurtasje	615 859
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	4 791 559 690
Tegning av andeler	1 699 501 604
Innløsning av andeler	-1 387 265 269
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	805 538 331
Egenkapital 31.12.2019	5 909 334 356

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	805 841 319
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 582 215 432
Gevinst/tap ved realisasjon	- 17 302 233
Andre permanente forskjeller	6 546 447
Utbytte	- 208 390 378
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	4 479 723

Fremførbart underskudd	- 3 120 346
Endelig skattegrunnlag	1 359 377

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	299 063
Benyttet kildeskatt	- 299 063
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	302 988
Sum skattekostnad	302 988



DNB Norge Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Norge Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge Indeks A	262	225	230	194	173	164	157	128	111	127

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge Indeks A	22 546 439	21 265 440	18 051 431	21 163 184	7 704 142	3 920 747	3 107 149	2 659 465	2 249 649	4 816 249

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge Indeks A	5 909 230 972	4 791 559 690	4 152 241 975	4 097 900 460	1 335 370 778	644 080 157	488 558 648	339 667 353	250 450 384	613 352 070

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Norge Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



DNB Norge Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	456 331	0,13 %	69 439 404	131 423 328	61 983 924	2,21 %
Aker Solutions ASA	NOK	Oslo	632 803	0,23 %	25 809 005	15 642 890	- 10 166 115	0,26 %
Borr Drilling Ltd	NOK	Oslo	372 355	0,33 %	63 532 584	28 209 615	- 35 322 969	0,47 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	349 323	0,25 %	13 180 032	25 797 504	12 617 471	0,43 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	390 638	0,21 %	18 721 485	25 782 108	7 060 623	0,43 %
DNO ASA	NOK	Oslo	2 547 238	0,24 %	26 196 221	29 471 544	3 275 322	0,49 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	4 904 279	0,15 %	756 675 969	860 700 965	104 024 995	14,44 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	322 698	0,16 %	22 311 488	35 787 208	13 475 720	0,60 %
PGS ASA	NOK	Oslo	1 417 564	0,37 %	36 719 185	24 382 101	- 12 337 084	0,41 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	1 009 641	0,34 %	92 110 636	105 961 823	13 851 186	1,78 %
Tgs Nopac Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	496 968	0,42 %	96 782 690	132 740 153	35 957 463	2,23 %
Sum Energi					1 221 478 700	1 415 899 237	194 420 537	23,76 %
Materialer								
Elkem ASA	NOK	Oslo	1 108 421	0,19 %	29 354 602	27 444 504	- 1 910 098	0,46 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	6 054 390	0,29 %	234 001 773	197 615 290	- 36 386 483	3,32 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	747 820	0,27 %	255 041 066	273 103 864	18 062 798	4,58 %
Sum Materialer					518 397 441	498 163 658	- 20 233 783	8,36 %
Industri								
Af Gruppen Asa	NOK	Oslo	303 339	0,29 %	41 881 619	53 387 664	11 506 045	0,90 %
American Shipping Co Asa	NOK	Oslo	137 331	0,23 %	4 816 394	4 511 323	- 305 071	0,08 %
Bonheur Asa	NOK	Oslo	89 318	0,21 %	16 865 983	17 774 282	908 299	0,30 %
Fjord1 ASA	NOK	Oslo	185 164	0,19 %	9 748 336	6 777 002	- 2 971 333	0,11 %
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	323 830	0,22 %	17 746 710	16 499 139	- 1 247 571	0,28 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	456 923	0,25 %	18 772 200	16 609 151	- 2 163 049	0,28 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	381 296	0,21 %	49 659 503	52 618 848	2 959 345	0,88 %
Mpc Container Ships AS	NOK	Oslo	224 643	0,25 %	8 381 365	4 447 931	- 3 933 434	0,07 %
NEL Asa	NOK	Oslo	5 159 576	0,39 %	23 262 156	44 630 332	21 368 177	0,75 %
Norwegian Air Shuttle Asa	NOK	Oslo	570 962	0,35 %	37 813 465	21 553 816	- 16 259 649	0,36 %
Stolt-Nielsen LTD	NOK	Oslo	101 073	0,16 %	11 180 667	11 522 322	341 655	0,19 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	468 031	0,32 %	57 650 491	130 299 830	72 649 339	2,19 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	481 560	0,36 %	47 142 137	57 546 420	10 404 283	0,97 %
Wallenius Wilhelmsen ASA%	NOK	Oslo	434 885	0,10 %	15 131 658	9 489 191	- 5 642 468	0,16 %
Wilh Wilhelmsen Holding Asa	NOK	Oslo	56 019	0,16 %	9 299 529	9 243 135	- 56 394	0,16 %
Sum Industri					369 352 212	456 910 387	87 558 174	7,67 %
Forbruksvarer								
Europis ASA	NOK	Oslo	678 180	0,41 %	21 981 383	23 397 210	1 415 827	0,39 %
Gaming Innovation Group Inc	NOK	Oslo	331 364	0,37 %	12 534 302	2 697 303	- 9 836 999	0,05 %
Kongsberg Automotive ASA	NOK	Oslo	1 475 845	0,33 %	10 131 328	9 046 930	- 1 084 398	0,15 %
XXL ASA	NOK	Oslo	372 409	0,22 %	29 824 107	6 237 851	- 23 586 257	0,10 %
Sum Forbruksvarer					74 471 120	41 379 294	- 33 091 826	0,69 %
Dagligvarer								
Austevoll Seafood ASA	NOK	Oslo	384 830	0,19 %	38 444 479	34 653 942	- 3 790 537	0,58 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	233 829	0,40 %	88 882 540	151 988 850	63 106 310	2,55 %
Grieg Seafood Asa	NOK	Oslo	231 914	0,21 %	17 549 217	32 537 534	14 988 317	0,55 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	1 257 596	0,21 %	64 596 549	73 317 847	8 721 298	1,23 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	1 965 782	0,38 %	285 857 409	448 591 452	162 734 043	7,53 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	3 380 189	0,34 %	243 581 484	300 701 613	57 120 129	5,05 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	238 091	0,21 %	60 048 141	106 974 286	46 926 145	1,80 %
Sum Dagligvarer					798 959 820	1 148 765 525	349 805 704	19,28 %
Helse								
Bergensbio Asa	NOK	Oslo	176 065	0,24 %	6 760 682	4 287 183	- 2 473 499	0,07 %
Nordic Nanovector Asa	NOK	Oslo	245 222	0,37 %	10 142 184	7 783 346	- 2 358 837	0,13 %
Pci Biotech Holding Asa	NOK	Oslo	156 370	0,42 %	6 894 437	11 993 579	5 099 142	0,20 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	89 713	0,41 %	3 630 148	8 029 314	4 399 165	0,13 %
Sum Helse					27 427 450	32 093 422	4 665 971	0,54 %
Finans								
Aker ASA	NOK	Oslo	109 802	0,15 %	34 747 656	59 677 387	24 929 731	1,00 %
Axactor SE	NOK	Oslo	480 283	0,26 %	11 529 573	9 125 377	- 2 404 196	0,15 %
B2holding ASA	NOK	Oslo	1 389 590	0,34 %	21 094 178	13 277 532	- 7 816 645	0,22 %
DNB ASA	NOK	Oslo	4 002 471	0,25 %	510 116 264	656 405 244	146 288 980	11,01 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	844 755	0,17 %	114 441 653	155 646 109	41 204 455	2,61 %
Norwegian Finans Holding ASA	NOK	Oslo	791 072	0,42 %	69 834 570	75 389 162	5 554 592	1,27 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	812 476	0,32 %	64 133 856	81 247 600	17 113 744	1,36 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	1 972 093	0,42 %	95 876 135	136 113 859	40 237 724	2,28 %



DNB Norge Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Sum Finans					921 773 886	1 186 882 270	265 108 384	19,92 %
Informasjonsteknologi								
Asetek A/S	NOK	Oslo	96 888	0,38 %	6 036 006	3 003 528	- 3 032 478	0,05 %
Atea ASA	NOK	Oslo	371 863	0,34 %	30 019 532	47 821 582	17 802 050	0,80 %
Data Respons ASA	NOK	Oslo	319 956	0,42 %	13 312 133	15 325 892	2 013 759	0,26 %
Idex Asa	NOK	Oslo	2 462 925	0,34 %	15 660 400	3 152 544	- 12 507 856	0,05 %
Kitron ASA	NOK	Oslo	737 880	0,41 %	5 321 972	8 116 680	2 794 708	0,14 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	744 322	0,41 %	30 874 512	41 458 735	10 584 223	0,70 %
TietoEVRY Oyj	NOK	Oslo	93 066	0,08 %	25 070 294	25 835 122	764 828	0,43 %
Sum informasjonsteknologi					126 294 849	144 714 083	18 419 234	2,43 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	1 015 804	0,15 %	69 613 278	105 643 616	36 030 338	1,77 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	335 611	0,31 %	62 514 797	89 037 598	26 522 801	1,49 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	440 048	0,34 %	78 064 345	110 804 086	32 739 741	1,86 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	3 005 423	0,21 %	450 852 655	473 203 851	22 351 197	7,94 %
Sum Telekommunikasjon					661 045 075	778 689 152	117 644 077	13,07 %
Infrastruktur								
Fjordkraft Holding ASA	NOK	Oslo	373 057	0,36 %	17 490 473	21 637 306	4 146 833	0,36 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	450 671	0,36 %	26 735 000	55 928 271	29 193 271	0,94 %
Sum Infrastruktur					44 225 473	77 565 577	33 340 104	1,30 %
Eiendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	617 028	0,34 %	61 860 072	89 469 060	27 608 988	1,50 %
Olav Thon Eiendomsselskap Asa	NOK	Oslo	108 806	0,11 %	15 760 579	18 257 647	2 497 068	0,31 %
Sum Eiendom					77 620 650	107 726 707	30 106 056	1,81 %
Sum Aksjer					4 841 046 677	5 888 789 310	1 047 742 633	98,81 %
Futures								
OBX Mar 20 / OIH0	NOK	Oslo	21 600	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					4 841 046 677	5 888 789 310	1 047 742 633	98,81 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Sum Verdipapirer					4 841 046 677	5 888 789 310	1 047 742 633	98,81 %



DNB Norge Pensjon

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Norge Pensjon	32,12 %	-6,83 %	16,42 %	18,31 %	0,79 %	4,64 %	22,84 %	12,71 %	-9,08 %	21,59 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Norge Pensjon	15,61 %	-4,99 %	-2,67 %	6,25 %	-5,15 %	-0,31 %	-0,76 %	-2,65 %	3,38 %	3,24 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Norge Pensjon	13,54 %	15,77 %	10,00 %	18,12 %	16,23 %	16,04 %	10,51 %	16,27 %	24,93 %	23,06 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Norge Pensjon	5,07 %	5,23 %	3,53 %	4,04 %	5,86 %	2,89 %	2,31 %	2,81 %	4,02 %	1,98 %



DNB Norge Pensjon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	110 885	123 264
Utbytte	22 672 163	21 777 435
Gevinst/tap ved realisasjon	5 483 100	65 782 493
Urealisert kursgevinst/kurstap	153 120 159	- 117 199 760
Andre porteføljeinntekter	- 109 055	- 123 646
Porteføljerultat	181 277 252	- 29 640 212
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 599 047	- 1 695 327
Andre kostnader	- 70 295	- 54 980
Forvaltningsresultat	- 1 669 342	- 1 750 307
Resultat før skattekostnad	179 607 910	- 31 390 519
Skattekostnad	- 52 787	-
Årsresultat	179 555 123	- 31 390 519
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	179 555 123	- 31 390 519
Sum anvendt	179 555 123	- 31 390 519
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	722 835 180	556 004 733
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	7 885 683	-
Bankinnskudd	2 183 202	4 457 334
Sum eiendeler	732 904 064	560 462 067
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	133 167 165	135 068 936
Overkurs/underkurs	- 907 200 468	- 899 102 238
Opptjent egenkapital	1 503 927 827	1 324 372 704
Sum egenkapital	729 894 525	560 339 402
Gjeld		
Gjeld	3 009 540	122 666
Sum gjeld	3 009 540	122 666
Sum gjeld og egenkapital	732 904 064	560 462 067

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 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 Norge Pensjon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	85
Depotkostnader	70 295
Kurtasje	579 862
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 019
Egenkapital 01.01.2019	560 339 402
Tegning av andeler	-
Innløsning av andeler	- 10 000 000
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	179 555 123
Egenkapital 31.12.2019	729 894 525

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	179 607 910
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 153 120 159
Gevinst/tap ved realisasjon	- 5 483 100
Andre permanente forskjeller	708 045
Utbytte	- 21 258 320
Kildeskatt utenfor EØS	- 52 787
Foreløpig skattegrunnlag	401 588

Fremførbart underskudd	- 401 588
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	52 787
Sum skattekostnad	52 787



DNB Norge Pensjon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Norge Pensjon

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge Pensjon	548	415	445	382	323	321	307	250	221	244

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge Pensjon	1 331 672	1 350 689	1 519 851	1 519 851	1 519 851	1 519 851	1 519 851	2 216 699	3 772 306	2 564 352

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge Pensjon	729 894 525	560 339 402	676 729 921	581 285 217	491 316 541	487 480 639	465 868 645	553 146 291	835 183 876	624 438 741

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Norge Pensjon	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			



DNB Norge Pensjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	119 110	0,03 %	27 519 906	34 303 680	6 783 774	4,68 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	77 306	0,05 %	3 732 244	5 709 048	1 976 804	0,78 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	465 660	0,25 %	23 393 894	30 733 560	7 339 666	4,19 %
DHT Holdings Inc	USD	New York	288 881	0,20 %	16 124 258	21 018 648	4 894 390	2,87 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	377 712	0,01 %	57 117 479	66 288 456	9 170 977	9,04 %
Euronav Nv	EUR	Brussel	57 576	0,03 %	5 803 335	6 235 706	432 371	0,85 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	303 974	0,15 %	20 380 942	33 710 717	13 329 774	4,60 %
Hafnia LTD	NOK	Oslo	420 827	0,11 %	10 710 047	11 488 577	778 530	1,57 %
Northern Drilling Ltd	NOK	Oslo	81 507	0,51 %	4 680 619	1 683 120	- 2 997 500	0,23 %
Odffjell Drilling Ltd	NOK	Oslo	325 615	0,14 %	8 226 871	10 654 123	2 427 252	1,45 %
PGS ASA	NOK	Oslo	459 614	0,12 %	8 306 583	7 905 361	- 401 222	1,08 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	123 624	0,04 %	13 022 407	12 974 339	- 48 068	1,77 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	107 320	0,09 %	23 127 908	28 665 172	5 537 264	3,91 %
Sum Energi					222 146 493	271 370 505	49 224 013	37,03 %
Materialer								
Elkem ASA	NOK	Oslo	115 526	0,02 %	3 274 641	2 860 424	- 414 218	0,39 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	75 662	0,00 %	3 719 675	2 469 608	- 1 250 067	0,34 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	35 995	0,01 %	13 285 401	13 145 374	- 140 027	1,79 %
Sum Materialer					20 279 718	18 475 405	- 1 804 312	2,52 %
Industri								
Fjord1 ASA	NOK	Oslo	43 235	0,04 %	1 331 503	1 582 401	250 898	0,22 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	23 620	0,02 %	5 358 176	6 575 808	1 217 632	0,90 %
Sum Industri					6 689 679	8 158 209	1 468 530	1,11 %
Forbruksvarer								
Europris ASA	NOK	Oslo	421 274	0,25 %	10 686 000	14 533 953	3 847 953	1,98 %
Sum Forbruksvarer					10 686 000	14 533 953	3 847 953	1,98 %
Dagligvarer								
Atlantic Sapphire As	NOK		263 752	0,37 %	21 195 437	34 024 008	12 828 571	4,64 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	46 739	0,08 %	22 623 348	30 380 350	7 757 002	4,15 %
Grieg Seafood Asa	NOK	Oslo	24 990	0,02 %	3 261 272	3 506 097	244 825	0,48 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	180 833	0,03 %	23 864 920	41 266 091	17 401 171	5,63 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	49 417	0,04 %	20 348 454	22 203 058	1 854 604	3,03 %
Sum Dagligvarer					91 293 431	131 379 604	40 086 173	17,93 %
Helse								
Vaccibody AS	NOK		270 368	0,48 %	11 781 178	24 333 120	12 551 942	3,32 %
Sum Helse					11 781 178	24 333 120	12 551 942	3,32 %
Finans								
Aker ASA	NOK	Oslo	20 276	0,03 %	10 864 619	11 020 006	155 387	1,50 %
DNB ASA	NOK	Oslo	311 679	0,02 %	25 904 902	51 115 356	25 210 454	6,97 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	44 372	0,01 %	5 811 872	8 175 541	2 363 669	1,12 %
Norwegian Finans Holding ASA	NOK	Oslo	171 468	0,09 %	11 969 289	16 340 900	4 371 611	2,23 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	276 508	0,06 %	15 992 144	19 084 582	3 092 438	2,60 %
Sum Finans					70 542 826	105 736 386	35 193 559	14,43 %
Informasjonsteknologi								
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	155 937	0,09 %	6 264 757	8 685 691	2 420 934	1,19 %
Sum Informasjonsteknologi					6 264 757	8 685 691	2 420 934	1,19 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	55 343	0,01 %	3 977 691	5 755 672	1 777 981	0,79 %
Kahoot! As	NOK		481 349	0,37 %	17 069 040	31 769 034	14 699 994	4,33 %
Otello Corp ASA	NOK	Oslo	144 306	0,10 %	6 782 862	2 308 896	- 4 473 966	0,32 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	44 371	0,04 %	8 722 850	11 771 626	3 048 777	1,61 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	57 337	0,04 %	10 166 797	14 437 457	4 270 660	1,97 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	246 884	0,02 %	30 230 021	38 871 886	8 641 865	5,30 %
Sum Telekommunikasjon					76 949 260	104 914 571	27 965 311	14,31 %
Infrastruktur								
Fjordkraft Holding ASA	NOK	Oslo	55 426	0,05 %	2 002 330	3 214 708	1 212 378	0,44 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	32 583	0,03 %	3 779 628	4 043 550	263 922	0,55 %
Sum Infrastruktur					5 781 958	7 258 258	1 476 300	0,99 %
Eiendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	139 013	0,08 %	17 973 155	20 156 885	2 183 730	2,75 %



DNB Norge Pensjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Solon Eiendom ASA	NOK	Oslo	192 921	0,26 %	7 310 347	7 832 593	522 245	1,07 %
Sum Eiendom					25 283 502	27 989 478	2 705 976	3,82 %
Sum Aksjer					547 698 802	722 835 180	175 136 377	98,63 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					547 698 802	722 835 180	175 136 377	98,63 %
Sum Verdipapirer					547 698 802	722 835 180	175 136 377	98,63 %



DNB Norge Selektiv

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge Selektiv A	30,62 %	-7,48 %	14,43 %	16,77 %	-0,56 %	2,79 %	20,67 %	10,83 %	-10,73 %	19,56 %
DNB Norge Selektiv C	31,13 %	-7,19 %	14,86 %	17,21 %	0,05 %	3,84 %	21,88 %	11,94 %	-9,79 %	20,61 %
DNB Norge Selektiv E	31,47 %	-6,97 %	15,20 %	17,54 %	0,24 %	4,04 %	22,18 %	12,19 %	-9,67 %	21,04 %
DNB Norge Selektiv N	30,70 %	-7,48 %	14,43 %	16,77 %	-0,56 %	2,79 %	20,67 %	10,83 %	-10,73 %	19,56 %
DNB Norge Selektiv R	28,19 %									

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge Selektiv A	14,11 %	-5,64 %	-4,66 %	4,71 %	-6,51 %	-2,16 %	-2,92 %	-4,53 %	1,72 %	1,22 %
DNB Norge Selektiv C	14,62 %	-5,35 %	-4,23 %	5,15 %	-5,89 %	-1,11 %	-1,72 %	-3,42 %	2,67 %	2,26 %
DNB Norge Selektiv E	14,96 %	-5,13 %	-3,90 %	5,48 %	-5,70 %	-0,91 %	-1,42 %	-3,17 %	2,78 %	2,70 %
DNB Norge Selektiv N	14,19 %	-5,64 %	-4,66 %	4,71 %	-6,51 %	-2,16 %	-2,92 %	-4,53 %	1,72 %	1,22 %
DNB Norge Selektiv R	11,68 %									

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge Selektiv A	13,45 %	15,61 %	9,94 %	18,01 %	16,23 %	16,02 %	10,49 %	16,22 %	25,08 %	23,03 %
DNB Norge Selektiv C	13,45 %	15,60 %	9,94 %	18,01 %	16,24 %	16,01 %	10,49 %	16,22 %	25,00 %	22,91 %
DNB Norge Selektiv E	13,51 %	15,69 %	10,00 %	18,05 %	16,28 %	16,05 %	10,52 %	16,26 %	25,12 %	23,09 %
DNB Norge Selektiv N	13,45 %	15,61 %	9,94 %	18,01 %	16,23 %	16,02 %	10,49 %	16,22 %	25,08 %	23,03 %
DNB Norge Selektiv R	13,16 %									

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge Selektiv A	5,00 %	5,15 %	3,58 %	4,03 %	5,85 %	2,88 %	2,32 %	2,81 %	4,06 %	1,97 %
DNB Norge Selektiv C	5,00 %	5,14 %	3,58 %	4,03 %	5,85 %	2,88 %	2,32 %	2,80 %	4,05 %	1,93 %
DNB Norge Selektiv E	5,03 %	5,19 %	3,61 %	4,03 %	5,87 %	2,89 %	2,32 %	2,82 %	4,07 %	2,00 %
DNB Norge Selektiv N	5,00 %	5,15 %	3,58 %	4,03 %	5,85 %	2,88 %	2,32 %	2,81 %	4,06 %	1,97 %
DNB Norge Selektiv R	4,20 %									



DNB Norge Selektiv

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 828 858	2 246 605
Utbytte	155 847 487	136 434 971
Gevinst/tap ved realisasjon	354 171 783	223 878 519
Urealisert kursgevinst/kurstap	949 879 023	- 655 510 889
Andre porteføljeinntekter	- 483 280	- 1 288 874
Porteføljerultat	1 461 243 871	- 294 239 668
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 39 839 475	- 35 192 589
Andre kostnader	- 144 151	- 58 764
Forvaltningsresultat	- 39 983 626	- 35 251 354
Resultat før skattekostnad	1 421 260 245	- 329 491 022
Skattekostnad	- 236 998	-
Årsresultat	1 421 023 247	- 329 491 022
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 421 023 247	- 329 491 022
Sum anvendt	1 421 023 247	- 329 491 022
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 500 523 904	4 013 055 075
Opptjente, ikke mottatte inntekter	64 766	61 816
Andre fordringer	26 194 813	165 287
Bankinnskudd	63 725 657	90 810 544
Sum eiendeler	4 590 509 139	4 104 092 721
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	470 279 188	493 578 287
Overkurs/underkurs	-1 248 852 424	- 588 053 346
Opptjent egenkapital	5 306 206 736	4 195 715 734
Sum egenkapital	4 527 633 501	4 101 240 675
Gjeld		
Gjeld	62 875 639	2 852 045
Sum gjeld	62 875 639	2 852 045
Sum gjeld og egenkapital	4 590 509 139	4 104 092 721



DNB Norge Selektiv

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 inn drivelse 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 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 Norge Selektiv

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	95
Depotkostnader	144 151
Kurtasje	4 224 220
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 019
Egenkapital 01.01.2019	4 101 240 675
Tegning av andeler	744 753 395
Innløsning av andeler	-2 470 443 671
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	731 059 856
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 421 023 247
Egenkapital 31.12.2019	4 527 633 501

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 421 260 245
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 949 879 023
Gevinst/tap ved realisasjon	- 354 171 783
Andre permanente forskjeller	4 548 447
Utbytte	- 146 809 887
Kildeskatt utenfor EØS	- 236 998
Foreløpig skattegrunnlag	- 25 289 000

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 25 289 000****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	236 998
Sum skattekostnad	236 998



DNB Norge Selektiv

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

2 018

Den 06.09.2019 fusjonerte DNB Norge Selektiv og DNB Norge Selektiv (II) med DNB Norge Selektiv

-

Overtagende fond var DNB Norge Selektiv (III) som endret navn til DNB Norge Selektiv.

-

Proforma porteføljerresultat for 2018 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2018:

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter	2 283 539
Utbytte	136 434 971
Gevinst/tap ved realisasjon	298 149 245
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 807 064 109
Andre porteføljeinntekter	- 1 288 874
Porteføljerresultat	- 371 485 226



DNB Norge Selektiv

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge Selektiv A	1 006	770	833	728	623	627	610	505	456	511
DNB Norge Selektiv C	71 480	54 510	58 734	51 134	43 626	43 805	41 994	34 456	30 780	34 119
DNB Norge Selektiv E	10 924	8 309	8 932	7 754	6 597	6 581	6 325	5 177	4 615	5 109
DNB Norge Selektiv N	108									
DNB Norge Selektiv R	118	92								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge Selektiv A	773 946	876 456	898 255	980 334	852 238	1 474 119	1 705 963	1 796 027	1 936 357	2 446 836
DNB Norge Selektiv C	3 836	4 731	3 277	4 640	3 992	6 492	9 144	6 994	7 391	6 879
DNB Norge Selektiv E	315 951	493 578	457 352	486 082	520 909	640 427	855 107	768 770	655 074	714 143
DNB Norge Selektiv N	1 000									
DNB Norge Selektiv R	196 564	1 000								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norge Selektiv A	778 779 976	675 199 061	747 916 824	713 323 496	531 045 385	923 766 068	1 040 022 826	907 349 878	882 645 360	1 249 430 198
DNB Norge Selektiv C	274 215 391	257 858 900	192 449 907	237 270 439	174 147 713	283 103 818	383 976 414	240 968 709	227 501 749	234 715 529
DNB Norge Selektiv E	3 451 432 889	4 101 149 010	4 084 979 127	3 768 864 873	3 436 262 084	4 214 374 040	5 408 694 470	3 980 000 583	3 022 893 917	3 648 331 031
DNB Norge Selektiv N	107 556									
DNB Norge Selektiv R	23 097 689	91 665								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstelegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Norge Selektiv A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,40% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norge Selektiv C	NOK	2 500 000	Ingen	Ingen	1,00% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norge Selektiv E	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norge Selektiv N	NOK	100	Ingen	Ingen	1,00% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norge Selektiv R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	20,00% av fondets meravkastning		



DNB Norge Selektiv

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	739 148	0,21 %	173 734 622	212 874 624	39 140 002	4,64 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	471 598	0,33 %	22 779 872	34 827 512	12 047 640	0,76 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	2 888 315	1,56 %	146 210 534	190 628 790	44 418 256	4,15 %
DHT Holdings Inc	USD	New York	1 746 125	1,19 %	98 024 878	127 046 036	29 021 159	2,77 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	2 362 752	0,07 %	373 219 724	414 662 976	41 443 252	9,03 %
Euronav Nv	EUR	Brussel	335 150	0,15 %	33 781 220	36 298 056	2 516 836	0,79 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	2 016 113	1,02 %	143 990 285	223 586 932	79 596 647	4,87 %
Hafnia LTD	NOK	Oslo	2 567 092	0,69 %	65 237 097	70 081 612	4 844 515	1,53 %
Northern Drilling Ltd	NOK	Oslo	501 945	3,11 %	28 283 702	10 365 164	- 17 918 537	0,23 %
Odffjell Drilling Ltd	NOK	Oslo	2 064 123	0,87 %	52 111 241	67 538 105	15 426 863	1,47 %
PGS ASA	NOK	Oslo	3 615 080	0,93 %	63 227 294	62 179 376	- 1 047 918	1,35 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	875 006	0,29 %	91 518 933	91 831 880	312 947	2,00 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	658 010	0,55 %	142 793 723	175 754 471	32 960 748	3,83 %
Sum Energi					1 434 913 125	1 717 675 534	282 762 409	37,42 %
Materialer								
Elkem ASA	NOK	Oslo	688 804	0,12 %	19 614 040	17 054 787	- 2 559 253	0,37 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	463 530	0,02 %	22 504 084	15 129 619	- 7 374 465	0,33 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	221 621	0,08 %	81 671 975	80 935 989	- 735 986	1,76 %
Sum Materialer					123 790 099	113 120 395	- 10 669 704	2,46 %
Industri								
Fjord1 ASA	NOK	Oslo	263 311	0,26 %	7 895 353	9 637 183	1 741 829	0,21 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	144 861	0,10 %	32 976 879	40 329 302	7 352 424	0,88 %
Sum Industri					40 872 232	49 966 485	9 094 253	1,09 %
Forbruksvarer								
Europris ASA	NOK	Oslo	2 704 217	1,62 %	69 024 995	93 295 487	24 270 491	2,03 %
Sum Forbruksvarer					69 024 995	93 295 487	24 270 491	2,03 %
Dagligvarer								
Atlantic Sapphire As	NOK		1 604 167	2,25 %	123 836 155	206 937 543	83 101 388	4,51 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	289 798	0,49 %	143 984 958	188 368 700	44 383 742	4,10 %
Grieg Seafood Asa	NOK	Oslo	155 192	0,14 %	20 362 509	21 773 438	1 410 929	0,47 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	1 130 597	0,22 %	160 263 999	258 002 235	97 738 236	5,62 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	306 566	0,27 %	125 869 319	137 740 104	11 870 784	3,00 %
Sum Dagligvarer					574 316 940	812 822 020	238 505 080	17,71 %
Helse								
Vaccibody AS	NOK		1 606 408	2,84 %	68 915 250	144 576 720	75 661 470	3,15 %
Sum Helse					68 915 250	144 576 720	75 661 470	3,15 %
Finans								
Aker ASA	NOK	Oslo	125 505	0,17 %	67 001 050	68 211 968	1 210 918	1,49 %
DNB ASA	NOK	Oslo	1 941 253	0,12 %	188 060 071	318 365 492	130 305 421	6,94 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	277 341	0,06 %	36 683 059	51 100 079	14 417 021	1,11 %
Norwegian Finans Holding ASA	NOK	Oslo	1 092 036	0,58 %	77 008 858	104 071 031	27 062 172	2,27 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	1 711 769	0,37 %	100 969 017	118 146 296	17 177 279	2,57 %
Sum Finans					469 722 055	659 894 866	190 172 811	14,38 %
Informasjonsteknologi								
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	934 941	0,52 %	37 758 247	52 076 214	14 317 966	1,13 %
Sum Informasjonsteknologi					37 758 247	52 076 214	14 317 966	1,13 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	336 672	0,05 %	24 420 009	35 013 888	10 593 879	0,76 %
Kahoot! As	NOK		2 886 382	2,23 %	102 816 942	190 501 212	87 684 270	4,15 %
Otello Corp ASA	NOK	Oslo	919 812	0,66 %	42 875 792	14 716 992	- 28 158 800	0,32 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	269 929	0,25 %	53 102 556	71 612 164	18 509 608	1,56 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	348 803	0,27 %	61 785 121	87 828 595	26 043 475	1,91 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	1 510 683	0,10 %	204 788 743	237 857 038	33 068 295	5,18 %
Sum Telekommunikasjon					489 789 162	637 529 889	147 740 727	13,89 %
Infrastruktur								
Fjordkraft Holding ASA	NOK	Oslo	347 825	0,33 %	12 699 432	20 173 850	7 474 418	0,44 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	194 178	0,15 %	22 475 397	24 097 490	1 622 093	0,52 %
Sum Infrastruktur					35 174 829	44 271 340	9 096 511	0,96 %
Eiendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	850 895	0,47 %	110 237 805	123 379 775	13 141 970	2,69 %



DNB Norge Selektiv

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Solon Eiendom ASA	NOK	Oslo	1 278 699	1,72 %	48 305 346	51 915 179	3 609 834	1,13 %
Sum Eiendom					158 543 151	175 294 954	16 751 804	3,82 %
Sum Aksjer					3 502 820 084	4 500 523 904	997 703 819	98,04 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					3 502 820 084	4 500 523 904	997 703 819	98,04 %
Sum Verdipapirer					3 502 820 084	4 500 523 904	997 703 819	98,04 %



DNB OBX

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB OBX ETF	13,85 %	-0,72 %	19,83 %	14,19 %	2,61 %	3,55 %	22,31 %	14,11 %	-10,89 %	17,34 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB OBX ETF	-0,20 %	-0,27 %	-0,41 %	-0,43 %	-0,31 %	-0,45 %	-0,43 %	-0,62 %	-0,20 %	-0,56 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB OBX ETF	12,10 %	13,59 %	9,32 %	19,15 %	15,83 %	15,77 %	10,62 %	15,38 %	24,64 %	22,26 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB OBX ETF	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %	0,05 %	0,10 %	0,12 %	0,19 %	0,25 %



DNB OBX

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	817 866	734 644
Utbytte	44 266 412	49 181 088
Gevinst/tap ved realisasjon	27 981 798	72 399 248
Urealisert kursgevinst/kurstap	68 150 737	- 103 817 623
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	141 216 813	18 497 358
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 239 516	- 3 360 605
Andre kostnader	- 55 044	- 55 036
Forvaltningsresultat	- 2 294 560	- 3 415 641
Resultat før skattekostnad	138 922 252	15 081 716
Skattekostnad	- 64 892	- 23 303
Årsresultat	138 857 360	15 058 413
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	138 857 360	15 058 413
Sum anvendt	138 857 360	15 058 413
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 142 450 926	1 028 896 815
Opptjente, ikke mottatte inntekter	58 792	36 983
Andre fordringer	49 439	49 439
Bankinnskudd	25 626 576	870 132
Sum eiendeler	1 168 185 734	1 029 853 370
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 140 048 024	1 167 111 924
Overkurs/underkurs	-1 371 210 470	-1 377 988 639
Opptjent egenkapital	1 379 003 510	1 240 146 150
Sum egenkapital	1 147 841 064	1 029 269 435
Gjeld		
Gjeld	20 344 670	583 935
Sum gjeld	20 344 670	583 935
Sum gjeld og egenkapital	1 168 185 734	1 029 853 370

DNB OBX

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 OBX

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	23
Depotkostnader	44 970
Kurtasje	155 505
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	1 029 269 435
Tegning av andeler	155 956 458
Innløsning av andeler	- 176 242 189
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	138 857 360
Egenkapital 31.12.2019	1 147 841 064

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	138 922 252
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 68 150 737
Gevinst/tap ved realisasjon	- 27 981 798
Andre permanente forskjeller	1 360 644
Utbytte	- 43 520 025
Kildeskatt utenfor EØS	- 64 892
Foreløpig skattegrunnlag	565 445

Fremførbart underskudd	- 565 445
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	64 892
Sum skattekostnad	64 892



DNB OBX

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB OBX

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB OBX ETF	80	70	71	59	52	51	49	40	35	39

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB OBX ETF	14 300 000	14 600 000	15 300 000	18 700 000	21 500 000	22 500 000	19 500 000	27 000 000	29 000 000	34 000 000

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB OBX ETF	1 147 841 054	1 029 259 435	1 086 442 725	1 108 110 923	1 115 758 830	1 137 973 631	952 478 461	1 078 288 114	1 014 928 633	1 335 321 402

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB OBX ETF	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



DNB OBX

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	111 404	0,03 %	17 739 647	32 084 352	14 344 705	2,75 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	85 688	0,06 %	6 617 792	6 328 059	- 289 733	0,54 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	95 337	0,05 %	3 480 890	6 292 242	2 811 352	0,54 %
DNO ASA	NOK	Oslo	621 288	0,06 %	6 685 080	7 188 302	503 222	0,62 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	1 196 300	0,04 %	190 709 525	209 950 650	19 241 125	17,97 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	78 753	0,04 %	8 598 171	8 733 708	135 537	0,75 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	246 229	0,08 %	24 811 846	25 841 734	1 029 888	2,21 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	121 170	0,10 %	24 761 396	32 364 507	7 603 111	2,77 %
Sum Energi					283 404 346	328 783 553	45 379 207	28,14 %
Materialer								
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	1 476 887	0,07 %	59 587 054	48 205 592	- 11 381 462	4,13 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	182 410	0,07 %	60 762 238	66 616 132	5 853 894	5,70 %
Sum Materialer					120 349 292	114 821 724	- 5 527 568	9,83 %
Industri								
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	79 694	0,06 %	4 536 220	4 060 409	- 475 810	0,35 %
NEL Asa	NOK	Oslo	1 258 583	0,10 %	6 721 544	10 886 743	4 165 199	0,93 %
Norwegian Air Shuttle Asa	NOK	Oslo	140 511	0,09 %	9 410 723	5 304 290	- 4 106 433	0,45 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	114 159	0,08 %	33 072 759	31 781 866	- 1 290 894	2,72 %
Sum Industri					53 741 246	52 033 308	- 1 707 938	4,45 %
Dagligvarer								
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	57 035	0,10 %	23 086 903	37 072 750	13 985 847	3,17 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	306 800	0,05 %	15 014 270	17 886 440	2 872 170	1,53 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	479 483	0,09 %	71 096 415	109 418 021	38 321 606	9,37 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	824 573	0,08 %	59 996 976	73 354 014	13 357 038	6,28 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	58 040	0,05 %	16 999 086	26 077 372	9 078 286	2,23 %
Sum Dagligvarer					186 193 650	263 808 597	77 614 947	22,58 %
Finans								
Aker ASA	NOK	Oslo	26 842	0,04 %	15 295 121	14 588 627	- 706 494	1,25 %
DNB ASA	NOK	Oslo	976 318	0,06 %	130 163 872	160 116 152	29 952 280	13,71 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	206 025	0,04 %	27 541 722	37 960 106	10 418 384	3,25 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	481 045	0,10 %	24 693 602	33 201 726	8 508 124	2,84 %
Sum Finans					197 694 318	245 866 611	48 172 293	21,05 %
Telekommunikasjon								
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	81 790	0,08 %	14 720 839	21 698 887	6 978 048	1,86 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	733 174	0,05 %	110 465 035	115 438 246	4 973 211	9,88 %
Sum Telekommunikasjon					125 185 875	137 137 133	11 951 259	11,74 %
Sum Aksjer					966 568 726	1 142 450 926	175 882 200	97,80 %
Futures								
OBX Mar 20 / OIH0	NOK	Oslo	6 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					966 568 726	1 142 450 926	175 882 200	97,80 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Sum Verdipapirer					966 568 726	1 142 450 926	175 882 200	97,80 %



DNB SMB

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB SMB A	48,87 %	-7,52 %	2,88 %	29,15 %	10,54 %	-1,82 %	32,84 %	2,19 %	-26,46 %	15,86 %
DNB SMB N	48,97 %	-7,52 %	2,88 %	29,15 %	10,54 %	-1,82 %	32,84 %	2,19 %	-26,46 %	15,86 %
DNB SMB R	40,52 %									

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB SMB A	26,01 %	6,40 %	-1,08 %	23,00 %	13,01 %	-2,94 %	0,37 %	-5,78 %	6,06 %	4,05 %
DNB SMB N	26,11 %	6,40 %	-1,08 %	23,00 %	13,01 %	-2,94 %	0,37 %	-5,78 %	6,06 %	4,05 %
DNB SMB R	17,67 %									

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB SMB A	13,14 %	15,25 %	9,99 %	15,31 %	15,18 %	18,74 %	12,45 %	20,64 %	24,58 %	25,81 %
DNB SMB N	13,15 %	15,25 %	9,99 %	15,31 %	15,18 %	18,74 %	12,45 %	20,64 %	24,58 %	25,81 %
DNB SMB R	12,92 %									

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB SMB A	8,10 %	6,33 %	6,47 %	9,15 %	9,29 %	5,40 %	4,90 %	7,08 %	6,23 %	6,87 %
DNB SMB N	8,10 %	6,33 %	6,47 %	9,15 %	9,29 %	5,40 %	4,90 %	7,08 %	6,23 %	6,87 %
DNB SMB R	6,45 %									



DNB SMB

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 109 905	1 105 019
Utbytte	13 918 283	6 974 777
Gevinst/tap ved realisasjon	- 6 676 750	121 610 302
Urealisert kursgevinst/kurstap	359 815 982	- 181 046 616
Andre porteføljeinntekter	- 59 390	333 611
Porteføljerultat	368 108 031	- 51 022 906
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 15 479 876	- 14 788 801
Andre kostnader	- 111 330	- 61 371
Forvaltningsresultat	- 15 591 206	- 14 850 172
Resultat før skattekostnad	352 516 825	- 65 873 078
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	352 516 825	- 65 873 078
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	352 516 825	- 65 873 078
Sum anvendt	352 516 825	- 65 873 078
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 199 072 345	707 383 483
Opptjente, ikke mottatte inntekter	51 908	157 263
Andre fordringer	3 739 651	70 502
Bankinnskudd	59 040 751	21 930 196
Sum eiendeler	1 261 904 656	729 541 445
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	164 936 115	131 751 019
Overkurs/underkurs	4 443 750	- 107 162 445
Opptjent egenkapital	1 056 345 151	703 828 326
Sum egenkapital	1 225 725 016	728 416 900
Gjeld		
Gjeld	36 179 640	1 124 545
Sum gjeld	36 179 640	1 124 545
Sum gjeld og egenkapital	1 261 904 656	729 541 445



DNB SMB

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 SMB

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	70
Depotkostnader	111 330
Kurtasje	660 502
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	728 416 900
Tegning av andeler	423 125 753
Innløsning av andeler	- 278 334 463
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	352 516 825
Egenkapital 31.12.2019	1 225 725 015

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	352 516 825
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 359 815 982
Gevinst/tap ved realisasjon	6 676 750
Andre permanente forskjeller	436 576
Utbytte	- 10 841 539
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	- 11 027 370

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 11 027 370****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	-
Sum skattekostnad	-



DNB SMB

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SMB

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB SMB A	823	553	598	581	450	407	415	312	305	415
DNB SMB N	115									
DNB SMB R	128	91								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB SMB A	1 459 590	1 317 510	1 307 623	2 081 683	1 434 207	2 746 565	3 008 916	3 249 051	3 234 248	3 769 630
DNB SMB N	1 000									
DNB SMB R	190 771	1 000								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB SMB A	1 201 156 546	728 325 684	781 655 039	1 209 581 953	645 255 346	1 117 869 308	1 247 313 506	1 013 884 745	987 616 799	1 565 184 857
DNB SMB N	115 160									
DNB SMB R	24 453 310	91 217								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB SMB A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,50% i årlig honorar	Ingen		
DNB SMB N	NOK	100	Ingen	Ingen	1,05% i årlig honorar	Ingen		
DNB SMB R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	20,00% av fondets meravkastning		



DNB SMB

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
ADS Crude Carriers Ltd	NOK		1 024 803	4,38 %	20 501 308	29 514 326	9 013 018	2,34 %
Akastor ASA	NOK	Oslo	970 348	0,35 %	11 020 151	9 645 259	- 1 374 892	0,76 %
Aker Solutions ASA	NOK	Oslo	259 881	0,10 %	6 400 481	6 424 258	23 777	0,51 %
Aqualis Asa	NOK	Oslo	132 392	0,19 %	1 109 047	515 005	- 594 043	0,04 %
Archer Ltd	NOK	Oslo	445 878	0,30 %	5 592 998	1 417 892	- 4 175 106	0,11 %
Awilco Drilling PLC	NOK	Oslo	212 258	0,39 %	7 032 580	3 289 999	- 3 742 581	0,26 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	405 766	0,29 %	17 000 160	29 965 819	12 965 659	2,37 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	790 588	0,43 %	42 663 716	52 178 808	9 515 092	4,13 %
EDS Group AS	NOK	Oslo	1 367 530	1,10 %	11 309 541	2 871 813	- 8 437 728	0,23 %
Fram Exploration Asa	NOK	Oslo	123 153	0,03 %	5 000 100	123	- 4 999 976	0,00 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	425 755	0,22 %	31 242 972	47 216 230	15 973 257	3,74 %
Hafnia LTD	NOK	Oslo	559 535	0,15 %	14 240 166	15 275 306	1 035 140	1,21 %
Hunter Group Asa	NOK	Oslo	9 790 640	1,70 %	36 708 051	53 652 707	16 944 656	4,25 %
Kvaerner ASA	NOK	Oslo	426 620	0,16 %	4 487 697	4 744 014	256 317	0,38 %
Magseis Fairfield Asa	NOK	Oslo	241 524	0,09 %	4 138 721	1 400 839	- 2 737 882	0,11 %
Northern Drilling Ltd	NOK	Oslo	288 492	1,79 %	18 604 843	5 957 360	- 12 647 483	0,47 %
Northern Rig Holding LTD	NOK	Oslo	102 996	0,16 %	5 028 335	5 026 205	- 2 130	0,40 %
Ocean Yield ASA	NOK	Oslo	215 000	0,12 %	9 675 000	10 320 000	645 000	0,82 %
Odffell Drilling Ltd	NOK	Oslo	806 158	0,34 %	23 521 483	26 377 490	2 856 007	2,09 %
Panoro Energy ASA	NOK	Oslo	2 052 640	2,98 %	42 336 366	47 005 456	4 669 090	3,72 %
PGS ASA	NOK	Oslo	3 675 526	0,95 %	60 061 290	63 219 047	3 157 757	5,01 %
Polarcus Ltd	NOK	Oslo	7 964 819	1,55 %	16 164 041	10 593 209	- 5 570 832	0,84 %
Prosafe SE	NOK	Oslo	206	0,00 %	6 047	435	- 5 612	0,00 %
RAK Petroleum PLC	NOK	Oslo	465 610	0,24 %	8 193 327	5 424 357	- 2 768 970	0,43 %
Seadrill Ltd	NOK	Oslo	181 184	0,18 %	3 028 301	3 714 272	685 971	0,29 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	23 792	0,02 %	6 168 290	6 354 843	186 553	0,50 %
Sum Energi					411 235 010	442 105 072	30 870 062	35,03 %
Industri								
Akva Group Asa	NOK	Oslo	139 071	0,42 %	3 564 605	10 291 254	6 726 649	0,82 %
Bonheur Asa	NOK	Oslo	252 001	0,59 %	43 712 670	50 148 199	6 435 529	3,97 %
Fjord1 ASA	NOK	Oslo	77 452	0,08 %	3 270 982	2 834 743	- 436 238	0,22 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	458 855	0,25 %	12 113 645	16 679 379	4 565 734	1,32 %
NRC Group ASA	NOK	Oslo	226 959	0,35 %	15 277 167	12 959 359	- 2 317 808	1,03 %
Self Storage Group ASA	NOK	Oslo	1 927 075	2,29 %	30 545 136	54 536 223	23 991 086	4,32 %
Wilh Wilhelmsen Holding Asa	NOK	Oslo	19 372	0,06 %	3 071 051	3 196 380	125 329	0,25 %
Wilh Wilhelmsen Holding Asa B-Shares	NOK	Oslo	12 806	0,11 %	2 392 293	2 106 587	- 285 706	0,17 %
Sum Industri					113 947 550	152 752 124	38 804 574	12,10 %
Forbruksvarer								
Europpris ASA	NOK	Oslo	1 054 132	0,63 %	25 582 053	36 367 554	10 785 501	2,88 %
Kid ASA	NOK	Oslo	127 335	0,31 %	4 811 960	6 366 750	1 554 790	0,50 %
Kongsberg Automotive ASA	NOK	Oslo	885 857	0,20 %	5 396 724	5 430 303	33 579	0,43 %
Sum Forbruksvarer					35 790 737	48 164 607	12 373 870	3,82 %
Dagligvarer								
Atlantic Sapphire As	NOK		765 274	1,07 %	36 919 880	98 720 346	61 800 466	7,82 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	35 303	0,06 %	18 428 908	22 946 950	4 518 042	1,82 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	36 846	0,03 %	15 124 420	16 554 908	1 430 488	1,31 %
Sum Dagligvarer					70 473 208	138 222 204	67 748 996	10,95 %
Helse								
Bergenbio Asa	NOK	Oslo	209 089	0,29 %	8 069 269	5 091 317	- 2 977 952	0,40 %
Gentian Diagnostics AS	NOK		376 630	2,45 %	13 182 050	23 501 712	10 319 662	1,86 %
Vaccibody AS	NOK		588 293	1,04 %	12 897 220	52 946 370	40 049 150	4,20 %
Sum Helse					34 148 539	81 539 399	47 390 861	6,46 %
Finans								
Axactor SE	NOK	Oslo	171 729	0,09 %	4 188 699	3 262 851	- 925 848	0,26 %
B2holding ASA	NOK	Oslo	393 698	0,10 %	5 979 759	3 761 784	- 2 217 974	0,30 %
Infront ASA	NOK	Oslo	1 296 977	2,99 %	25 906 127	32 943 216	7 037 089	2,61 %
Komplett Bank ASA	NOK	Oslo	1 401 560	0,76 %	17 400 195	17 491 469	91 274	1,39 %
Sbanken Asa	NOK	Oslo	167 886	0,16 %	11 484 738	12 524 296	1 039 557	0,99 %
Sum Finans					64 959 517	69 983 616	5 024 098	5,55 %
Informasjonsteknologi								
Bouvet ASA	NOK	Oslo	61 419	0,60 %	18 818 462	23 830 572	5 012 110	1,89 %
Crayon Group Holding ASA	NOK	Oslo	1 014 746	1,33 %	27 743 725	52 766 792	25 023 067	4,18 %
Data Respons ASA	NOK	Oslo	376 036	0,50 %	9 455 877	18 012 124	8 556 248	1,43 %
Idex Asa	NOK	Oslo	3 750 000	0,52 %	4 207 146	4 800 000	592 854	0,38 %
Kitron ASA	NOK	Oslo	836 452	0,47 %	6 744 352	9 200 972	2 456 620	0,73 %
REC Silicon ASA	NOK	Oslo	675 110	0,24 %	5 782 771	1 807 945	- 3 974 826	0,14 %
Techstep Asa	NOK	Oslo	4 582 321	2,81 %	20 137 096	15 534 068	- 4 603 028	1,23 %
Webstep As	NOK	Oslo	192 630	0,71 %	5 524 001	4 661 646	- 862 355	0,37 %
Sum Informasjonsteknologi					98 413 431	130 614 119	32 200 688	10,35 %



DNB SMB

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Telekommunikasjon

Kahoot! AS	NOK		869 935	0,67 %	22 046 510	57 415 710	35 369 200	4,55 %
Sum Telekommunikasjon					22 046 510	57 415 710	35 369 200	4,55 %

Infrastruktur

Fjordkraft Holding ASA	NOK	Oslo	707 034	0,68 %	23 809 037	41 007 972	17 198 935	3,25 %
Sum Infrastruktur					23 809 037	41 007 972	17 198 935	3,25 %

Eiendom

Solon Eiendom ASA	NOK	Oslo	320 016	0,43 %	12 109 506	12 992 650	883 143	1,03 %
Sum Eiendom					12 109 506	12 992 650	883 143	1,03 %

Ingen sektorkode

Elliptic Laboratories AS	NOK	Oslo	99 190	1,16 %	19 838 000	22 813 700	2 975 700	1,81 %
24Storage AB	SEK	Stockholm	33 610	0,23 %	1 525 733	1 451 300	- 74 433	0,12 %
Sum Ingen sektorkode					21 363 733	24 265 000	2 901 267	1,92 %

Sum Aksjer					908 296 778	1 199 062 473	290 765 695	95,02 %

Verdipapirer

Sum Aksjer					908 296 778	1 199 062 473	290 765 695	95,02 %
Sum Verdipapirer					908 296 778	1 199 062 473	290 765 695	95,02 %



DNB Aktiv 100

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Åvkastning i perioden										
DNB Aktiv 100 A	24,73 %	-5,81 %	15,03 %	6,78 %	13,49 %	21,42 %	33,48 %	7,78 %	-12,38 %	14,31 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Aktiv 100 A	-1,95 %	-2,28 %	-2,74 %	0,28 %	-0,28 %	-3,00 %	0,13 %	-2,93 %	-5,54 %	-0,55 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Aktiv 100 A	9,47 %	13,34 %	7,40 %	15,23 %	12,64 %	10,78 %	8,81 %	10,98 %	19,37 %	14,57 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Aktiv 100 A	3,00 %	3,15 %	1,68 %	2,85 %	2,05 %	1,83 %	1,75 %	2,52 %	4,98 %	3,24 %



DNB Aktiv 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	965 040	4 555 030
Utbytte	21 491 966	13 334 178
Gevinst/tap ved realisasjon	167 676 656	112 715 681
Urealisert kursgevinst/kurstap	886 304 837	- 366 282 181
Andre porteføljeinntekter	- 45 447 460	5 121 801
Porteføljerultat	1 030 991 039	- 230 555 491
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 24 633 285	- 22 057 860
Andre kostnader	- 44 619	- 74 800
Forvaltningsresultat	- 24 677 904	- 22 132 661
Resultat før skattekostnad	1 006 313 136	- 252 688 151
Skattekostnad	- 1 524 153	- 1 034 015
Årsresultat	1 004 788 982	- 253 722 166
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 004 788 982	- 253 722 166
Sum anvendt	1 004 788 982	- 253 722 166
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 942 932 680	4 045 965 727
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 74	49
Andre fordringer	486 641	2 246 330
Bankinnskudd	85 162 747	46 297 008
Sum eiendeler	5 028 581 994	4 094 509 113
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 570 659 974	1 595 397 305
Overkurs/underkurs	581 696 029	628 586 874
Opptjent egenkapital	2 873 647 369	1 868 858 387
Sum egenkapital	5 026 003 372	4 092 842 566
Gjeld		
Gjeld	2 578 622	1 666 547
Sum gjeld	2 578 622	1 666 547
Sum gjeld og egenkapital	5 028 581 994	4 094 509 113



DNB Aktiv 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 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 Aktiv 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	24
Depotkostnader	19 801
Kurtasje	24 818
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	4 092 842 566
Tegning av andeler	940 175 921
Innløsning av andeler	-1 011 804 097
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 004 788 982
Egenkapital 31.12.2019	5 026 003 372

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 006 313 136
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 886 304 837
Gevinst/tap ved realisasjon	- 167 676 656
Andre permanente forskjeller	384 547
Utbytte	- 11 330 943
Kildeskatt utenfor EØS	- 1 524 153
Foreløpig skattegrunnlag	- 60 138 907

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	- 60 138 907

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	1 524 153
Sum skattekostnad	1 524 153



DNB Aktiv 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv 100

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 100 A	320	257	272	237	222	195	161	121	112	128

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 100 A	15 706 600	15 953 973	16 243 697	15 869 173	15 639 325	12 774 683	12 892 077	9 544 905	9 351 774	8 911 490

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 100 A	5 025 901 762	4 092 842 565	4 424 332 643	3 757 432 656	3 468 033 134	2 496 110 228	2 074 669 304	1 150 757 377	1 046 132 957	1 137 706 939

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 100 A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,40% i årlig honorar	Ingen			



DNB Aktiv 100

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/	Andel av fon
Verdipapirfondssandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	231 293	25,73 %	344 411 044	418 586 824	74 175 780	8,32 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	272 675	0,27 %	242 082 891	300 492 020	58 409 129	5,98 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	317 474	20,58 %	272 029 925	367 972 025	95 942 100	7,32 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	57 357	17,63 %	46 435 101	106 301 731	59 866 630	2,11 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	1 113 827	18,40 %	105 484 169	146 001 879	40 517 710	2,90 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	1 324 702	8,49 %	434 815 759	555 520 743	120 704 984	11,05 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	4 494 214	25,05 %	454 840 315	526 932 962	72 092 647	10,48 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	2 549 064	37,35 %	257 461 286	295 002 680	37 541 394	5,87 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	59 650	19,22 %	396 907 461	651 617 260	254 709 799	12,96 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	389 420	3,18 %	436 254 618	743 228 270	306 973 652	14,78 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	1 042 542	12,95 %	297 968 041	318 845 119	20 877 078	6,34 %
Financial Select Sector SPDR ETF	USD	New York	866 128	0,12 %	125 958 188	234 264 320	108 306 132	4,66 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	103 488	0,05 %	77 636 238	92 647 645	15 011 407	1,84 %
iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	Frankfurt	1 164 131	3,47 %	162 704 756	164 914 400	2 209 644	3,28 %
Sum Verdipapirfond					3 654 989 792	4 922 327 877	1 267 338 085	97,89 %
Futures								
OBX Jan 20 / OIFO	NOK	Oslo	15 800	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Derivater								
FX forward USD/NOK	NOK		311 914 200	0,00 %	-	8 168 223	8 168 223	0,16 %
FX swap USD/NOK	NOK		255 448 440	0,00 %	-	12 436 580	12 436 580	0,25 %
Sum Derivater					-	20 604 803	20 604 803	0,41 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					3 654 989 792	4 922 327 877	1 267 338 085	97,89 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Sum Derivater					-	20 604 803	20 604 803	0,41 %
Sum Verdipapirer					3 654 989 792	4 942 932 680	1 287 942 888	98,30 %



DNB Barnefond

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Barnefond A	23,62 %	-2,57 %	13,70 %	12,39 %	4,97 %	8,24 %	27,17 %	11,71 %	-12,67 %	17,15 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Barnefond A	-1,55 %	-1,52 %	-3,32 %	1,96 %	-4,06 %	-3,69 %	0,62 %	-2,36 %	-2,33 %	0,42 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Barnefond A	9,49 %	13,42 %	7,97 %	15,21 %	12,30 %	13,35 %	9,63 %	14,23 %	22,73 %	19,58 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Barnefond A	1,23 %	3,05 %	2,68 %	2,75 %	3,65 %	1,44 %	0,97 %	1,30 %	1,24 %	0,96 %



DNB Barnefond

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	340 535	517 060
Utbytte	21 225 436	16 496 582
Gevinst/tap ved realisasjon	1 695 244	187 856 411
Urealisert kursgevinst/kurstap	141 188 030	- 215 048 008
Andre porteføljeinntekter	- 129 206	- 201 767
Porteføljerultat	164 320 039	- 10 379 722
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 309 171	- 7 080 242
Andre kostnader	- 391	- 73 359
Forvaltningsresultat	- 2 309 562	- 7 153 601
Resultat før skattekostnad	162 010 477	- 17 533 323
Skattekostnad	- 2 097 842	- 146 038
Årsresultat	159 912 635	- 17 679 361
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	159 912 635	- 17 679 361
Sum anvendt	159 912 635	- 17 679 361
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	841 091 234	679 664 480
Opptjente, ikke mottatte inntekter	19 810	36 020
Andre fordringer	437 446	35 047
Bankinnskudd	4 154 955	1 560 960
Sum eiendeler	845 703 444	681 296 507
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	160 111 770	159 444 938
Overkurs/underkurs	- 39 480 974	- 43 298 868
Opptjent egenkapital	724 866 930	564 954 295
Sum egenkapital	845 497 726	681 100 365
Gjeld		
Gjeld	205 719	196 143
Sum gjeld	205 719	196 143
Sum gjeld og egenkapital	845 703 444	681 296 507



DNB Barnefond

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 (%)	11
Depotkostnader	121
Kurtasje	43 980
Ekstraordinære kostnader	270

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	681 100 365
Tegning av andeler	158 963 397
Innløsning av andeler	- 154 478 672
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	159 912 635
Egenkapital 31.12.2019	845 497 726

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	162 010 477
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 141 188 030
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 695 244
Andre permanente forskjeller	626 727
Utbytte	- 20 877 865
Kildeskatt utenfor EØS	- 35 877
Foreløpig skattegrunnlag	- 1 159 812

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	- 1 159 812

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	2 097 842
Sum skattekostnad	2 097 842



DNB Barnefond

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Barnefond

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Barnefond A	528	427	438	386	343	327	302	237	213	243

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Barnefond A	1 601 118	1 594 449	1 611 637	1 665 699	1 704 236	1 743 164	1 793 321	1 845 579	1 883 629	1 906 275

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Barnefond A	845 497 726	581 100 365	705 588 023	642 296 398	584 716 753	569 757 396	541 527 398	438 253 438	400 387 698	463 996 878

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Barnefond A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,40% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Barnefond

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ Andel av fon
Materialer							
BillerudKorsnas AB	SEK	Stockholm	11 469	0,01 %	1 139 468	1 192 878	53 410 0,14 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	20 525	0,01 %	4 429 554	4 787 849	358 295 0,57 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	5 990	0,00 %	5 095 942	4 185 888	- 910 053 0,49 %
Granges AB	SEK	Stockholm	4 518	0,01 %	443 187	419 656	- 23 532 0,05 %
Hexpol AB	SEK	Stockholm	16 340	0,00 %	1 432 645	1 408 074	- 24 571 0,17 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	8 028	0,01 %	1 709 606	2 143 225	433 619 0,25 %
Huhtamaki OYJ	EUR	Helsinki	7 646	0,01 %	2 317 590	3 116 280	798 689 0,37 %
Kemira Oyj	EUR	Helsinki	8 293	0,01 %	931 054	1 087 940	156 886 0,13 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	88 913	0,00 %	4 336 049	2 902 120	- 1 433 928 0,34 %
Novozymes A/S	DKK	København	15 687	0,01 %	7 169 752	6 750 476	- 419 276 0,80 %
Outokumpu oyj	EUR	Helsinki	25 405	0,01 %	1 149 686	704 655	- 445 031 0,08 %
SSAB AB	SEK	Stockholm	18 667	0,01 %	670 165	576 678	- 93 488 0,07 %
SSAB B	SEK	Stockholm	49 553	0,01 %	1 411 597	1 420 129	8 531 0,17 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	45 849	0,01 %	7 023 903	5 863 328	- 1 160 574 0,69 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	44 842	0,01 %	4 332 452	3 998 890	- 333 562 0,47 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	40 417	0,01 %	12 948 887	12 322 672	- 626 215 1,46 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	12 568	0,00 %	4 486 138	4 589 834	103 696 0,54 %
Sum Materialer					61 027 675	57 470 572	- 3 557 103 6,80 %
Industri							
ABB Ltd	SEK	Stockholm	38 872	0,00 %	7 649 916	8 202 837	552 921 0,97 %
AF Povry B AB	SEK	Stockholm	7 544	0,01 %	1 358 973	1 548 042	189 069 0,18 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	20 297	0,00 %	4 512 828	4 494 596	- 18 232 0,53 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	79 958	0,01 %	13 795 697	16 437 544	2 641 847 1,94 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	52 117	0,01 %	12 651 310	18 277 516	5 626 205 2,16 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	28 937	0,01 %	6 502 135	8 833 543	2 331 408 1,04 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	16 819	0,01 %	13 844 860	17 046 106	3 201 246 2,02 %
Finnair OYJ	EUR	Helsinki	4 361	0,00 %	318 654	252 933	- 65 721 0,03 %
Flsmidth and Co A/S	DKK	København	3 219	0,01 %	1 636 776	1 127 714	- 509 063 0,13 %
Intrum Justitia AB	SEK	Stockholm	5 286	0,00 %	1 137 077	1 386 387	249 310 0,16 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	10 723	0,00 %	1 065 022	1 538 050	473 028 0,18 %
ISS A/S	DKK	København	11 673	0,01 %	3 349 670	2 463 043	- 886 627 0,29 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	32 776	0,01 %	15 239 973	18 841 579	3 601 606 2,23 %
Loomis AB	SEK	Stockholm	5 207	0,01 %	1 447 810	1 896 488	448 678 0,22 %
Marel Hf	EUR	Amsterdam	33 813	0,00 %	1 560 089	1 517 529	- 42 560 0,18 %
Metso Oyj	EUR	Helsinki	10 177	0,01 %	3 009 696	3 531 485	521 789 0,42 %
NCC B	SEK	Stockholm	5 689	0,01 %	814 639	818 136	3 497 0,10 %
NEL Asa	NOK	Oslo	85 203	0,01 %	675 571	737 006	61 435 0,09 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	26 330	0,01 %	2 632 666	4 020 090	1 387 424 0,48 %
Norwegian Air Shuttle Asa	NOK	Oslo	8 877	0,01 %	648 687	335 107	- 313 580 0,04 %
Peab B	SEK	Stockholm	16 259	0,01 %	1 219 538	1 430 856	211 318 0,17 %
Rockwool International A/S - A	DKK	København	573	0,01 %	1 778 384	1 089 166	- 689 218 0,13 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	548	0,01 %	1 946 069	1 142 917	- 803 152 0,14 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	81 884	0,01 %	12 092 711	14 039 435	1 946 724 1,66 %
SAS AB	SEK	Stockholm	19 031	0,00 %	352 584	272 792	- 79 792 0,03 %
Securitas B	SEK	Stockholm	25 543	0,01 %	3 807 324	3 871 158	63 833 0,46 %
Skanska B	SEK	Stockholm	27 088	0,01 %	4 303 472	5 383 053	1 079 582 0,64 %
SKF B	SEK	Stockholm	30 327	0,01 %	4 901 270	5 391 881	490 611 0,64 %
Sweco AB B	SEK	Stockholm	4 869	0,00 %	1 046 058	1 652 719	606 661 0,20 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	7 651	0,01 %	630 928	2 130 038	1 499 111 0,25 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	15 845	0,01 %	2 552 648	2 504 011	- 48 637 0,30 %
Valmet Oyj	EUR	Helsinki	10 472	0,01 %	1 955 716	2 206 341	250 625 0,26 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	15 999	0,01 %	9 598 634	14 217 192	4 618 559 1,68 %
Volvo A	SEK	Stockholm	14 657	0,00 %	2 107 215	2 180 747	73 532 0,26 %
Volvo B	SEK	Stockholm	125 057	0,01 %	17 976 220	18 418 821	442 602 2,18 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	36 255	0,01 %	6 130 263	3 522 459	- 2 607 804 0,42 %
Sum Industri					166 251 083	192 759 318	26 508 235 22,79 %
Forbruksvarer							
Autoliv Inc SDR	SEK	Stockholm	4 063	0,00 %	3 023 990	3 025 244	1 255 0,36 %
Dometic Group AB	SEK	Stockholm	21 633	0,01 %	1 721 070	1 916 177	195 106 0,23 %
Electrolux B	SEK	Stockholm	18 982	0,01 %	3 592 816	4 096 489	503 673 0,48 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	61 804	0,00 %	7 158 153	11 050 880	3 892 727 1,31 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	30 325	0,01 %	2 035 856	2 135 545	99 689 0,25 %
JM AB	SEK	Stockholm	3 620	0,01 %	623 828	943 320	319 492 0,11 %
Nokian Renkaat oyj	EUR	Helsinki	8 718	0,01 %	2 994 712	2 203 978	- 790 733 0,26 %
Pandora A/S	DKK	København	7 462	0,01 %	3 706 809	2 854 503	- 852 306 0,34 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	4 660	0,00 %	694 374	927 369	232 996 0,11 %
Scandic Hotels Group AB	SEK	Stockholm	4 861	0,00 %	436 763	476 384	39 621 0,06 %
Skistar B	SEK	Stockholm	3 236	0,00 %	299 978	360 874	60 896 0,04 %
Thule Group AB	SEK	Stockholm	7 090	0,01 %	1 401 554	1 442 901	41 347 0,17 %
Veoneer Inc - SDR	SEK	Stockholm	6 486	0,01 %	1 622 364	913 270	- 709 094 0,11 %
Sum Forbruksvarer					29 312 265	32 346 934	3 034 668 3,82 %
Dagligvarer							
Aak AB	SEK	Stockholm	13 779	0,01 %	1 892 033	2 308 156	416 123 0,27 %
Axfood AB	SEK	Stockholm	8 257	0,00 %	1 327 310	1 616 842	289 531 0,19 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Barnefond			Note 7. Verdipapirportefølje					Aksjefond	
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	2 627	0,00 %	1 285 943	1 707 550	421 607	0,20 %	
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	50 993	0,01 %	11 219 313	14 446 435	3 227 122	1,71 %	
ICA Gruppen AB	SEK	Stockholm	7 390	0,00 %	2 043 671	3 032 882	989 211	0,36 %	
Kesko Oyj - A	EUR	Helsinki	1 644	0,01 %	783 048	953 501	170 453	0,11 %	
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	5 448	0,01 %	2 664 792	3 389 773	724 981	0,40 %	
Mowi ASA	NOK	Oslo	31 682	0,01 %	3 868 192	7 229 832	3 361 641	0,85 %	
Orkla ASA	NOK	Oslo	54 221	0,01 %	3 772 572	4 823 500	1 050 928	0,57 %	
Salmar ASA	NOK	Oslo	3 723	0,00 %	1 582 188	1 672 744	90 556	0,20 %	
Sum Dagligvarer					30 439 061	41 181 214	10 742 153	4,87 %	
Helse									
Ambu A/S	DKK	København	16 058	0,01 %	2 761 938	2 359 193	- 402 745	0,28 %	
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	10 092	0,00 %	6 627 507	8 905 990	2 278 483	1,05 %	
Coloplast A/S	DKK	København	14 041	0,01 %	13 268 440	15 316 701	2 048 261	1,81 %	
Elektro AB B	SEK	Stockholm	25 621	0,01 %	2 814 128	2 966 649	152 521	0,35 %	
Genmab A/S	DKK	København	4 817	0,01 %	7 152 140	9 420 093	2 267 953	1,11 %	
Gertinge B	SEK	Stockholm	15 397	0,01 %	1 623 376	2 511 261	887 884	0,30 %	
Gn Store Nord A/S	DKK	København	10 099	0,01 %	4 255 284	4 185 862	- 69 422	0,49 %	
H Lundbeck A/S	DKK	København	4 856	0,00 %	2 354 314	1 630 695	- 723 619	0,19 %	
Novo Nordisk A/S	DKK	København	134 094	0,01 %	55 723 493	68 439 095	12 715 601	8,09 %	
Orion Oyj	EUR	Helsinki	8 314	0,01 %	2 568 380	3 384 436	816 056	0,40 %	
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Stockholm	10 863	0,00 %	2 839 522	1 573 427	- 1 266 095	0,19 %	
William Demant Holding A/S	DKK	København	5 774	0,00 %	1 954 333	1 599 039	- 355 294	0,19 %	
Sum Helse					103 942 855	122 292 441	18 349 585	14,46 %	
Finans									
Danske Bank A/S	DKK	København	54 987	0,01 %	12 829 870	7 824 484	- 5 005 387	0,93 %	
DNB ASA	NOK	Oslo	64 136	0,00 %	8 144 120	10 518 304	2 374 184	1,24 %	
EQT AB	SEK	Stockholm	57 848	0,01 %	6 235 154	5 913 534	- 321 620	0,70 %	
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	14 927	0,00 %	1 709 898	2 750 300	1 040 402	0,33 %	
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	8 445	0,00 %	1 559 752	1 839 156	279 404	0,22 %	
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	12 492	0,01 %	2 242 413	2 648 983	406 569	0,31 %	
Investor A	SEK	Stockholm	6 720	0,00 %	2 557 984	3 198 218	640 234	0,38 %	
Investor B	SEK	Stockholm	33 118	0,01 %	12 616 146	15 892 266	3 276 120	1,88 %	
Kinnevik AB B	SEK	Stockholm	17 589	0,01 %	3 788 472	3 781 007	- 7 465	0,45 %	
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	5 863	0,00 %	1 664 415	2 262 000	597 585	0,27 %	
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	258 921	0,01 %	22 393 181	18 384 410	- 4 008 772	2,17 %	
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	39 751	0,01 %	16 366 320	15 256 366	- 1 109 954	1,80 %	
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	116 355	0,01 %	10 349 813	9 620 403	- 729 411	1,14 %	
Storebrand ASA	NOK	Oslo	29 008	0,01 %	1 016 639	2 002 132	985 494	0,24 %	
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	122 662	0,01 %	12 327 866	11 618 019	- 709 847	1,37 %	
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	74 228	0,01 %	13 872 297	9 716 664	- 4 155 633	1,15 %	
Tryg A/S	DKK	København	9 495	0,00 %	1 979 044	2 475 363	496 319	0,29 %	
Sum Finans					131 653 385	125 701 609	- 5 951 777	14,86 %	
Informasjonsteknologi									
Fingerprint Cards B	SEK	Stockholm	22 775	0,01 %	349 968	403 637	53 669	0,05 %	
Hexagon B	SEK	Stockholm	22 378	0,01 %	11 096 011	11 028 373	- 67 637	1,30 %	
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	449 685	0,01 %	20 863 396	14 619 665	- 6 243 732	1,73 %	
Simcorp A/S	DKK	København	2 701	0,01 %	2 149 461	2 706 096	556 636	0,32 %	
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	245 665	0,01 %	17 522 978	18 808 380	1 285 403	2,22 %	
Tieto Oyj	EUR	Helsinki	5 239	0,00 %	1 400 308	1 432 463	32 155	0,17 %	
Sum Informasjonsteknologi					53 382 121	48 998 615	- 4 383 507	5,79 %	
Telekommunikasjon									
Adevinta ASA	NOK	Oslo	21 075	0,00 %	2 007 382	2 191 800	184 418	0,26 %	
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	11 998	0,01 %	4 356 801	5 828 501	1 471 700	0,69 %	
Nordic Entertainment Group AB	SEK	Stockholm	3 794	0,01 %	814 754	1 075 561	260 807	0,13 %	
Sanoma Oyj	EUR	Helsinki	6 326	0,00 %	549 437	589 974	40 536	0,07 %	
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	7 367	0,01 %	1 181 814	1 954 465	772 651	0,23 %	
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	7 072	0,01 %	1 098 851	1 780 730	681 878	0,21 %	
Telenor ASA	NOK	Oslo	45 935	0,00 %	6 390 342	7 232 466	842 123	0,86 %	
Tele2 B	SEK	Stockholm	39 902	0,01 %	4 340 782	5 088 446	747 665	0,60 %	
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	208 334	0,00 %	7 759 701	7 871 490	111 789	0,93 %	
Sum Telekommunikasjon					28 499 864	33 613 432	5 113 568	3,97 %	
Eiendom									
Atrium Ljungberg AB	SEK	Stockholm	3 146	0,00 %	470 837	667 418	196 581	0,08 %	
Castellum AB	SEK	Stockholm	18 327	0,01 %	2 823 438	3 784 818	961 380	0,45 %	
Catena AB	SEK	Stockholm	1 869	0,00 %	712 591	725 464	12 873	0,09 %	
Dios Fastigheter AB	SEK	Stockholm	6 659	0,00 %	356 183	535 699	179 516	0,06 %	
Entra ASA	NOK	Oslo	8 571	0,00 %	1 050 613	1 242 795	192 182	0,15 %	
Fabege AB	SEK	Stockholm	21 138	0,01 %	2 384 397	3 091 450	707 053	0,37 %	
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	7 841	0,00 %	1 898 038	3 191 476	1 293 438	0,38 %	
Hemfosa Fastigheter publ AB	SEK	Stockholm	12 644	0,01 %	915 391	1 440 901	525 510	0,17 %	
Hufvudstaden AB - A	SEK	Stockholm	9 258	0,00 %	1 218 092	1 609 493	391 400	0,19 %	
Klovern B AB	SEK	Stockholm	46 490	0,01 %	549 138	1 002 860	453 723	0,12 %	
Kojamo Oyj	EUR	Helsinki	6 403	0,00 %	631 552	1 024 416	392 863	0,12 %	
Kungsleden AB	SEK	Stockholm	14 763	0,01 %	981 966	1 364 336	382 370	0,16 %	
Nyfosa AB	SEK	Stockholm	11 364	0,01 %	628 356	863 533	235 177	0,10 %	



DNB Barnefond			Note 7. Verdpapirportefølje				Aksjefond		
Sagax B	SEK	Stockholm	9 660	0,00 %	573 204	1 236 865	663 662	0,15 %	
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SEK	Stockholm	26 843	0,00 %	621 589	578 289	- 43 301	0,07 %	
Wallenstam B	SEK	Stockholm	13 493	0,00 %	1 130 118	1 436 324	306 206	0,17 %	
Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	Stockholm	9 988	0,01 %	1 009 130	1 617 330	608 199	0,19 %	
Sum Eiendom					17 954 634	25 413 465	7 458 832	3,01 %	
Sum Aksjer					622 462 944	679 777 599	57 314 655	80,38 %	
Verdpapirfondsandeler									
DNB Global Lavkarbon A	NOK	Oslo	1 243 997	25,65 %	142 966 176	161 313 635	18 347 458	19,07 %	
Sum Verdpapirfond					142 966 176	161 313 635	18 347 458	19,07 %	
Verdpapirer									
Sum Aksjer					622 462 944	679 777 599	57 314 655	80,38 %	
Sum Verdpapirfond					142 966 176	161 313 635	18 347 458	19,07 %	
Sum Verdpapirer					765 429 121	841 091 234	75 662 114	99,45 %	



DNB Europa Indeks

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Åvkastning i perioden										
DNB Europa Indeks A	25,48 %	-7,71 %	17,04 %	-4,78 %	14,40 %	7,85 %	38,37 %	10,38 %	-13,97 %	4,71 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Europa Indeks A	-0,12 %	2,16 %	-2,22 %	-1,63 %	-0,30 %	-8,10 %	1,85 %	-0,70 %	-5,30 %	0,19 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Europa Indeks A	9,59 %	11,98 %	9,37 %	17,02 %	13,98 %	11,64 %	10,72 %	15,05 %	23,55 %	15,22 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Europa Indeks A	0,48 %	2,03 %	2,54 %	4,23 %	2,92 %	1,78 %	2,12 %	2,43 %	3,45 %	1,76 %



DNB Europa Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	376 705	216 475
Utbytte	31 616 193	28 173 927
Gevinst/tap ved realisasjon	1 750 086	67 027 089
Urealisert kursgevinst/kurstap	166 493 710	- 151 746 250
Andre porteføljeinntekter	106 701	- 221 912
Porteføljerultat	200 343 395	- 56 550 671
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 861 523	- 4 819 158
Andre kostnader	- 863 598	- 358 825
Forvaltningsresultat	- 2 725 121	- 5 177 983
Resultat før skattekostnad	197 618 274	- 61 728 654
Skattekostnad	- 1 846 915	- 1 756 511
Årsresultat	195 771 360	- 63 485 165
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	195 771 360	- 63 485 165
Sum anvendt	195 771 360	- 63 485 165
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 084 707 281	729 140 979
Opptjente, ikke mottatte inntekter	18 657	18 056
Andre fordringer	3 301 219	4 156 552
Bankinnskudd	13 585 028	4 230 719
Sum eiendeler	1 101 612 184	737 546 305
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	666 069 488	559 265 242
Overkurs/underkurs	112 735 432	50 952 700
Opptjent egenkapital	322 192 886	126 421 526
Sum egenkapital	1 100 997 806	736 639 469
Gjeld		
Gjeld	614 378	906 836
Sum gjeld	614 378	906 836
Sum gjeld og egenkapital	1 101 612 184	737 546 305

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Europa Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	14
Depotkostnader	828 794
Kurtasje	105 711
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 019
Egenkapital 01.01.2019	736 639 469
Tegning av andeler	383 750 983
Innløsning av andeler	- 215 164 005
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	195 771 360
Egenkapital 31.12.2019	1 100 997 806

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	197 618 274
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 166 483 493
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 750 086
Andre permanente forskjeller	1 686 504
Utbytte	- 27 489 566
Kildeskatt utenfor EØS	- 470 469
Foreløpig skattegrunnlag	3 111 165

Fremførbart underskudd	- 3 111 165
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	1 846 915
Sum skattekostnad	1 846 915



DNB Europa Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Europa Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Europa Indeks A	165	132	143	122	128	112	104	75	68	79

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Europa Indeks A	6 660 695	5 592 652	6 104 155	6 695 554	10 782 112	5 719 727	1 934 528	1 717 794	1 863 284	2 039 319

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Europa Indeks A	1 100 897 367	736 639 469	871 196 576	816 469 523	1 380 773 381	640 287 223	200 796 705	128 855 276	126 626 197	161 097 869

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Europa Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	1 172	0,00 %	322 162	337 536	15 374	0,03 %
BP Plc	GBP	London	267 278	0,00 %	15 790 765	14 673 253	- 1 117 512	1,33 %
Eni SpA	EUR	Milano	34 113	0,00 %	5 147 205	4 658 929	- 488 276	0,42 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	13 495	0,00 %	2 745 830	2 368 373	- 377 457	0,21 %
Galp Energia SGPS SA	EUR	Lisboa	7 099	0,00 %	1 030 788	1 043 339	12 551	0,09 %
Koninklijke Vopak Nv	EUR	Amsterdam	1 184	0,00 %	504 774	564 430	59 656	0,05 %
Lundin Energy AB	SEK	Stockholm	2 403	0,00 %	631 212	717 995	86 783	0,07 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	5 313	0,00 %	756 455	1 625 636	869 182	0,15 %
OMV AG	EUR	Wien	1 744	0,00 %	727 586	861 495	133 909	0,08 %
Repsol SA	EUR	Madrid	19 591	0,00 %	2 963 950	2 691 842	- 272 108	0,24 %
Royal Dutch Shell Plc A	GBP	London	56 542	0,00 %	15 003 186	14 710 860	- 292 326	1,34 %
Royal Dutch Shell Plc B	GBP	London	49 588	0,00 %	13 341 730	12 927 574	- 414 156	1,17 %
Tenaris SA	EUR	Milano	5 610	0,00 %	773 595	556 123	- 217 472	0,05 %
Total SA	EUR	Paris	31 487	0,00 %	15 673 847	15 280 522	- 393 325	1,39 %
Sum Energi					75 413 084	73 017 906	- 2 395 179	6,63 %
Materialer								
Air Liquide Sa	EUR	Paris	6 288	0,00 %	6 096 338	7 827 331	1 730 993	0,71 %
Akzo Nobel NV	EUR	Amsterdam	3 011	0,00 %	2 553 215	2 691 984	138 769	0,24 %
Anglo American Plc	GBP	London	13 722	0,00 %	2 679 622	3 471 095	791 473	0,32 %
Antofagasta PLC	GBP	London	5 333	0,00 %	485 213	569 162	83 949	0,05 %
Arcelormittal	EUR	Amsterdam	8 485	0,00 %	1 895 453	1 309 140	- 586 313	0,12 %
Arkema Sa	EUR	Paris	897	0,00 %	889 284	837 885	- 51 399	0,08 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	12 137	0,00 %	8 760 979	8 062 890	- 698 089	0,73 %
BHP Group Plc	GBP	London	28 057	0,00 %	5 069 726	5 803 222	733 496	0,53 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	3 949	0,00 %	903 872	921 180	17 307	0,08 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	1 512	0,00 %	1 228 779	1 056 605	- 172 174	0,10 %
Clariant AG	CHF	London	2 135	0,00 %	408 367	418 480	10 113	0,04 %
Covestro AG	EUR	Frankfurt	2 245	0,00 %	1 520 325	917 873	- 602 451	0,08 %
CRH Plc	EUR	Dublin	10 310	0,00 %	2 808 178	3 627 468	819 290	0,33 %
Croda International PLC	GBP	London	1 622	0,00 %	915 850	966 741	50 891	0,09 %
Ems-Chemie Holding Ag	CHF	Zürich	107	0,00 %	545 786	618 024	72 238	0,06 %
Evonik Industries AG	EUR	Frankfurt	2 407	0,00 %	694 402	646 021	- 48 382	0,06 %
Evrast Plc	GBP	London	6 524	0,00 %	420 801	306 821	- 113 980	0,03 %
Fuchs Petrolub SE	EUR	Frankfurt	818	0,00 %	383 919	356 307	- 27 612	0,03 %
Givaudan SA	CHF	London	118	0,00 %	2 374 221	3 245 570	871 349	0,29 %
Glencore Plc	GBP	London	139 607	0,00 %	4 466 400	3 824 818	- 641 582	0,35 %
Heidelbergcement Ag	EUR	Frankfurt	184	0,00 %	122 298	117 898	- 4 400	0,01 %
Johnson Matthey PLC	GBP	London	2 819	0,00 %	1 056 741	983 165	- 73 576	0,09 %
Koninklijke DSM NV	EUR	Amsterdam	2 363	0,00 %	1 952 260	2 706 062	753 802	0,25 %
Lafargeholcim Ltd	CHF	London	6 738	0,00 %	2 839 548	3 283 435	443 886	0,30 %
Lanxess Ag	EUR	Frankfurt	1 144	0,00 %	720 468	675 016	- 45 452	0,06 %
Mondi Plc	GBP	London	6 255	0,00 %	1 328 988	1 290 634	- 38 355	0,12 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	16 839	0,00 %	755 930	549 625	- 206 305	0,05 %
Novozymes A/S	DKK	København	2 925	0,00 %	1 247 968	1 258 695	10 726	0,11 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	14 859	0,00 %	7 012 358	7 788 986	776 628	0,71 %
Sika Ag	CHF	London	1 170	0,00 %	1 752 280	2 755 833	1 003 552	0,25 %
Smurfit Kappa Group Plc	EUR	Dublin	3 201	0,00 %	1 057 256	1 081 720	24 464	0,10 %
Solvay SA	EUR	Brussel	896	0,00 %	944 226	912 957	- 31 269	0,08 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	8 307	0,00 %	1 063 116	1 062 328	- 789	0,10 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	1 731	0,00 %	1 333 022	1 601 554	268 533	0,15 %
Thyssenkrupp Ag	EUR	Frankfurt	4 505	0,00 %	824 873	535 011	- 289 862	0,05 %
Umicore Sa	EUR	Brussel	2 740	0,00 %	1 189 501	1 171 876	- 17 625	0,11 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	7 374	0,00 %	2 116 594	2 248 247	131 653	0,20 %
Voestalpine Ag	EUR	Wien	1 343	0,00 %	508 361	329 321	- 179 040	0,03 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	2 232	0,00 %	801 478	815 126	13 648	0,07 %
Sum Materialer					73 727 997	78 646 102	4 918 106	7,14 %
Industri								
ABB LTD	CHF	London	28 468	0,00 %	5 296 861	6 037 245	740 384	0,55 %
Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa	EUR	Madrid	4 315	0,00 %	1 486 222	1 517 337	31 116	0,14 %
Adecco Group AG	CHF	London	2 358	0,00 %	1 465 529	1 309 967	- 155 562	0,12 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	1 081	0,00 %	1 637 013	1 817 992	180 978	0,17 %
AerCap Holdings NV	USD	New York	1 858	0,00 %	878 683	1 003 609	124 925	0,09 %
Aeroports De Paris	EUR	Paris	421	0,00 %	737 652	731 279	- 6 373	0,07 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	4 525	0,00 %	946 946	1 002 022	55 077	0,09 %
Alstom Sa	EUR	Paris	2 846	0,00 %	1 029 364	1 185 490	156 126	0,11 %
Andritz AG	EUR	Wien	928	0,00 %	447 058	351 497	- 95 561	0,03 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	53	0,00 %	483 581	631 743	148 162	0,06 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	108	0,00 %	1 102 992	1 369 726	266 733	0,12 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	7 286	0,00 %	1 834 206	2 047 462	213 256	0,19 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	15 251	0,00 %	2 572 753	3 135 258	562 505	0,28 %
Atlantia Spa	EUR	Milano	7 986	0,00 %	1 788 408	1 637 667	- 150 741	0,15 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	10 297	0,00 %	2 416 844	3 611 174	1 194 330	0,33 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	5 748	0,00 %	1 211 673	1 754 681	543 008	0,16 %
Bouygues SA	EUR	Paris	3 383	0,00 %	1 192 039	1 264 019	71 981	0,11 %
Brenntag AG	EUR	Frankfurt	2 315	0,00 %	1 126 186	1 107 020	- 19 167	0,10 %
Bunzl Plc	GBP	London	5 123	0,00 %	1 289 008	1 231 498	- 57 510	0,11 %
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	4 408	0,00 %	954 988	1 011 330	56 343	0,09 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	7 883	0,00 %	2 706 355	2 838 090	131 735	0,26 %
CNH Industrial NV	EUR	Milano	16 567	0,00 %	1 588 089	1 599 810	11 721	0,15 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Dassault Aviation SA	EUR	Paris	46	0,00 %	644 317	530 867	- 113 450	0,05 %
DCC PLC	GBP	London	1 393	0,00 %	1 037 897	1 061 167	23 270	0,10 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	3 373	0,00 %	424 768	545 967	121 199	0,05 %
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	15 464	0,00 %	4 519 093	5 187 645	668 553	0,47 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	3 426	0,00 %	2 433 209	3 472 261	1 039 052	0,32 %
Easyjet Plc	GBP	London	2 255	0,00 %	372 334	373 937	1 603	0,03 %
Eiffage SA	EUR	Paris	1 326	0,00 %	1 224 633	1 334 091	109 458	0,12 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	9 606	0,00 %	851 688	1 031 121	179 433	0,09 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	7 064	0,00 %	608 914	736 377	127 463	0,07 %
Experian PLC	GBP	London	13 846	0,00 %	2 937 346	4 113 338	1 175 992	0,37 %
Ferguson Plc	GBP	London	3 658	0,00 %	2 410 543	2 916 914	506 372	0,26 %
Ferrovial SA	EUR	Madrid	7 547	0,00 %	1 394 433	2 007 692	613 259	0,18 %
Fraport Ag Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	Frankfurt	590	0,00 %	439 228	441 010	1 782	0,04 %
GEA Group AG	EUR	Frankfurt	2 248	0,00 %	643 630	653 681	10 051	0,06 %
Geberit AG	CHF	London	584	0,00 %	2 180 343	2 878 695	698 352	0,26 %
Getlink Se	EUR	Paris	6 246	0,00 %	691 652	955 555	263 902	0,09 %
Hochtief AG	EUR	Frankfurt	356	0,00 %	519 091	399 257	- 119 834	0,04 %
Intertek Group Plc	GBP	London	2 179	0,00 %	1 360 186	1 620 646	260 459	0,15 %
ISS A/S	DKK	København	2 143	0,00 %	625 280	452 180	- 173 099	0,04 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	2 210	0,00 %	848 666	1 186 949	338 282	0,11 %
Kion Group AG	EUR	Frankfurt	908	0,00 %	496 285	551 349	55 064	0,05 %
Knorr Bremse AG	EUR	Frankfurt	656	0,00 %	636 569	587 208	- 49 360	0,05 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	5 214	0,00 %	2 329 159	2 997 315	668 156	0,27 %
Kuehne + Nagel International Ag	CHF	London	914	0,00 %	1 240 111	1 353 597	113 487	0,12 %
Legrand Sa	EUR	Paris	4 229	0,00 %	2 577 483	3 030 089	452 605	0,28 %
Meggitt Plc	GBP	London	11 513	0,00 %	663 002	880 260	217 258	0,08 %
Melrose Industries PLC	GBP	London	75 835	0,00 %	1 758 698	2 119 587	360 889	0,19 %
Metso Oyj	EUR	Helsinki	1 349	0,00 %	379 710	468 112	88 402	0,04 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	830	0,00 %	1 569 268	2 084 387	515 119	0,19 %
Prysmian SpA	EUR	Milano	3 495	0,00 %	692 967	740 842	47 874	0,07 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	2 046	0,00 %	1 053 692	1 098 666	44 974	0,10 %
Relx Plc	GBP	London	30 022	0,00 %	5 490 563	6 659 444	1 168 881	0,60 %
Rentokil Initial Plc	GBP	London	30 876	0,00 %	1 344 528	1 628 203	283 676	0,15 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	17 943	0,00 %	2 540 463	3 076 420	535 957	0,28 %
Schindler Holding AG	CHF	Zürich	352	0,00 %	675 880	757 671	81 791	0,07 %
Schindler Holding AG	CHF	London	652	0,00 %	1 265 972	1 456 662	190 690	0,13 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	8 562	0,00 %	5 874 747	7 727 484	1 852 738	0,70 %
Securitas B	SEK	Stockholm	5 575	0,00 %	820 692	844 917	24 225	0,08 %
SGS SA	CHF	London	82	0,00 %	1 786 366	1 972 635	186 269	0,18 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	11 894	0,00 %	12 460 918	13 672 400	1 211 482	1,24 %
Siemens Gamesa Renewable Energy Sa	EUR	Madrid	3 058	0,00 %	349 556	471 604	122 047	0,04 %
Skanska B	SEK	Stockholm	4 988	0,00 %	760 579	991 239	230 659	0,09 %
SKF B	SEK	Stockholm	6 311	0,00 %	1 009 491	1 122 042	112 551	0,10 %
Smiths Group Plc	GBP	London	6 710	0,00 %	1 184 308	1 317 732	133 423	0,12 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	1 209	0,00 %	1 142 687	1 251 173	108 486	0,11 %
Teleperformance	EUR	Paris	862	0,00 %	1 360 841	1 848 454	487 613	0,17 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	2 952	0,00 %	1 666 595	2 623 236	956 641	0,24 %
Vinci SA	EUR	Paris	8 018	0,00 %	6 530 483	7 829 663	1 299 180	0,71 %
Volvo B	SEK	Stockholm	23 564	0,00 %	2 583 715	3 470 586	886 871	0,32 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	6 133	0,00 %	1 030 205	595 869	- 434 336	0,05 %
Weir Group Plc/The	GBP	London	3 594	0,00 %	690 987	631 540	- 59 448	0,06 %
Wolters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	4 354	0,00 %	2 340 982	2 792 397	451 415	0,25 %
Sum Industri					126 667 199	148 748 045	22 080 846	13,50 %
Forbruksvarer								
Accor SA	EUR	Paris	2 231	0,00 %	901 449	918 751	17 302	0,08 %
Adidas AG	EUR	Frankfurt	2 362	0,00 %	4 945 977	6 751 808	1 805 831	0,61 %
Barratt Developments PLC	GBP	London	14 595	0,00 %	953 229	1 268 474	315 245	0,12 %
Bayerische Motoren Werke Ag	EUR	Frankfurt	4 309	0,00 %	3 401 659	3 108 660	- 292 999	0,28 %
Bayerische Motoren Werke Ag Pref	EUR	Frankfurt	598	0,00 %	403 821	324 713	- 79 108	0,03 %
Berkeley Group Holdings Plc	GBP	London	1 787	0,00 %	757 663	1 010 790	253 127	0,09 %
Burberry Group PLC	GBP	London	5 822	0,00 %	1 417 353	1 494 411	77 058	0,14 %
Carnival PLC	GBP	London	1 917	0,00 %	939 840	813 186	- 126 654	0,07 %
Cie Financiere Richemont Sa	CHF	London	6 987	0,00 %	4 905 834	4 822 477	- 83 357	0,44 %
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	EUR	Paris	2 335	0,00 %	2 420 238	2 512 774	92 536	0,23 %
Compass Group Plc	GBP	London	21 118	0,00 %	3 920 686	4 646 265	725 579	0,42 %
Continental AG	EUR	Frankfurt	1 542	0,00 %	2 517 814	1 753 092	- 764 721	0,16 %
Daimler AG	EUR	Frankfurt	11 846	0,00 %	6 187 802	5 768 683	- 419 119	0,52 %
Delivery Hero SE	EUR	Frankfurt	1 628	0,00 %	767 160	1 133 065	365 905	0,10 %
Dufry AG	CHF	Zürich	494	0,00 %	459 679	430 439	- 29 239	0,04 %
Electrolux B	SEK	Stockholm	2 611	0,00 %	694 945	563 478	- 131 468	0,05 %
Essilorluxottica Sa	EUR	Paris	3 776	0,00 %	4 507 890	5 057 939	550 048	0,46 %
Faurecia Sa	EUR	Paris	823	0,00 %	419 776	389 901	- 29 875	0,04 %
Ferrari NV	EUR	Milano	1 530	0,00 %	1 614 968	2 232 037	617 069	0,20 %
Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	Milano	14 267	0,00 %	1 495 795	1 856 739	360 944	0,17 %
Flutter Entertainment PLC	EUR	Dublin	1 122	0,00 %	912 820	1 199 123	286 302	0,11 %
GVC Holdings PLC	GBP	London	6 676	0,00 %	746 196	687 157	- 59 039	0,06 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	10 608	0,00 %	1 346 675	1 896 766	550 091	0,17 %
Hermes International	EUR	Paris	419	0,00 %	2 266 757	2 753 344	486 587	0,25 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	4 530	0,00 %	290 152	319 011	28 860	0,03 %
Industria De Diseno Textil Sa	EUR	Madrid	14 634	0,00 %	3 898 085	4 539 683	641 598	0,41 %
Intercontinental Hotels Group Plc	GBP	London	2 431	0,00 %	1 310 341	1 473 823	163 482	0,13 %
JD Sports Fashion PLC	GBP	London	7 017	0,00 %	651 242	684 028	32 786	0,06 %
Kering Sa	EUR	Paris	1 004	0,00 %	4 584 712	5 795 352	1 210 640	0,53 %
Kingfisher Plc	GBP	London	27 767	0,00 %	839 775	701 420	- 138 355	0,06 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	Paris	3 647	0,00 %	10 809 835	14 900 048	4 090 213	1,35 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Marks and Spencer Group Plc	GBP	London	22 351	0,00 %	680 283	555 500	- 124 783	0,05 %
Moncler SpA	EUR	Milano	2 609	0,00 %	954 517	1 031 182	76 665	0,09 %
Next plc	GBP	London	1 635	0,00 %	971 413	1 335 736	364 322	0,12 %
Nokian Renkaat oyj	EUR	Helsinki	1 536	0,00 %	515 643	388 313	- 127 330	0,04 %
Ocado Group PLC	GBP	London	6 819	0,00 %	899 777	1 015 268	115 491	0,09 %
Pandora A/S	DKK	København	1 196	0,00 %	573 107	457 516	- 115 591	0,04 %
Persimmon Plc	GBP	London	4 028	0,00 %	801 920	1 263 681	461 761	0,11 %
Peugeot Sa	EUR	Paris	8 035	0,00 %	1 851 295	1 688 135	- 163 159	0,15 %
Pirelli and C SpA	EUR	Milano	4 319	0,00 %	314 348	218 972	- 95 376	0,02 %
Porsche Automobil Holding SE	EUR	Frankfurt	1 948	0,00 %	1 046 706	1 280 459	233 753	0,12 %
Prosus NV	EUR	Amsterdam	6 342	0,00 %	4 378 025	4 161 842	- 216 184	0,38 %
Puma Se	EUR	Frankfurt	1 022	0,00 %	452 787	689 019	236 232	0,06 %
Renault Sa	EUR	Paris	2 748	0,00 %	1 733 420	1 143 313	- 590 107	0,10 %
SEB SA	EUR	Paris	245	0,00 %	365 638	319 960	- 45 678	0,03 %
Sodexo Sa	EUR	Paris	1 239	0,00 %	1 141 907	1 291 168	149 261	0,12 %
Swatch Group Ag	CHF	London	356	0,00 %	1 247 456	872 242	- 375 214	0,08 %
Swatch Group Ag Reg	CHF	Zürich	605	0,00 %	408 953	280 817	- 128 135	0,03 %
Taylor Wimpey PLC	GBP	London	41 987	0,00 %	808 572	945 281	136 709	0,09 %
TUI AG	GBP	London	5 779	0,00 %	951 094	641 652	- 309 443	0,06 %
Valeo SA	EUR	Paris	3 368	0,00 %	1 253 723	1 043 474	- 210 249	0,09 %
Volkswagen AG	EUR	Frankfurt	419	0,00 %	570 134	716 026	145 892	0,06 %
Volkswagen Ag	EUR	Frankfurt	2 478	0,00 %	3 438 055	4 307 721	869 666	0,39 %
Whitbread PLC	GBP	London	1 692	0,00 %	731 319	954 494	223 175	0,09 %
Zalando SE	EUR	Frankfurt	1 781	0,00 %	730 262	793 692	63 430	0,07 %
Sum Forbruksvarer					98 110 522	109 202 900	11 092 378	9,91 %

Dagligvarer

Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	EUR	Brussel	11 112	0,00 %	8 407 415	7 969 447	- 437 969	0,72 %
Associated British Foods PLC	GBP	London	4 971	0,00 %	1 255 058	1 503 392	248 334	0,14 %
Barry Callebaut AG	CHF	Zürich	42	0,00 %	658 286	814 855	156 568	0,07 %
Beiersdorf AG	EUR	Frankfurt	1 502	0,00 %	1 433 862	1 580 056	146 194	0,14 %
Carlsberg A/S	DKK	København	1 640	0,00 %	1 715 497	2 151 393	435 896	0,20 %
Carrefour SA	EUR	Paris	8 095	0,00 %	1 192 389	1 193 713	1 323	0,11 %
Casino Guichard Perrachon Sa	EUR	Paris	697	0,00 %	205 690	286 689	80 999	0,03 %
Chocoladefabriken Lindt and Sprüngli Ag	CHF	Zürich	18	0,00 %	2 442 525	2 642 860	200 335	0,24 %
Coca-Cola European Partners Plc	USD	New York	3 198	0,00 %	1 226 337	1 429 819	203 482	0,13 %
Coca-Cola Hbc Ag	GBP	London	3 214	0,00 %	920 243	959 672	39 429	0,09 %
Colruyt Sa	EUR	Brussel	754	0,00 %	369 815	345 684	- 24 131	0,03 %
Danone Sa	EUR	Paris	9 063	0,00 %	5 991 994	6 606 299	614 305	0,60 %
Davide Campari-Milano Spa	EUR	Milano	7 262	0,00 %	515 232	583 072	67 840	0,05 %
Diageo Plc	GBP	London	34 720	0,00 %	10 848 286	12 935 610	2 087 325	1,17 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	8 749	0,00 %	1 921 602	2 478 612	557 010	0,22 %
Heineken Holding NV	EUR	Amsterdam	1 756	0,00 %	1 429 761	1 496 512	66 750	0,14 %
Heineken NV	EUR	Amsterdam	3 874	0,00 %	3 285 433	3 627 097	341 664	0,33 %
Henkel AG and Co KGaA	EUR	Frankfurt	2 591	0,00 %	2 626 973	2 356 352	- 270 621	0,21 %
Henkel Ag and Co Kgaa	EUR	Frankfurt	1 590	0,00 %	1 425 923	1 317 402	- 108 522	0,12 %
ICA Gruppen AB	SEK	Stockholm	1 224	0,00 %	343 990	502 334	158 344	0,05 %
J Sainsbury Plc	GBP	London	21 686	0,00 %	632 793	580 374	- 52 419	0,05 %
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	Lisboa	3 163	0,00 %	468 825	457 534	- 11 291	0,04 %
Kerry Group Plc	EUR	Dublin	2 253	0,00 %	2 112 608	2 468 977	356 369	0,22 %
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	EUR	Amsterdam	17 702	0,00 %	3 307 705	3 892 885	585 180	0,35 %
L'Oreal Sa	EUR	Paris	3 709	0,00 %	7 675 884	9 658 342	1 982 457	0,88 %
Metro AG	EUR	Frankfurt	2 262	0,00 %	263 673	320 174	56 501	0,03 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	6 149	0,00 %	990 008	1 403 202	413 194	0,13 %
Nestle SA	CHF	London	43 682	0,00 %	32 102 261	41 534 024	9 431 762	3,77 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	10 238	0,00 %	722 125	910 772	188 648	0,08 %
Pernod Ricard Sa	EUR	Paris	3 108	0,00 %	4 301 634	4 886 649	585 015	0,44 %
Redkitt Benckiser Group Plc	GBP	London	10 529	0,00 %	7 627 107	7 512 182	- 114 925	0,68 %
Remy Cointreau SA	EUR	Paris	284	0,00 %	335 188	306 743	- 28 445	0,03 %
Tesco Plc	GBP	London	146 096	0,00 %	4 025 811	4 340 186	314 375	0,39 %
Unilever NV	EUR	Amsterdam	21 301	0,00 %	10 301 210	10 763 813	462 603	0,98 %
Unilever Plc	GBP	London	16 424	0,00 %	7 937 520	8 317 781	380 262	0,76 %
WM Morrison Supermarkets PLC	GBP	London	29 849	0,00 %	769 007	694 248	- 74 759	0,06 %
Sum Dagligvarer					131 789 670	150 828 754	19 039 084	13,69 %

Helse

Alcon AG	CHF	London	5 504	0,00 %	1 775 769	2 737 046	961 277	0,25 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	17 463	0,00 %	11 826 048	15 463 993	3 637 946	1,40 %
Bayer AG	EUR	Frankfurt	12 482	0,00 %	9 242 136	8 964 313	- 277 823	0,81 %
Biomerieux	EUR	Paris	449	0,00 %	311 900	351 427	39 527	0,03 %
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	Frankfurt	462	0,00 %	379 500	518 137	138 637	0,05 %
Coloplast A/S	DKK	København	1 584	0,00 %	1 166 615	1 727 915	561 300	0,16 %
Eurofins Scientific SE	EUR	Paris	169	0,00 %	724 213	823 818	99 605	0,07 %
Fresenius Medical Care Ag and Co Kgaa	EUR	Frankfurt	2 662	0,00 %	2 076 802	1 731 931	- 344 871	0,16 %
Fresenius SE and Co KGaA	EUR	Frankfurt	5 502	0,00 %	3 177 499	2 723 285	- 454 214	0,25 %
Galapagos NV	EUR	Amsterdam	526	0,00 %	918 624	967 623	48 999	0,09 %
Genmab A/S	DKK	København	878	0,00 %	1 278 192	1 717 011	438 819	0,16 %
GlaxoSmithKline Plc	GBP	London	65 924	0,00 %	11 571 220	13 652 396	2 081 176	1,24 %
Grifols SA	EUR	Madrid	4 275	0,00 %	1 043 259	1 325 325	282 066	0,12 %
H Lundbeck A/S	DKK	København	756	0,00 %	346 586	253 873	- 92 714	0,02 %
Ipsen Sa	EUR	Paris	408	0,00 %	560 352	317 928	- 242 424	0,03 %
Koninklijke Philips NV	EUR	Amsterdam	11 836	0,00 %	4 225 688	5 080 841	855 154	0,46 %
Lonza Group AG	CHF	London	995	0,00 %	2 678 616	3 189 091	510 475	0,29 %
Merck Kgaa	EUR	Frankfurt	1 617	0,00 %	1 422 523	1 680 298	257 775	0,15 %
NMC Health PLC	GBP	London	1 128	0,00 %	481 501	232 025	- 249 476	0,02 %
Novartis AG	CHF	London	28 389	0,00 %	17 870 324	23 674 930	5 804 606	2,15 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Novo Nordisk A/S	DKK	København	23 383	0,00 %	8 471 207	11 934 250	3 463 043	1,08 %
Orion Oyj	EUR	Helsinki	1 631	0,00 %	527 954	663 942	135 988	0,06 %
Qiagen NV	EUR	Frankfurt	3 149	0,00 %	1 037 130	946 116	- 91 014	0,09 %
Recordati SpA	EUR	Milano	1 676	0,00 %	548 788	621 094	72 306	0,06 %
Roche Holding AG	CHF	London	9 284	0,00 %	19 707 961	26 453 788	6 745 827	2,40 %
Sanofi	EUR	Paris	14 891	0,00 %	10 736 222	13 163 477	2 427 255	1,19 %
Sartorius AG	EUR	Frankfurt	428	0,00 %	592 591	805 497	212 906	0,07 %
Sartorius Stedim Biotech	EUR	Paris	305	0,00 %	271 058	444 347	173 289	0,04 %
Siemens Healthineers AG	EUR	Frankfurt	1 850	0,00 %	675 003	781 376	106 373	0,07 %
Smith and Nephew Plc	GBP	London	11 496	0,00 %	1 785 193	2 452 337	667 144	0,22 %
Sonova Holding Ag	CHF	London	770	0,00 %	1 259 149	1 547 703	288 554	0,14 %
Straumann Holding Ag	CHF	Zürich	125	0,00 %	835 889	1 078 052	242 162	0,10 %
Ucb Sa	EUR	Brussel	1 593	0,00 %	1 155 800	1 114 048	- 41 752	0,10 %
Vifor Pharma Ag	CHF	London	554	0,00 %	826 520	888 069	61 549	0,08 %
William Demant Holding A/S	DKK	København	1 303	0,00 %	428 696	360 850	- 67 845	0,03 %
Sum Helse					121 936 526	150 388 150	28 451 624	13,65 %

Finans

ABN AMRO Group NV	EUR	Amsterdam	6 258	0,00 %	1 292 591	1 001 217	- 291 374	0,09 %
Admiral Group Plc	GBP	London	2 182	0,00 %	486 180	586 500	100 320	0,05 %
Aegon NV	EUR	Amsterdam	25 974	0,00 %	1 108 041	1 041 969	- 66 072	0,09 %
Ageas	EUR	Brussel	2 259	0,00 %	984 843	1 173 826	188 983	0,11 %
Aib Group Plc	EUR	Dublin	8 837	0,00 %	422 526	270 737	- 151 789	0,02 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	5 609	0,00 %	10 453 413	12 083 142	1 629 729	1,10 %
Amundi SA	EUR	Paris	656	0,00 %	378 965	452 296	73 331	0,04 %
Assicurazioni Generali Spa	EUR	Milano	14 503	0,00 %	2 107 377	2 631 476	524 100	0,24 %
Aviva Plc	GBP	London	52 730	0,00 %	2 740 893	2 570 101	- 170 792	0,23 %
Axa Sa	EUR	Paris	25 218	0,00 %	4 108 183	6 245 959	2 137 776	0,57 %
Baloise Holding AG	CHF	Zürich	714	0,00 %	971 595	1 133 860	162 265	0,10 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	EUR	Madrid	89 295	0,00 %	4 568 462	4 388 942	- 179 520	0,40 %
Banco De Sabadell SA	EUR	Madrid	74 139	0,00 %	877 672	760 540	- 117 132	0,07 %
Banco Santander SA	EUR	Madrid	217 187	0,00 %	8 871 860	7 990 693	- 881 166	0,73 %
Bank of Ireland Group PLC	EUR	Dublin	14 947	0,00 %	932 553	719 770	- 212 783	0,07 %
Bankia SA	EUR	Madrid	13 392	0,00 %	409 335	251 311	- 158 023	0,02 %
Bankinter SA	EUR	Madrid	10 463	0,00 %	739 233	674 131	- 65 102	0,06 %
Barclays Plc	GBP	London	229 862	0,00 %	4 418 627	4 806 839	388 212	0,44 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	14 864	0,00 %	8 772 718	7 745 654	- 1 027 064	0,70 %
Caixabank Sa	EUR	Madrid	48 864	0,00 %	1 680 055	1 348 586	- 331 470	0,12 %
CNP Assurances	EUR	Paris	1 863	0,00 %	309 841	325 809	15 968	0,03 %
Commerzbank AG	EUR	Frankfurt	11 644	0,00 %	913 526	633 646	- 279 879	0,06 %
Credit Agricole SA	EUR	Paris	15 986	0,00 %	1 833 227	2 038 037	204 810	0,19 %
Credit Suisse Group AG	CHF	London	33 019	0,00 %	3 993 213	3 926 667	- 66 546	0,36 %
Danske Bank A/S	DKK	København	9 243	0,00 %	1 963 212	1 315 251	- 647 961	0,12 %
Deutsche Bank AG	EUR	Frankfurt	26 852	0,00 %	2 364 866	1 832 045	- 532 820	0,17 %
Deutsche Boerse Ag	EUR	Frankfurt	2 493	0,00 %	2 777 629	3 446 333	668 704	0,31 %
Direct Line Insurance Group PLC	GBP	London	17 914	0,00 %	641 164	651 676	10 513	0,06 %
DNB ASA	NOK	Oslo	12 673	0,00 %	2 087 635	2 078 372	- 9 263	0,19 %
Erste Group Bank AG	EUR	Wien	4 090	0,00 %	1 379 712	1 353 901	- 25 811	0,12 %
Eurazeo Se	EUR	Paris	518	0,00 %	307 167	311 675	4 508	0,03 %
Exor Nv	EUR	Milano	1 283	0,00 %	679 186	874 220	195 035	0,08 %
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	Milano	8 949	0,00 %	861 524	943 613	82 089	0,09 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	2 170	0,00 %	286 309	399 823	113 514	0,04 %
Groupe Bruxelles Lambert Sa	EUR	Brussel	1 187	0,00 %	1 029 803	1 100 109	70 305	0,10 %
Hannover Rueck Se	EUR	Frankfurt	827	0,00 %	972 525	1 405 506	432 980	0,13 %
Hargreaves Lansdown PLC	GBP	London	3 392	0,00 %	601 846	764 058	162 212	0,07 %
HSBC Holdings Plc	GBP	London	266 808	0,00 %	19 934 826	18 383 854	- 1 550 972	1,67 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	1 812	0,00 %	312 206	384 242	72 036	0,03 %
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	51 319	0,00 %	5 691 178	5 410 239	- 280 939	0,49 %
Intesa Sanpaolo Spa	EUR	Milano	199 520	0,00 %	4 282 457	4 621 881	339 425	0,42 %
Investor B	SEK	Stockholm	5 975	0,00 %	2 253 558	2 867 211	613 653	0,26 %
Julius Baer Group LTD	CHF	London	2 809	0,00 %	1 227 099	1 272 730	45 631	0,12 %
Kbc Group Nv	EUR	Brussel	3 400	0,00 %	2 314 491	2 248 973	- 65 518	0,20 %
Kinnevik Ab B	SEK	Stockholm	3 155	0,00 %	634 913	678 212	43 299	0,06 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	824	0,00 %	216 234	317 907	101 672	0,03 %
Legal and General Group Plc	GBP	London	78 631	0,00 %	2 228 980	2 773 485	544 505	0,25 %
Lloyds Banking Group Plc	GBP	London	923 414	0,00 %	6 056 315	6 718 400	662 085	0,61 %
London Stock Exchange Group Plc	GBP	London	4 140	0,00 %	2 162 660	3 735 007	1 572 347	0,34 %
MandG Plc	GBP	London	30 732	0,00 %	800 105	848 584	48 479	0,08 %
Mapfre SA	EUR	Madrid	11 697	0,00 %	309 542	272 288	- 37 254	0,02 %
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario Spa	EUR	Milano	7 663	0,00 %	615 842	741 800	125 958	0,07 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	1 927	0,00 %	3 604 288	4 998 955	1 394 668	0,45 %
Natixis Sa	EUR	Paris	10 214	0,00 %	572 536	398 762	- 173 775	0,04 %
NN Group NV	EUR	Amsterdam	4 113	0,00 %	1 446 305	1 372 063	- 74 242	0,12 %
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	41 967	0,00 %	3 355 100	2 979 822	- 375 278	0,27 %
Pargesa Holding SA	CHF	Zürich	419	0,00 %	273 033	305 889	32 855	0,03 %
Partners Group Holding AG	CHF	London	249	0,00 %	1 386 964	2 005 127	618 163	0,18 %
Poste Italiane SpA	EUR	Milano	6 189	0,00 %	437 884	617 793	179 909	0,06 %
Prudential Plc	GBP	London	34 921	0,00 %	5 513 835	5 890 395	376 560	0,53 %
Raiffeisen Bank International AG	EUR	Wien	1 617	0,00 %	443 526	357 113	- 86 413	0,03 %
Royal Bank of Scotland Group Plc	GBP	London	65 692	0,00 %	1 694 068	1 837 620	143 552	0,17 %
RSA Insurance Group PLC	GBP	London	15 020	0,00 %	1 010 786	988 937	- 21 849	0,09 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	6 106	0,00 %	2 434 841	2 343 472	- 91 369	0,21 %
Schroders Plc	GBP	London	1 644	0,00 %	553 590	638 053	84 463	0,06 %
SCOR SE	EUR	Paris	1 993	0,00 %	657 279	735 619	78 340	0,07 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	22 738	0,00 %	1 959 369	1 880 011	- 79 358	0,17 %
Societe Generale Sa	EUR	Paris	10 775	0,00 %	4 162 838	3 296 331	- 866 506	0,30 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

St James's Place Plc	GBP	London	7 765	0,00 %	951 618	1 052 617	100 999	0,10 %
Standard Chartered Plc	GBP	London	36 488	0,00 %	2 601 899	3 025 961	424 062	0,27 %
Standard Life Aberdeen Plc	GBP	London	29 844	0,00 %	1 130 076	1 139 863	9 787	0,10 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	21 258	0,00 %	2 071 767	2 013 467	- 58 301	0,18 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	11 468	0,00 %	2 073 606	1 501 195	- 572 411	0,14 %
Swiss Life Holding Ag	CHF	London	422	0,00 %	1 306 718	1 860 343	553 625	0,17 %
Swiss Re Ag	CHF	London	3 903	0,00 %	2 996 062	3 849 915	853 854	0,35 %
Tryg A/S	DKK	København	1 311	0,00 %	266 278	341 780	75 502	0,03 %
Ubs Group Ag	CHF	London	50 489	0,00 %	6 351 684	5 601 041	- 750 643	0,51 %
UniCredit SpA	EUR	Milano	26 115	0,00 %	3 210 502	3 353 844	143 341	0,30 %
Wendel SA	EUR	Paris	301	0,00 %	355 542	351 825	- 3 717	0,03 %
Zurich Insurance Group Ag	CHF	London	1 964	0,00 %	5 193 998	7 077 249	1 883 251	0,64 %
3i Group Plc	GBP	London	12 077	0,00 %	1 026 888	1 543 657	516 769	0,14 %
Sum Finans					187 410 791	195 911 824	8 501 033	17,78 %

Informasjonsteknologi

Adyen NV	EUR	Amsterdam	124	0,00 %	796 074	894 089	98 015	0,08 %
Amadeus IT Group SA	EUR	Madrid	5 700	0,00 %	3 081 355	4 093 059	1 011 705	0,37 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	5 625	0,00 %	9 562 289	14 631 015	5 068 726	1,33 %
Atos SE	EUR	Paris	1 255	0,00 %	877 394	920 007	42 613	0,08 %
Aveva Group Plc	GBP	London	835	0,00 %	450 875	452 573	1 698	0,04 %
Cappgemini SE	EUR	Paris	2 156	0,00 %	2 291 414	2 315 893	24 478	0,21 %
Dassault Systemes Se	EUR	Paris	1 710	0,00 %	2 195 552	2 471 859	276 308	0,22 %
Edenred	EUR	Paris	3 837	0,00 %	1 354 911	1 744 755	389 844	0,16 %
Halma PLC	GBP	London	4 575	0,00 %	912 760	1 126 928	214 168	0,10 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	3 544	0,00 %	1 724 327	1 746 562	22 235	0,16 %
Infineon Technologies AG	EUR	Frankfurt	16 376	0,00 %	3 186 377	3 280 647	94 271	0,30 %
Ingenico Group Sa	EUR	Paris	722	0,00 %	484 578	689 373	204 796	0,06 %
Micro Focus International PLC	GBP	London	3 924	0,00 %	627 896	485 935	- 141 960	0,04 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	74 754	0,00 %	3 192 197	2 430 320	- 761 877	0,22 %
Nxp Semiconductors Nv	USD	New York	3 717	0,00 %	2 933 778	4 156 616	1 222 838	0,38 %
Sage Group Plc/The	GBP	London	15 067	0,00 %	1 130 122	1 313 705	183 583	0,12 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	13 065	0,00 %	12 895 633	15 505 617	2 609 984	1,41 %
Stmicroelectronics Nv	EUR	Paris	9 078	0,00 %	1 535 487	2 146 347	610 860	0,19 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	39 570	0,00 %	2 668 670	3 029 522	360 852	0,28 %
Temenos Ag	CHF	London	813	0,00 %	1 153 535	1 130 245	- 23 291	0,10 %
WireCard AG	EUR	Frankfurt	1 559	0,00 %	1 550 642	1 653 090	102 447	0,15 %
Worldline SA	EUR	Paris	1 436	0,00 %	783 462	894 478	111 015	0,08 %
Sum Informasjonsteknologi					55 389 326	67 112 636	11 723 310	6,09 %

Telekommunikasjon

Altice NV A	EUR	Amsterdam	8 134	0,00 %	435 653	461 172	25 519	0,04 %
Auto Trader Group PLC	GBP	London	13 555	0,00 %	703 438	938 240	234 802	0,09 %
Bolloré Sa	EUR	Paris	12 466	0,00 %	482 117	478 320	- 3 797	0,04 %
BT Group Plc	GBP	London	110 684	0,00 %	2 664 526	2 479 531	- 184 995	0,23 %
Cellnex Telecom SA	EUR	Madrid	3 049	0,00 %	984 925	1 153 961	169 036	0,10 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	44 759	0,00 %	6 139 721	6 432 529	292 808	0,58 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	2 069	0,00 %	718 645	1 005 098	286 453	0,09 %
Eutelsat Communications Sa	EUR	Paris	1 894	0,00 %	375 360	270 701	- 104 659	0,02 %
Iliad Sa	EUR	Paris	287	0,00 %	342 056	327 110	- 14 946	0,03 %
Informa PLC	GBP	London	15 536	0,00 %	1 321 114	1 549 920	228 807	0,14 %
ITV Plc	GBP	London	46 812	0,00 %	804 308	822 855	18 548	0,07 %
JCDecaux SA	EUR	Paris	807	0,00 %	202 464	218 742	16 278	0,02 %
Koninklijke KPN NV	EUR	Amsterdam	44 628	0,00 %	1 037 460	1 158 164	120 704	0,11 %
Millicom International Cellular Sa SDR	SEK	Stockholm	1 277	0,00 %	599 905	537 751	- 62 154	0,05 %
Orange Sa	EUR	Paris	26 018	0,00 %	3 762 199	3 367 050	- 395 149	0,31 %
Pearson Plc	GBP	London	11 484	0,00 %	1 090 546	851 573	- 238 973	0,08 %
Proximus Sadrp	EUR	Brussel	2 398	0,00 %	526 774	603 631	76 857	0,05 %
Publicis Groupe SA	EUR	Paris	3 110	0,00 %	1 544 755	1 238 093	- 306 662	0,11 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	1 063	0,00 %	212 415	267 663	55 248	0,02 %
Ses Sa ADR	EUR	Paris	4 415	0,00 %	736 703	544 355	- 192 348	0,05 %
Swisscom AG	CHF	London	321	0,00 %	1 274 789	1 493 161	218 373	0,14 %
Telecom Italia Spa/Milano	EUR	Milano	104 767	0,00 %	609 056	574 981	- 34 075	0,05 %
Telecom Italia Spa/Milano Savings shares	EUR	Milano	65 096	0,00 %	329 325	350 453	21 128	0,03 %
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	Frankfurt	10 239	0,00 %	333 060	260 971	- 72 089	0,02 %
Telefonica Sa	EUR	Madrid	62 622	0,00 %	4 418 854	3 846 339	- 572 514	0,35 %
Telenet Group Holding NV	EUR	Brussel	574	0,00 %	245 798	226 811	- 18 986	0,02 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	9 103	0,00 %	1 470 130	1 433 267	- 36 862	0,13 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	6 053	0,00 %	633 537	771 900	138 364	0,07 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	38 934	0,00 %	1 501 837	1 471 044	- 30 792	0,13 %
Ubisoft Entertainment Sa	EUR	Paris	1 316	0,00 %	974 098	799 351	- 174 747	0,07 %
United Internet AG	EUR	Frankfurt	1 334	0,00 %	550 751	385 273	- 165 478	0,03 %
Vivendi SA	EUR	Paris	12 029	0,00 %	2 556 725	3 063 568	506 844	0,28 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	347 804	0,00 %	6 450 811	5 941 986	- 508 825	0,54 %
WPP PLC	GBP	London	15 827	0,00 %	2 036 349	1 964 938	- 71 411	0,18 %
Sum Telekommunikasjon					48 070 201	47 290 506	- 779 695	4,29 %

Infrastruktur

Centrica Plc	GBP	London	86 326	0,00 %	1 614 222	897 393	- 716 830	0,08 %
Edp - Energias De Portugal Sa	EUR	Lisboa	35 246	0,00 %	1 176 846	1 343 349	166 503	0,12 %
Electricite De France Sa	EUR	Paris	7 682	0,00 %	966 493	752 277	- 214 216	0,07 %
Enagas SA	EUR	Madrid	3 007	0,00 %	674 960	674 475	- 486	0,06 %
Endesa SA	EUR	Madrid	3 759	0,00 %	717 555	882 081	164 526	0,08 %
Enel SpA	EUR	Milano	107 080	0,00 %	5 001 056	7 469 515	2 468 459	0,68 %
Engie Sa	EUR	Paris	24 908	0,00 %	3 198 306	3 537 880	339 574	0,32 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	29 067	0,00 %	2 610 078	2 730 621	120 543	0,25 %



DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Fortum Oyj	EUR	Helsinki	5 612	0,00 %	1 111 228	1 217 817	106 590	0,11 %
Iberdrola SA	EUR	Madrid	79 115	0,00 %	5 318 132	7 163 798	1 845 666	0,65 %
National Grid Plc	GBP	London	45 754	0,00 %	4 177 839	5 029 542	851 703	0,46 %
Naturgy Energy Group Sa	EUR	Madrid	3 447	0,00 %	766 866	761 607	- 5 259	0,07 %
Orsted A/S	DKK	København	2 584	0,00 %	1 504 940	2 350 112	845 172	0,21 %
Red Electrica Corp Sa	EUR	Madrid	6 321	0,00 %	1 110 575	1 117 601	7 026	0,10 %
RWE AG	EUR	Frankfurt	7 553	0,00 %	1 627 062	2 037 599	410 537	0,18 %
Severn Trent PLC	GBP	London	3 058	0,00 %	667 841	895 292	227 451	0,08 %
Snam SpA	EUR	Milano	28 466	0,00 %	1 069 443	1 315 741	246 299	0,12 %
Sse Plc	GBP	London	13 748	0,00 %	1 976 939	2 302 177	325 239	0,21 %
Suez	EUR	Paris	4 059	0,00 %	488 835	539 898	51 063	0,05 %
Terna Rete Elettrica Nazionale Spa	EUR	Milano	20 101	0,00 %	950 859	1 180 506	229 647	0,11 %
Uniper SE	EUR	Frankfurt	2 349	0,00 %	562 855	683 745	120 890	0,06 %
United Utilities Group Plc	GBP	London	8 258	0,00 %	672 683	906 902	234 218	0,08 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	7 258	0,00 %	1 336 427	1 697 424	360 997	0,15 %
Verbund Ag	EUR	Wien	806	0,00 %	294 807	355 691	60 884	0,03 %
Sum Infrastruktur					39 596 846	47 843 044	8 246 198	4,34 %
Eiendom								
Aroundtown SA	EUR	Frankfurt	11 248	0,00 %	817 074	885 804	68 730	0,08 %
British Land Co PLC	GBP	London	11 676	0,00 %	800 884	868 257	67 373	0,08 %
Covivio	EUR	Paris	705	0,00 %	638 940	703 739	64 798	0,06 %
Deutsche Wohnen SE	EUR	Frankfurt	5 055	0,00 %	1 957 426	1 815 946	- 141 480	0,16 %
Gecina Sa	EUR	Paris	671	0,00 %	961 976	1 056 324	94 348	0,10 %
ICADE	EUR	Paris	361	0,00 %	282 769	345 577	62 808	0,03 %
Klepierre Sa	EUR	Paris	2 552	0,00 %	821 007	852 082	31 075	0,08 %
Land Securities Group Plc	GBP	London	8 621	0,00 %	857 352	993 533	136 181	0,09 %
Segro Plc	GBP	London	15 076	0,00 %	1 148 828	1 574 580	425 752	0,14 %
Swiss Prime Site AG	CHF	Zürich	913	0,00 %	655 708	927 094	271 386	0,08 %
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	Amsterdam	1 843	0,00 %	3 104 139	2 556 860	- 547 279	0,23 %
Vonovia SE	EUR	Frankfurt	6 627	0,00 %	2 770 168	3 137 618	367 450	0,28 %
Sum Eiendom					14 816 270	15 717 413	901 143	1,43 %
Sum Aksjer					972 928 432	1 084 707 281	111 778 849	98,47 %
Futures								
Stoxx Europe 600 ESG-X Mar 20 / FUEH0	EUR	Frankfurt	8 900	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					972 928 432	1 084 707 281	111 778 849	98,47 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Sum Verdipapirer					972 928 432	1 084 707 281	111 778 849	98,47 %



DNB Finans

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Finans A	29,24 %	-11,24 %	13,25 %	6,57 %	14,93 %	15,05 %	53,27 %	26,83 %	-20,14 %	14,59 %
DNB Finans N	29,27 %	-11,24 %	13,25 %	6,57 %	14,93 %	15,05 %	53,27 %	26,83 %	-20,14 %	14,59 %
DNB Finans R	29,11 %									

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Finans A	1,87 %	0,86 %	-3,38 %	-2,81 %	0,85 %	-12,44 %	5,84 %	4,03 %	1,02 %	-1,61 %
DNB Finans N	1,90 %	0,86 %	-3,38 %	-2,81 %	0,85 %	-12,44 %	5,84 %	4,03 %	1,02 %	-1,61 %
DNB Finans R	1,74 %									

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Finans A	11,24 %	14,63 %	12,23 %	27,47 %	15,78 %	13,79 %	14,09 %	19,98 %	29,19 %	19,40 %
DNB Finans N	11,24 %	14,63 %	12,23 %	27,47 %	15,78 %	13,79 %	14,09 %	19,98 %	29,19 %	19,40 %
DNB Finans R	11,52 %									

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Finans A	3,06 %	2,40 %	2,70 %	8,23 %	5,63 %	5,25 %	8,32 %	5,40 %	4,76 %	6,42 %
DNB Finans N	3,06 %	2,40 %	2,70 %	8,23 %	5,63 %	5,25 %	8,32 %	5,40 %	4,76 %	6,42 %
DNB Finans R	2,51 %									



DNB Finans

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	583 493	230 892
Utbytte	62 185 707	62 428 936
Gevinst/tap ved realisasjon	105 399 485	3 288 449
Urealisert kursgevinst/kurstap	322 663 760	- 245 237 536
Andre porteføljeinntekter	2 187 467	- 267 480
Porteføljeresultat	493 019 912	- 179 556 740
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 22 603 282	- 20 456 520
Andre kostnader	- 93 525	- 86 683
Forvaltningsresultat	- 22 696 807	- 20 543 204
Resultat før skattekostnad	470 323 105	- 200 099 944
Skattekostnad	- 5 035 264	- 6 986 228
Årsresultat	465 287 841	- 207 086 172
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	465 287 841	- 207 086 172
Sum anvendt	465 287 841	- 207 086 172
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 974 851 578	1 642 389 451
Opptjente, ikke mottatte inntekter	7 994	440
Andre fordringer	2 829 062	3 199 116
Bankinnskudd	67 921 960	17 395 192
Sum eiendeler	2 045 610 594	1 662 984 199
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	219 043 596	185 219 622
Overkurs/underkurs	849 696 137	966 763 285
Opptjent egenkapital	974 570 836	509 282 995
Sum egenkapital	2 043 310 568	1 661 265 902
Gjeld		
Gjeld	2 300 026	1 718 297
Sum gjeld	2 300 026	1 718 297
Sum gjeld og egenkapital	2 045 610 594	1 662 984 199

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Finans

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	126
Depotkostnader	93 524
Kurtasje	1 450 285
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	1 661 265 902
Tegning av andeler	359 120 299
Innløsning av andeler	- 442 363 472
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	465 287 841
Egenkapital 31.12.2019	2 043 310 569

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	470 323 105
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 322 664 504
Gevinst/tap ved realisasjon	- 105 399 485
Andre permanente forskjeller	947 869
Utbytte	- 28 420 131
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	14 786 853

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**14 786 853****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	3 253 108
Benyttet kildeskatt	- 3 253 108
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	5 035 264
Sum skattekostnad	5 035 264



DNB Finans

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Finans

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Finans A	1 159	897	1 010	892	837	728	633	413	326	408
DNB Finans N	101									
DNB Finans R	119	92								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Finans A	1 713 571	1 852 196	1 797 758	1 393 674	1 459 121	1 126 158	518 413	230 362	123 800	126 757
DNB Finans N	1 000									
DNB Finans R	478 865	2 000								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Finans A	1 986 133 216	1 661 081 265	1 816 326 341	1 243 302 422	1 221 459 306	820 291 150	328 205 646	95 150 599	40 318 360	51 693 297
DNB Finans N	100 776									
DNB Finans R	57 076 576	184 636								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Varibelt forvaltningshonorar		
DNB Finans A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,20% i årlig honorar	Ingen		
DNB Finans N	NOK	100	Ingen	Ingen	1,05% i årlig honorar	Ingen		
DNB Finans R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	20,00% av fondets meravkastning		



DNB Finans

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Finans								
AIA Group Ltd	HKD	Hong Kong	558 800	0,00 %	41 176 316	51 549 844	10 373 529	2,52 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	36 791	0,01 %	66 140 926	79 256 708	13 115 782	3,87 %
Allstate Corp/The	USD	New York	94 195	0,03 %	78 838 637	93 077 083	14 238 446	4,55 %
Amundi SA	EUR	Paris	93 171	0,05 %	57 615 237	64 239 143	6 623 906	3,14 %
Axa Sa	EUR	Paris	309 732	0,01 %	67 902 706	76 713 994	8 811 288	3,75 %
Bank Of America Corp	USD	New York	291 433	0,00 %	61 631 587	90 195 222	28 563 635	4,41 %
BAWAG Group AG	EUR	Wien	169 754	0,19 %	63 443 597	67 646 166	4 202 569	3,31 %
Blackrock Inc	USD	New York	17 897	0,01 %	65 595 769	79 057 773	13 462 004	3,86 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	153 683	0,01 %	63 654 952	80 084 459	16 429 507	3,91 %
Canadian Imperial Bank Of Commerce	CAD	Toronto	77 584	0,02 %	55 452 421	56 811 509	1 359 088	2,78 %
Chubb Ltd	USD	New York	74 726	0,02 %	90 867 800	102 212 548	11 344 748	5,00 %
Citigroup Inc	USD	New York	164 406	0,01 %	89 987 942	115 415 872	25 427 930	5,64 %
Dbs Group Holdings Ltd	SGD	Singapore	276 800	0,01 %	46 691 121	46 814 087	122 966	2,29 %
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HKD	Hong Kong	107 000	0,01 %	23 732 150	30 529 659	6 797 509	1,49 %
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	602 181	0,02 %	65 611 904	63 484 148	- 2 127 756	3,10 %
Investor B	SEK	Stockholm	99 499	0,02 %	38 033 582	47 746 380	9 712 798	2,33 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	86 989	0,00 %	69 562 797	106 557 142	36 994 345	5,21 %
Lloyds Banking Group PLC	GBP	London	6 450 417	0,01 %	46 771 703	46 930 717	159 015	2,29 %
London Stock Exchange Group Plc	GBP	London	52 658	0,01 %	27 213 959	47 506 764	20 292 805	2,32 %
MandG Plc	GBP	London	1 873 962	0,07 %	49 603 639	51 744 578	2 140 939	2,53 %
National Bank of Canada	CAD	Toronto	92 302	0,03 %	34 223 913	45 084 275	10 860 362	2,20 %
Partners Group Holding AG	CHF	London	6 610	0,02 %	45 282 814	53 228 470	7 945 655	2,60 %
Prudential Plc	GBP	London	257 944	0,01 %	40 001 101	43 509 410	3 508 309	2,13 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	227 435	0,04 %	85 724 804	87 289 164	1 564 360	4,27 %
SandP Global Inc	USD	New York	32 048	0,01 %	51 117 749	76 895 082	25 777 334	3,76 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	795 152	0,04 %	65 357 873	65 744 337	386 464	3,21 %
United Overseas Bank Ltd	SGD	Singapore	224 900	0,01 %	38 829 606	38 815 399	- 14 208	1,90 %
Wells Fargo and Co	USD	New York	65 319	0,00 %	28 803 536	30 879 998	2 076 462	1,51 %
Western Alliance Bancorp	USD	New York	76 222	0,07 %	27 880 535	38 177 778	10 297 243	1,87 %
Sum Finans					1 586 750 674	1 877 197 708	290 447 034	91,77 %
Informasjonsteknologi								
Ingenico Group Sa	EUR	Paris	49 754	0,08 %	29 136 364	47 505 639	18 369 275	2,32 %
Visa Inc	USD	New York	30 372	0,00 %	48 515 949	50 148 232	1 632 282	2,45 %
Sum Informasjonsteknologi					77 652 314	97 653 871	20 001 557	4,77 %
Sum Aksjer					1 664 402 988	1 974 851 578	310 448 591	96,54 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 664 402 988	1 974 851 578	310 448 591	96,54 %
Sum Verdipapirer					1 664 402 988	1 974 851 578	310 448 591	96,54 %



DNB Global

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global N	35,73 %	-4,98 %	13,16 %	5,64 %	16,66 %	21,03 %	41,98 %	6,37 %	-5,18 %	12,07 %
DNB Global R	36,15 %	-4,60 %	13,54 %	6,07 %	17,21 %	22,06 %	42,84 %	7,14 %	-3,39 %	12,89 %
DNB Global E	37,02 %	-4,15 %	14,19 %	6,64 %	17,90 %	22,66 %	44,01 %	7,66 %	-3,92 %	13,13 %

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global N	6,18 %	-1,62 %	-3,15 %	1,09 %	-0,37 %	-8,55 %	3,89 %	-1,64 %	-2,16 %	-0,39 %
DNB Global R	6,59 %	-1,24 %	-2,77 %	1,51 %	0,18 %	-7,63 %	4,74 %	-0,87 %	-0,38 %	0,43 %
DNB Global E	7,46 %	-0,79 %	-2,12 %	2,09 %	0,87 %	-7,02 %	5,91 %	-0,35 %	-0,90 %	0,68 %

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global N	10,85 %	14,47 %	10,10 %	17,55 %	14,01 %	11,13 %	10,21 %	11,14 %	17,83 %	12,11 %
DNB Global R	10,86 %	14,47 %	10,09 %	17,55 %	14,02 %	11,11 %	10,20 %	11,11 %	17,66 %	11,85 %
DNB Global E	10,90 %	14,54 %	10,14 %	17,60 %	14,05 %	11,16 %	10,23 %	11,06 %	17,81 %	12,14 %

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global N	4,00 %	3,56 %	3,09 %	4,40 %	2,57 %	1,84 %	2,14 %	2,30 %	2,37 %	2,17 %
DNB Global R	4,01 %	3,56 %	3,10 %	4,39 %	2,57 %	1,83 %	2,14 %	2,28 %	2,35 %	2,15 %
DNB Global E	4,03 %	3,58 %	3,12 %	4,42 %	2,57 %	1,84 %	2,10 %	2,24 %	2,34 %	2,14 %



DNB Global

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	8 252 764	3 746 553
Utbytte	732 899 663	614 319 403
Gevinst/tap ved realisasjon	6 010 079 419	2 007 230 843
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 965 410 812	-3 526 264 515
Andre porteføljeinntekter	- 4 118 629	32 428 456
Porteføljeresultat	12 712 524 029	- 868 539 259
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	492 667
Forvaltningshonorar	- 198 759 906	- 133 947 512
Andre kostnader	- 302 645	- 594 040
Forvaltningsresultat	- 199 062 551	- 134 048 886
Resultat før skattekostnad	12 513 461 478	-1 002 588 144
Skattekostnad	- 56 651 462	- 62 656 644
Årsresultat	12 456 810 016	-1 065 244 788
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	12 456 810 016	-1 065 244 788
Sum anvendt	12 456 810 016	-1 065 244 788
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	31 301 559 158	24 973 345 277
Opptjente, ikke mottatte inntekter	210 541	140 256
Andre fordringer	85 082 797	96 873 510
Bankinnskudd	754 005 005	740 065 192
Sum eiendeler	32 140 857 501	25 810 424 233
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 133 239 061	7 967 522 021
Overkurs/underkurs	1 160 495 699	2 627 388 159
Opptjent egenkapital	24 828 671 691	15 083 982 310
Sum egenkapital	32 122 406 451	25 678 892 490
Gjeld		
Gjeld	18 451 049	131 530 978
Sum gjeld	18 451 049	131 530 978
Sum gjeld og egenkapital	32 140 857 501	25 810 423 468



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Global

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	68
Depotkostnader	266 970
Kurtasje	14 857 063
Ekstraordinære kostnader	35 676

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	25 678 892 490
Tegning av andeler	8 673 074 212
Innløsning av andeler	-11 974 250 132
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-2 712 120 135
Overført til/fra opptjent egenkapital	12 456 810 016
Egenkapital 31.12.2019	32 122 406 451

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	12 513 461 478
Urealisert kursgevinst/kurstap	-5 964 347 850
Gevinst/tap ved realisasjon	-6 010 051 010
Andre permanente forskjeller	13 572 726
Utbytte	- 442 796 139
Kildeskatt utenfor EØS	- 37 008 161
Foreløpig skattegrunnlag	72 831 044

Fremførbart underskudd	- 72 831 044
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	- 480 361
Kildeskatt	57 131 823
Sum skattekostnad	56 651 462



DNB Global

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

2 018

Den 06.09.2019 fusjonerte DNB Global og DNB Global (III) med DNB Global (IV).

-

Overtagende fond var DNB Global (IV) som endret navn til DNB Global.

-

Proforma porteføljerresultat for 2018 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2018:

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter	3 907 000
Utbytte	614 319 403
Gevinst/tap ved realisasjon	2 139 127 966
Urealisert kursgevinst/kurstap	-3 818 596 638
Andre porteføljeinntekter	32 428 456
Porteføljerresultat	-1 028 813 812



DNB Global

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global N	100									
DNB Global R	121									
DNB Global E	442	322	336	294	276	234	191	133	123	128

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global N	1 000									
DNB Global R	222 221									
DNB Global E	61 105 089	79 675 166	75 195 368	69 895 094	69 562 993	79 408 311	73 468 154	53 610 400	46 246 095	12 637 645

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global N	100 139									
DNB Global R	26 906 706									
DNB Global E	26 985 803 447	25 680 085 563	25 285 693 505	20 583 244 611	19 210 474 817	18 599 997 963	14 029 355 430	7 108 849 290	5 696 219 093	1 620 064 136

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global N	NOK	100	Ingen	Ingen	1,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	20,00% av fondets meravkastning			
DNB Global E	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
Diamondback Energy Inc	USD	New York	266 738	0,17 %	240 517 736	217 655 188	- 22 862 548	0,68 %
Noble Energy Inc	USD	New York	1 609 397	0,33 %	381 316 263	351 293 596	- 30 022 667	1,09 %
PGS ASA	NOK	Oslo	13 364 805	3,45 %	321 091 411	229 874 646	- 91 216 765	0,72 %
Pioneer Natural Resources Co	USD	New York	220 289	0,13 %	281 656 885	293 013 801	11 356 916	0,91 %
Royal Dutch Shell Plc -A	EUR	Amsterdam	3 936 671	0,10 %	884 256 560	1 015 995 217	131 738 657	3,16 %
Sum Energi					2 108 838 855	2 107 832 447	- 1 006 408	6,56 %
Materialer								
Crown Holdings Inc	USD	New York	885 525	0,65 %	358 038 448	564 460 858	206 422 410	1,76 %
Heidelbergcement Ag	EUR	Frankfurt	411 167	0,21 %	264 626 497	263 454 773	- 1 171 725	0,82 %
Lyondellbasell Industries NV	USD	New York	482 641	0,14 %	361 866 004	400 700 192	38 834 187	1,25 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	1 136 290	0,53 %	318 099 587	339 886 715	21 787 128	1,06 %
Sum Materialer					1 302 630 537	1 568 502 537	265 872 000	4,88 %
Industri								
Ashtead Group Plc	GBP	London	1 826 745	0,41 %	414 669 678	513 339 372	98 669 694	1,60 %
MasTec Inc	USD	New York	526 225	0,70 %	181 487 790	296 682 060	115 194 269	0,92 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	577 335	0,07 %	515 410 882	663 658 565	148 247 683	2,06 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	547 852	0,23 %	289 431 029	639 895 473	350 464 443	1,99 %
Sum Industri					1 400 999 380	2 113 575 470	712 576 090	6,58 %
Forbruksvarer								
Amazon.Com Inc	USD	New York	14 463	0,00 %	209 679 386	234 843 316	25 163 930	0,73 %
Expedia Group Inc	USD	New York	121 421	0,09 %	110 206 200	115 381 352	5 175 152	0,36 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	Paris	157 605	0,03 %	422 049 840	643 905 136	221 855 296	2,00 %
Nike Inc	USD	New York	699 796	0,06 %	383 537 882	622 987 345	239 449 463	1,94 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	New York	400 218	0,19 %	405 656 351	469 532 725	63 876 374	1,46 %
Sony Corp	JPY	Tokyo	1 103 600	0,09 %	439 620 873	660 431 684	220 810 811	2,05 %
Tractor Supply Co	USD	New York	1 110 336	0,96 %	731 332 990	911 680 581	180 347 591	2,84 %
TUI AG	EUR	Frankfurt	4 770 606	0,81 %	398 188 895	536 438 828	138 249 933	1,67 %
Valeo SA	EUR	Paris	597 080	0,25 %	275 959 716	184 987 449	- 90 972 267	0,58 %
Sum Forbruksvarer					3 376 232 133	4 380 188 415	1 003 956 282	13,63 %
Dagligvarer								
Mondelez International Inc	USD	New York	1 383 794	0,10 %	560 646 771	669 762 501	109 115 730	2,08 %
Pernod Ricard Sa	EUR	Paris	161 383	0,06 %	154 410 935	253 739 398	99 328 463	0,79 %
WH Group LTD	HKD	Hong Kong	65 204 500	0,44 %	493 450 326	591 958 289	98 507 963	1,84 %
Sum Dagligvarer					1 208 508 032	1 515 460 188	306 952 156	4,72 %
Helse								
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	778 511	0,03 %	373 371 115	439 124 413	65 753 299	1,37 %
Cigna Corp	USD	New York	421 169	0,11 %	661 723 929	756 804 884	95 080 955	2,35 %
GlaxoSmithKline Plc	GBP	London	2 159 418	0,04 %	377 009 004	447 200 260	70 191 255	1,39 %
Johnson and Johnson	USD	New York	643 434	0,02 %	695 913 778	824 755 922	128 842 144	2,57 %
Novartis AG	CHF	London	640 572	0,03 %	503 432 600	534 203 291	30 770 691	1,66 %
Pfizer Inc	USD	New York	2 267 279	0,04 %	711 786 488	780 593 356	68 806 869	2,43 %
Sanofi	EUR	Paris	1 493 648	0,12 %	1 084 589 887	1 320 368 043	235 778 156	4,11 %
Sum Helse					4 407 826 801	5 103 050 169	695 223 368	15,88 %
Finans								
Axa Sa	EUR	Paris	3 470 616	0,14 %	763 610 118	859 597 375	95 987 257	2,67 %
Bank Of America Corp	USD	New York	3 893 460	0,04 %	797 015 171	1 204 981 897	407 966 726	3,75 %
Blackrock Inc	USD	New York	158 417	0,10 %	640 619 524	699 787 408	59 167 884	2,18 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	1 380 151	0,11 %	617 999 194	719 198 906	101 199 713	2,24 %
Citigroup Inc	USD	New York	1 305 397	0,06 %	689 428 428	916 411 404	226 982 976	2,85 %
Prudential Plc	GBP	London	4 354 278	0,17 %	671 003 431	734 469 762	63 466 331	2,29 %
Troux Holding AS	NOK	Oslo	2 250	2,27 %	-	-	-	0,00 %
Sum Finans					4 179 675 867	5 134 446 752	954 770 886	15,97 %
Informasjonsteknologi								
HP Inc	USD	New York	971 014	0,07 %	154 677 755	175 344 752	20 666 997	0,55 %
Ingenico Group Sa	EUR	Paris	599 987	0,94 %	313 956 000	572 873 854	258 917 854	1,78 %
Microsoft Corp	USD	New York	556 001	0,01 %	449 469 999	770 482 395	321 012 396	2,40 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	15 823 032	0,28 %	551 554 006	514 421 028	- 37 132 978	1,60 %
Oracle Corp	USD	New York	1 794 871	0,06 %	772 492 089	835 604 265	63 112 176	2,60 %
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	Seoul	555 325	0,01 %	196 940 960	235 456 055	38 515 095	0,73 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	2 477 751	0,08 %	185 384 407	189 699 317	4 314 910	0,59 %
Visa Inc	USD	New York	427 221	0,03 %	430 398 004	705 398 978	275 000 974	2,19 %
Western Digital Corp	USD	New York	206 232	0,07 %	94 132 825	115 021 759	20 888 934	0,36 %
Sum Informasjonsteknologi					3 149 006 044	4 114 302 401	965 296 357	12,80 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - A	USD	New York	76 323	0,03 %	623 918 234	898 292 841	274 374 606	2,79 %
Charter Communications Inc	USD	New York	76 833	0,03 %	232 623 661	327 504 004	94 880 342	1,02 %
Comcast Corp	USD	New York	578 860	0,01 %	153 943 273	228 745 143	74 801 870	0,71 %
Facebook Inc	USD	New York	509 560	0,02 %	810 074 830	919 039 015	108 964 185	2,86 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo	231 600	0,18 %	628 522 602	823 418 888	194 896 286	2,56 %
Orange Sa	EUR	Paris	2 441 173	0,09 %	326 803 092	315 917 873	- 10 885 220	0,98 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	709 424	0,06 %	343 889 120	488 864 125	144 975 005	1,52 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	41 974 942	0,16 %	730 328 921	717 112 330	- 13 216 591	2,23 %
Sum Telekommunikasjon					3 850 103 734	4 718 894 217	868 790 483	14,68 %
Infrastruktur								
Enel SpA	EUR	Milano	7 817 298	0,08 %	294 875 125	545 306 561	250 431 436	1,70 %
Sum Infrastruktur					294 875 125	545 306 561	250 431 436	1,70 %



DNB Global

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Sum Aksjer	25 278 696 507	31 301 559 158	6 022 862 651	97,39 %
Verdipapirer				
Sum Aksjer	25 278 696 507	31 301 559 158	6 022 862 651	97,39 %
Sum Verdipapirer	25 278 696 507	31 301 559 158	6 022 862 651	97,39 %



DNB Global Emerging Markets

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Emerging Markets N	25,29 %	-15,74 %	35,43 %	3,36 %	-0,11 %	20,48 %	8,65 %	7,52 %	-20,97 %	13,82 %
DNB Global Emerging Markets R	25,23 %									

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Emerging Markets N	5,11 %	-6,18 %	4,98 %	-4,76 %	-0,55 %	-0,39 %	2,47 %	-2,73 %	-4,73 %	-5,79 %
DNB Global Emerging Markets R	5,04 %									

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Emerging Markets N	12,22 %	16,91 %	10,87 %	17,04 %	16,48 %	11,37 %	13,44 %	12,86 %	20,29 %	14,32 %
DNB Global Emerging Markets R	12,14 %									

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Emerging Markets N	2,74 %	3,68 %	3,07 %	3,11 %	2,98 %	3,05 %	2,32 %	2,04 %	2,94 %	1,85 %
DNB Global Emerging Markets R	2,49 %									



DNB Global Emerging Markets

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	4 743 934	6 286 219
Utbytte	134 297 456	111 916 875
Gevinst/tap ved realisasjon	395 679 339	79 778 932
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 245 212 543	-1 100 030 797
Andre porteføljeinntekter	39 723 624	- 13 298 487
Porteføljerresultat	1 819 656 896	- 915 347 258
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 123 705 119	- 111 484 972
Andre kostnader	- 6 124 500	- 6 279 870
Forvaltningsresultat	- 129 829 619	- 117 764 842
Resultat før skattekostnad	1 689 827 277	-1 033 112 100
Skattekostnad	- 17 068 628	- 11 980 908
Årsresultat	1 672 758 649	-1 045 093 008
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 672 758 649	-1 045 093 008
Sum anvendt	1 672 758 649	-1 045 093 008
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 607 121 170	6 309 347 948
Opptjente, ikke mottatte inntekter	540	815
Andre fordringer	52 567 851	37 307 702
Bankinnskudd	175 032 207	320 745 027
Sum eiendeler	7 834 721 768	6 667 401 492
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 895 629 512	1 981 735 727
Overkurs/underkurs	2 521 149 915	2 932 658 757
Opptjent egenkapital	3 395 940 873	1 723 182 224
Sum egenkapital	7 812 720 300	6 637 576 708
Gjeld		
Gjeld	22 001 468	29 824 783
Sum gjeld	22 001 468	29 824 783
Sum gjeld og egenkapital	7 834 721 768	6 667 401 492



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Global Emerging Markets

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	95
Depotkostnader	288 133
Kurtasje	6 673 332
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 019
Egenkapital 01.01.2019	6 637 576 708
Tegning av andeler	1 291 228 540
Innløsning av andeler	-1 788 843 597
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 672 758 649
Egenkapital 31.12.2019	7 812 720 300

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 689 827 277
Urealisert kursgevinst/kurstap	-1 244 854 803
Gevinst/tap ved realisasjon	- 395 679 339
Andre permanente forskjeller	501 542
Utbytte	- 7 113 626
Kildeskatt utenfor EØS	- 16 529 422
Foreløpig skattegrunnlag	26 151 630

Fremførbart underskudd	- 26 151 630
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	17 068 628
Sum skattekostnad	17 068 628



DNB Global Emerging Markets

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Emerging Markets

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Emerging Markets N	102	335	398	294	284	284	236	217	202	256
DNB Global Emerging Markets R	122	97								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Emerging Markets N	1 000	19 817 357	15 608 582	14 115 373	10 584 657	3 035 794	953 848	1 138 958	1 234 577	1 344 384
DNB Global Emerging Markets R	451 556	1 000								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Emerging Markets N	101 955	5 537 479 255	5 602 242 465	4 143 097 417	3 034 034 628	853 259 756	227 407 503	247 338 325	249 381 543	343 600 510
DNB Global Emerging Markets R	56 333 833	97 453								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Global Emerging Markets N	NOK	100	Ingen	Ingen	1,05% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Emerging Markets R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	20,00% av fondets meravkastning		



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Emerging Markets

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
Bharat Petroleum Corp Ltd	INR	Mombai	1 939 800	0,09 %	79 897 295	117 385 597	37 488 301	1,50 %
Gazprom PJSC ADR	USD	London	831 111	0,01 %	43 749 678	60 090 908	16 341 230	0,77 %
Lukoil OAO ADR	USD	London	177 512	0,03 %	75 914 439	154 706 042	78 791 603	1,97 %
Novatek Jointstock GDR	USD	London	21 470	0,01 %	27 233 735	38 298 656	11 064 921	0,49 %
Petroleo Brasileiro Sa	BRL	Sao Paulo	1 080 900	0,02 %	58 763 630	71 259 453	12 495 823	0,91 %
Ptt Exploration and Production Pcl NVDR	THB	Bangkok	1 861 400	0,05 %	65 213 967	67 985 034	2 771 067	0,87 %
Sum Energi					350 772 744	509 725 690	158 952 946	6,51 %
Materialer								
Gerdau Sa	BRL	Sao Paulo	3 117 900	0,27 %	117 222 099	136 216 561	18 994 462	1,74 %
Indorama Ventures PCL R	THB	Bangkok	1 878 000	0,03 %	26 747 362	19 282 702	- 7 464 660	0,25 %
Mondip Plc	GBP	London	314 005	0,06 %	67 491 871	64 790 628	- 2 701 243	0,83 %
Sum Materialer					211 461 332	220 289 891	8 828 559	2,81 %
Industri								
Azul SA	BRL	Sao Paulo	742 700	0,23 %	82 569 553	94 551 996	11 982 443	1,21 %
Cia De Locacao Das Americas	BRL	Sao Paulo	2 127 100	0,42 %	57 351 921	105 521 942	48 170 021	1,35 %
Randon SA Implementos e Participacoes	BRL	Sao Paulo	2 950 500	1,29 %	48 973 519	86 365 075	37 391 555	1,10 %
Volta Ltd	INR	Mombai	478 000	0,14 %	34 498 602	38 797 267	4 298 664	0,50 %
Sum Industri					223 393 596	325 236 279	101 842 684	4,15 %
Forbruksvarer								
Aditya Birla Fashion and Retail Ltd	INR	Mombai	2 836 944	0,37 %	65 359 161	80 922 064	15 562 903	1,03 %
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	USD	New York	301 241	0,01 %	404 894 176	561 448 858	156 554 682	7,17 %
Anta Sports Products Ltd	HKD	Hong Kong	2 148 000	0,08 %	84 700 466	168 964 764	84 264 298	2,16 %
Foschini Group Ltd/The	ZAR	Johannesburg	558 310	0,24 %	66 652 818	52 447 781	- 14 205 037	0,67 %
Geely Automobile Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	10 320 000	0,11 %	168 050 661	177 370 880	9 320 220	2,26 %
Haier Electronics Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	5 245 000	0,19 %	130 476 334	144 033 036	13 556 702	1,84 %
Hotel Shilla Co Ltd	KRW	Seoul	156 012	0,40 %	111 541 747	107 639 654	- 3 902 093	1,37 %
JD.com Inc	USD	New York	584 407	0,05 %	165 407 008	180 918 720	15 511 712	2,31 %
Jubilant Foodworks Ltd	INR	Mombai	760 968	0,58 %	97 494 804	154 790 910	57 296 106	1,98 %
Magazine Luiza SA	BRL	Sao Paulo	1 394 600	0,09 %	136 156 194	145 313 437	9 157 243	1,85 %
Maruti Suzuki India LTD	INR	Mombai	161 300	0,05 %	123 007 546	146 321 959	23 314 413	1,87 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	14 954	0,03 %	74 342 781	75 155 938	813 157	0,96 %
Mint Group Ltd	HKD	Hong Kong	3 386 000	0,29 %	100 283 789	105 011 607	4 727 818	1,34 %
Naspers Ltd	ZAR	Johannesburg	95 604	0,02 %	99 578 062	137 626 134	38 048 072	1,76 %
Prosus NV	EUR	Amsterdam	95 968	0,01 %	51 493 099	62 977 551	11 484 452	0,80 %
Shenzhen International Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	680 528	0,05 %	54 336 093	87 415 285	33 079 192	1,12 %
Trip.Com Group Ltd ADR	USD	New York	473 018	0,08 %	159 975 229	139 410 723	- 20 564 506	1,78 %
YDUQS Part	BRL	Sao Paulo	878 700	0,28 %	59 543 248	91 174 202	31 630 954	1,16 %
Sum Forbruksvarer					2 153 293 214	2 618 943 504	465 650 290	33,43 %
Dagligvarer								
Cp All Pcl NVDR	THB	Bangkok	4 457 300	0,05 %	76 370 502	94 474 363	18 103 862	1,21 %
Sum Dagligvarer					76 370 502	94 474 363	18 103 862	1,21 %
Helse								
Cspc Pharmaceutical Group Ltd	HKD	Hong Kong	3 483 075	0,06 %	52 715 814	72 983 753	20 267 940	0,93 %
Sum Helse					52 715 814	72 983 753	20 267 940	0,93 %
Finans								
Absa Group Ltd	ZAR	Johannesburg	428 777	0,05 %	41 965 007	40 228 224	- 1 736 783	0,51 %
Banco do Brasil SA	BRL	Sao Paulo	1 018 900	0,04 %	102 630 856	117 562 197	14 931 341	1,50 %
Bangkok Bank Pcl	THB	Bangkok	1 382 056	0,07 %	70 628 011	64 870 894	- 5 757 117	0,83 %
Bank Mandiri Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	16 567 900	0,04 %	68 339 230	80 488 871	12 149 641	1,03 %
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah PT	IDR	Jakarta	23 316 300	0,30 %	30 726 254	62 724 694	31 998 441	0,80 %
FirstRand Ltd	ZAR	Johannesburg	1 180 344	0,02 %	46 144 345	46 580 893	436 548	0,59 %
Icici Bank Ltd	INR	Mombai	3 807 800	0,06 %	160 683 158	252 622 756	91 939 599	3,22 %
Kasikornbank PCL	THB	Bangkok	609 700	0,03 %	33 391 770	26 829 446	- 6 562 324	0,34 %
KB Financial Group Inc	KRW	Seoul	490 434	0,12 %	166 744 371	177 570 949	10 826 577	2,27 %
Muangthai Capital PCL	THB	Bangkok	3 623 000	0,17 %	41 810 983	67 756 783	25 945 801	0,86 %
Otp Bank Nyrt	HUF	Budapest	101 787	0,04 %	31 795 294	46 843 860	15 048 566	0,60 %
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	HKD	Hong Kong	1 879 700	0,03 %	148 437 856	195 238 665	46 800 809	2,49 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	Warszawa	741 285	0,09 %	64 362 659	68 848 828	4 486 168	0,88 %
Public Bank Bhd	MYR	Kuala Lumpur	1 540 100	0,04 %	73 194 625	64 316 772	- 8 877 853	0,82 %
State Bank Of India	INR	Mombai	3 206 700	0,04 %	138 538 148	131 755 806	- 6 782 342	1,68 %
Sum Finans					1 219 392 566	1 444 239 638	224 847 072	18,43 %
Informasjonsteknologi								
Largan Precision Co Ltd	TWD	Taipei	63 000	0,05 %	82 583 026	92 337 442	9 754 416	1,18 %
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	KRW	Seoul	157 305	0,21 %	131 719 194	149 410 452	17 691 258	1,91 %
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	Seoul	1 228 901	0,02 %	414 312 391	521 050 163	106 737 772	6,65 %
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	1 147 600	0,10 %	133 311 096	174 590 314	41 279 218	2,23 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	USD	New York	712 700	0,01 %	252 324 419	363 863 376	111 538 957	4,64 %
Sum Informasjonsteknologi					1 014 250 126	1 301 251 747	287 001 621	16,61 %
Telekommunikasjon								
Naver Corp	KRW	Seoul	174 743	0,11 %	174 345 828	247 632 170	73 286 342	3,16 %
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	11 948 800	0,01 %	25 655 043	30 026 505	4 371 462	0,38 %
Tencent Holdings LTD	HKD	Hong Kong	1 163 100	0,01 %	386 583 891	492 674 740	106 090 850	6,29 %
Weibo Corp	USD	New York	265 400	0,22 %	122 152 043	108 095 126	- 14 056 918	1,38 %
Yandex NV	USD	New York	249 743	0,09 %	54 593 737	95 441 704	40 847 968	1,22 %
Sum Telekommunikasjon					763 330 541	973 870 245	210 539 704	12,43 %
Elendom								



DNB Global Emerging Markets

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Ayala Land Inc	PHIP	Manila	5 840 200	0,04 %	38 723 290	46 106 058	7 382 768	0,59 %
Sum Eiendom					38 723 290	46 106 058	7 382 768	0,59 %
Sum Aksjer					6 103 703 724	7 607 121 170	1 503 417 445	97,09 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					6 103 703 724	7 607 121 170	1 503 417 445	97,09 %
Sum Verdipapirer					6 103 703 724	7 607 121 170	1 503 417 445	97,09 %



DNB Global Emerging Markets Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Emerging Markets Indeks A	19,37 %									

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Emerging Markets Indeks A	-0,82 %									

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Emerging Markets Indeks A	12,43 %									

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Emerging Markets Indeks A	0,97 %									



DNB Global Emerging Markets Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 912 377	597 657
Utbytte	18 906 475	7 963 460
Gevinst/tap ved realisasjon	3 884 173	- 2 964 724
Urealisert kursgevinst/kurstap	104 992 733	- 35 728 213
Andre porteføljeinntekter	- 519 490	4 769 577
Porteføljeresultat	129 176 268	- 25 362 244
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	265 178
Forvaltningshonorar	- 2 084 781	- 861 119
Andre kostnader	- 731 471	- 907 881
Forvaltningsresultat	- 2 816 251	- 1 503 823
Resultat før skattekostnad	126 360 016	- 26 866 067
Skattekostnad	- 5 773 488	- 2 485 609
Årsresultat	120 586 529	- 29 351 676
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	120 586 529	- 29 351 676
Sum anvendt	120 586 529	- 29 351 676
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	769 770 546	433 236 192
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	1 670 251	859 299
Bankinnskudd	150 621 730	68 333 429
Sum eiendeler	922 062 527	502 428 919
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	570 545 348	280 973 667
Overkurs/underkurs	256 269 231	249 247 696
Opptjent egenkapital	91 234 853	- 29 351 676
Sum egenkapital	918 049 432	500 869 687
Gjeld		
Gjeld	4 013 094	1 559 233
Sum gjeld	4 013 094	1 559 233
Sum gjeld og egenkapital	922 062 527	502 428 919

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 inn drivelse 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 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 Global Emerging Markets Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	30
Depotkostnader	590 083
Kurtasje	349 110
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 019
Egenkapital 01.01.2019	500 869 687
Tegning av andeler	446 608 841
Innløsning av andeler	- 150 015 624
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	120 586 529
Egenkapital 31.12.2019	918 049 433

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	126 360 016
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 104 988 451
Gevinst/tap ved realisasjon	3 781 295
Andre permanente forskjeller	733 746
Utbytte	- 434 097
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	25 452 509

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**25 452 509****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	5 599 552
Benyttet kildeskatt	- 2 316 148
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	3 283 404

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	3 283 404
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	137 998
Kildeskatt	2 352 086
Sum skattekostnad	5 773 488



DNB Global Emerging Markets Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Emerging Markets Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Emerging Markets Indeks A	111	93								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Emerging Markets Indeks A	8 305 453	5 409 737								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Emerging Markets Indeks A	917 947 240	500 859 587								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
China Oilfield Services Ltd	HKD	Hong Kong	26 373	0,00 %	243 974	363 453	119 479	0,04 %
China Petroleum and Chemical Corp	HKD	Hong Kong	444 813	0,00 %	3 072 402	2 352 708	- 719 694	0,26 %
CNOOC Ltd	HKD	Hong Kong	313 962	0,00 %	4 303 121	4 588 807	285 685	0,50 %
Cosan Sa	BRL	Sao Paulo	3 147	0,00 %	284 389	478 252	193 863	0,05 %
Cosco Shipping Energy Transportation Co Ltd	HKD	Hong Kong	10 000	0,00 %	46 178	41 502	- 4 677	0,00 %
Dialog Group Bhd	MYR	Kuala Lumpur	79 791	0,00 %	559 034	591 360	32 326	0,06 %
Ecopetrol Sa	COP	Colombo	82 138	0,00 %	692 352	729 140	36 788	0,08 %
Empresas Copec Sa	CLP		6 227	0,00 %	739 023	491 190	- 247 833	0,05 %
Formosa Petrochemical Corp	TWD	Taipei	20 528	0,00 %	672 530	586 703	- 85 827	0,06 %
Gazprom PJSC	USD		212 509	0,00 %	4 887 719	7 745 221	2 857 503	0,84 %
Grupa Lotos SA	PLN	Warszawa	1 832	0,00 %	313 442	355 266	41 824	0,04 %
Gs Holdings Corp	KRW	Seoul	1 160	0,00 %	469 824	454 816	- 15 007	0,05 %
Huya Inc	USD	New York	980	0,00 %	194 053	154 577	- 39 476	0,02 %
IRPC PCL	THB	Bangkok	194 040	0,00 %	322 831	209 480	- 113 351	0,02 %
Lukoil PJSC	USD		8 478	0,00 %	5 430 089	7 399 346	1 969 257	0,80 %
Mol Hungarian Oil and Gas Plc	HUF	Budapest	6 578	0,00 %	596 931	576 814	- 20 117	0,06 %
Motor Oil Hellas Corinth Refineries Sa	EUR	Athen	973	0,00 %	201 823	197 899	- 3 924	0,02 %
Novatek Jointstock GDR	USD	London	2 055	0,00 %	3 032 298	3 665 754	633 456	0,40 %
Petrochina Co Ltd	HKD	Hong Kong	384 046	0,00 %	2 158 126	1 693 471	- 464 656	0,18 %
Petroleo Brasileiro SA	BRL	Sao Paulo	57 085	0,00 %	3 338 829	3 990 338	651 509	0,43 %
Petroleo Brasileiro Sa	BRL	Sao Paulo	80 562	0,00 %	4 255 341	5 311 133	1 055 793	0,58 %
Petronas Dagangan Bhd	MYR	Kuala Lumpur	7 175	0,00 %	374 034	356 052	- 17 983	0,04 %
Polski Koncern Naftowy Orlen Sa	PLN	Warszawa	5 355	0,00 %	1 146 756	1 066 286	- 80 470	0,12 %
Polskie Gornictwo Naftowe I Gazownictwo Sa	PLN	Warszawa	29 346	0,00 %	416 087	294 688	- 121 400	0,03 %
Ptt Exploration and Production Pcl	THB	Bangkok	26 691	0,00 %	907 622	974 851	67 230	0,11 %
Ptt Pcl	THB	Bangkok	207 917	0,00 %	2 788 858	2 683 780	- 105 078	0,29 %
Rosneft Oil Co PJSC	USD		23 938	0,00 %	1 239 192	1 522 986	283 794	0,17 %
Sk Innovation Co Ltd	KRW	Seoul	1 085	0,00 %	1 530 868	1 236 658	- 294 210	0,13 %
S-Oil Corp	KRW	Seoul	948	0,00 %	813 987	686 483	- 127 504	0,07 %
Surgutneftegas OJSC Pref	USD		102 430	0,00 %	452 197	546 691	94 493	0,06 %
Surgutneftegas PJSC	USD		101 036	0,00 %	363 188	721 431	358 243	0,08 %
Tatneft PJSC	USD		32 236	0,00 %	2 985 371	3 464 723	479 351	0,38 %
Thal Oil PCL	THB	Bangkok	21 191	0,00 %	454 273	433 611	- 20 663	0,05 %
Transneft PJSC	USD		2	0,00 %	45 157	50 012	4 855	0,01 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri As	TRY	Istanbul	1 662	0,00 %	308 401	311 183	2 782	0,03 %
Ultrapar Participacoes SA	BRL	Sao Paulo	12 991	0,00 %	723 906	723 069	- 837	0,08 %
YPF SA	USD	New York	2 575	0,00 %	335 686	262 024	- 73 662	0,03 %
Sum Energi					50 699 894	57 311 756	6 611 863	6,22 %
Materialer								
Alrosa Ao	USD		64 506	0,00 %	778 106	772 577	- 5 529	0,08 %
Aluminum Corp Of China Ltd	HKD	Hong Kong	70 000	0,00 %	282 435	210 779	- 71 656	0,02 %
Anglo American Platinum Ltd	ZAR	Johannesburg	1 027	0,00 %	451 380	843 714	392 334	0,09 %
Anglogold Ashanti Ltd	ZAR	Johannesburg	7 258	0,00 %	807 122	1 443 545	636 423	0,16 %
Anhui Conch Cement Co Ltd	HKD	Hong Kong	22 976	0,00 %	1 159 416	1 471 772	312 356	0,16 %
Asia Cement Corp	TWD	Taipei	44 000	0,00 %	478 166	618 456	140 290	0,07 %
Barito Pacific Tbk PT	IDR	Jakarta	429 670	0,00 %	171 171	410 679	239 507	0,04 %
Bbmng Corp	HKD	Hong Kong	19 000	0,00 %	67 506	51 212	- 16 294	0,01 %
Braskem SA	BRL	Sao Paulo	4 250	0,00 %	458 361	277 122	- 181 239	0,03 %
China Hongqiao Group Ltd	HKD	Hong Kong	29 286	0,00 %	142 852	155 230	12 378	0,02 %
China Molybdenum Co Ltd	HKD	Hong Kong	74 193	0,00 %	332 178	279 465	- 52 713	0,03 %
China National Building Material Co Ltd	HKD	Hong Kong	62 596	0,00 %	513 491	614 163	100 672	0,07 %
China Resources Cement Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	39 544	0,00 %	355 756	442 395	86 639	0,05 %
China Steel Corp	TWD	Taipei	195 432	0,00 %	1 276 095	1 369 181	93 086	0,15 %
China Zhongwang Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	26 452	0,00 %	111 528	92 776	- 18 751	0,01 %
Cia De Minas Buenaventura Sa ADR	USD	New York	3 164	0,00 %	396 291	419 826	23 535	0,05 %
Cia Siderurgica Nacional Sa	BRL	Sao Paulo	10 258	0,00 %	275 279	316 175	40 896	0,03 %
Empresas CMPC SA	CLP		16 507	0,00 %	480 528	354 938	- 125 590	0,04 %
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas	TRY	Istanbul	21 611	0,00 %	326 297	288 475	- 37 822	0,03 %
Formosa Chemicals and Fibre Corp	TWD	Taipei	63 612	0,00 %	1 959 121	1 631 603	- 327 518	0,18 %
Formosa Plastics Corp	TWD	Taipei	78 176	0,00 %	2 300 437	2 287 027	- 13 410	0,25 %
Gerdau Sa	BRL	Sao Paulo	22 287	0,00 %	816 780	973 687	156 907	0,11 %
Gold Fields Ltd	ZAR	Johannesburg	15 596	0,00 %	549 547	939 584	390 036	0,10 %
Grupo Argos Sa/Colombia	COP	Colombo	5 398	0,00 %	288 628	257 298	- 31 330	0,03 %
Grupo Mexico Sab De Cv	MXN	Mexico city	59 112	0,00 %	1 390 958	1 426 493	35 535	0,15 %
Hamwha Solutions Corp	KRW	Seoul	1 768	0,00 %	307 167	253 234	- 53 933	0,03 %
Hyundai Steel Co	KRW	Seoul	1 158	0,00 %	448 257	276 731	- 171 526	0,03 %
Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	15 146	0,00 %	1 090 639	1 365 998	275 358	0,15 %
Indah Kiat Pulp and Paper Corp Tbk Pt	IDR	Jakarta	37 400	0,00 %	402 639	182 286	- 220 354	0,02 %
Indocement Tungal Prakarsa Tbk Pt	IDR	Jakarta	30 217	0,00 %	314 015	363 887	49 872	0,04 %
Indorama Ventures PCL	THB	Bangkok	36 467	0,00 %	434 468	374 431	- 60 036	0,04 %
Industrias Penoles Sab De Cv	MXN	Mexico city	2 330	0,00 %	299 353	214 903	- 84 449	0,02 %
Jiangxi Copper Co Ltd	HKD	Hong Kong	19 082	0,00 %	206 256	230 694	24 438	0,03 %
Kcc Corp	KRW	Seoul	103	0,00 %	260 585	182 748	- 77 837	0,02 %
Kghm Polska Miedz Sa	PLN	Warszawa	2 969	0,00 %	637 190	658 420	21 230	0,07 %
Klablin Sa	BRL	Sao Paulo	11 539	0,00 %	483 618	464 045	- 19 574	0,05 %
Korea Zinc Co Ltd	KRW	Seoul	150	0,00 %	473 246	484 405	11 159	0,05 %
Kumba Iron Ore Ltd	ZAR	Johannesburg	961	0,00 %	212 187	251 855	39 668	0,03 %
Kumho Petrochemical Co Ltd	KRW	Seoul	374	0,00 %	275 012	220 243	- 54 769	0,02 %
Lee and Man Paper Manufacturing Ltd	HKD	Hong Kong	18 000	0,00 %	156 191	119 768	- 36 422	0,01 %
Lg Chem Ltd	KRW	Seoul	850	0,00 %	2 237 803	2 050 648	- 187 155	0,22 %
LG Chem Ltd Pref	KRW	Seoul	98	0,00 %	147 565	128 825	- 18 740	0,01 %
Lotte Chemical Corp	KRW	Seoul	268	0,00 %	715 097	456 154	- 258 943	0,05 %
Maanshan Iron and Steel Co Ltd	HKD	Hong Kong	23 399	0,00 %	89 761	83 388	- 6 373	0,01 %
Magnitogorsk Iron and Steel Works PJSC	USD		33 118	0,00 %	199 361	196 554	- 2 807	0,02 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Nan Ya Plastics Corp	TWD	Taipei	91 759	0,00 %	2 055 334	1 958 156	- 97 178	0,21 %
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	25 000	0,00 %	277 072	228 372	- 48 700	0,02 %
Northam Platinum Ltd	ZAR	Johannesburg	5 811	0,00 %	381 528	451 418	69 890	0,05 %
Novolipetsk Steel PJsc	USD		26 499	0,00 %	559 787	538 805	- 20 982	0,06 %
OCI Co Ltd	KRW	Seoul	269	0,00 %	276 323	127 954	- 148 368	0,01 %
Orbia Advance Corp SAB	MXN	Mexico city	17 587	0,00 %	386 741	329 969	- 56 771	0,04 %
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk PT	IDR	Jakarta	18 917	0,00 %	117 750	123 034	5 283	0,01 %
Petronas Chemicals Group Bhd	MYR	Kuala Lumpur	49 208	0,00 %	853 493	776 966	- 76 527	0,08 %
PhosAgro OAO GDR	USD	London	2 555	0,00 %	283 874	285 135	1 260	0,03 %
Polyus PJsc	USD		593	0,00 %	352 827	595 953	243 127	0,06 %
Posco Chemtech Co Ltd	KRW	Seoul	319	0,00 %	163 930	119 378	- 44 552	0,01 %
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	30 443	0,00 %	300 912	304 102	3 190	0,03 %
PTT Global Chemical PCL	THB	Bangkok	39 681	0,00 %	845 997	663 532	- 182 465	0,07 %
Sasol Ltd	ZAR	Johannesburg	10 131	0,00 %	2 555 515	1 932 066	- 623 449	0,21 %
Semen Indonesia Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	50 829	0,00 %	295 361	386 085	90 724	0,04 %
Severstal Pao	USD		4 751	0,00 %	603 882	630 214	26 332	0,07 %
Siam Cement (L)	THB	Bangkok	14 512	0,00 %	1 717 717	1 668 851	- 48 865	0,18 %
Sibanye Gold Ltd	ZAR	Johannesburg	36 963	0,00 %	647 712	833 643	185 931	0,09 %
Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd	HKD	Hong Kong	66 007	0,00 %	322 298	174 935	- 147 364	0,02 %
Sociedad Química Y Minera De Chile Sa	CLP		1 677	0,00 %	611 753	394 105	- 217 649	0,04 %
Southern Copper Corp	USD	New York	1 734	0,00 %	632 347	647 275	14 928	0,07 %
Suzano Papel e Celulose SA	BRL	Sao Paulo	10 765	0,00 %	1 078 383	933 090	- 145 293	0,10 %
Taiwan Cement Corp	TWD	Taipei	85 025	0,00 %	918 109	1 089 169	171 061	0,12 %
Zhaojin Mining Industry Co Ltd	HKD	Hong Kong	20 609	0,00 %	162 890	200 114	37 224	0,02 %
Sum Materialer					41 961 370	41 899 706	- 61 664	4,54 %

Industri

Air China Ltd	HKD	Hong Kong	44 000	0,00 %	371 592	392 506	20 915	0,04 %
Airasia Group Bhd	MYR	Kuala Lumpur	22 200	0,00 %	148 194	81 074	- 67 121	0,01 %
Airports of Thailand PCL	THB	Bangkok	73 354	0,00 %	1 334 990	1 597 808	262 818	0,17 %
Airtac International Group	TWD	Taipei	2 100	0,00 %	251 453	287 169	35 716	0,03 %
Alfa Sab De Cv	MXN	Mexico city	47 684	0,00 %	484 159	347 921	- 136 239	0,04 %
A-Living Services Co Ltd	HKD	Hong Kong	6 250	0,00 %	187 200	189 605	2 405	0,02 %
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	TRY	Istanbul	4 263	0,00 %	182 933	131 813	- 51 120	0,01 %
AviChina Industry and Technology Co Ltd	HKD	Hong Kong	60 000	0,00 %	280 030	237 507	- 42 523	0,03 %
Ayala Corp	PHP	Manila	4 672	0,00 %	670 865	636 748	- 34 116	0,07 %
Bangkok Expressway and Metro Pcl	THB	Bangkok	116 300	0,00 %	235 522	371 887	136 364	0,04 %
Beijing Capital International Airport Co Ltd	HKD	Hong Kong	30 564	0,00 %	304 394	260 240	- 44 153	0,03 %
BEST Inc	USD	New York	3 179	0,00 %	174 776	155 318	- 19 458	0,02 %
Bidvest Group Ltd	ZAR	Johannesburg	4 424	0,00 %	611 836	569 274	- 42 563	0,06 %
Boc Aviation LTD	HKD	Hong Kong	3 000	0,00 %	165 202	268 126	102 923	0,03 %
BTS Group Holdings PCL	THB	Bangkok	102 092	0,00 %	215 755	395 339	179 584	0,04 %
BTS Group Holdings PCL Warrant 5	THB	Bangkok	10 209	0,00 %	21 575	-	- 21 575	0,00 %
CCR SA	BRL	Sao Paulo	23 050	0,00 %	631 048	955 663	324 616	0,10 %
China Airlines Ltd	TWD	Taipei	18 000	0,00 %	48 824	47 804	- 1 019	0,01 %
China Communications Construction Co Ltd	HKD	Hong Kong	67 362	0,00 %	561 542	482 399	- 79 143	0,05 %
China Communications Services Corp Ltd	HKD	Hong Kong	40 897	0,00 %	249 338	261 974	12 636	0,03 %
China Conch Venture Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	31 281	0,00 %	913 296	1 199 436	286 140	0,13 %
China Eastern Airlines Corp Ltd	HKD	Hong Kong	29 316	0,00 %	148 331	142 826	- 5 505	0,02 %
China Everbright International Ltd	HKD	Hong Kong	56 619	0,00 %	484 328	399 080	- 85 248	0,04 %
China Lessor Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	17 569	0,00 %	178 781	197 938	19 158	0,02 %
China Merchants Port Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	22 124	0,00 %	359 459	328 849	- 30 610	0,04 %
China Railway Construction Corp Ltd	HKD	Hong Kong	31 915	0,00 %	308 714	307 016	- 1 698	0,03 %
China Railway Group Ltd	HKD	Hong Kong	61 018	0,00 %	414 709	330 994	- 83 715	0,04 %
China Southern Airlines Co Ltd	HKD	Hong Kong	26 695	0,00 %	195 576	157 753	- 37 823	0,02 %
China State Construction International Hold Ltd	HKD	Hong Kong	32 678	0,00 %	285 089	260 919	- 24 170	0,03 %
Citic Ltd	HKD	Hong Kong	110 137	0,00 %	1 297 287	1 294 251	- 3 035	0,14 %
Cj Corp	KRW	Seoul	265	0,00 %	270 108	194 514	- 75 593	0,02 %
Cj Logistics Corp	KRW	Seoul	243	0,00 %	284 393	286 198	1 805	0,03 %
Cosco Shipping Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	50 882	0,00 %	198 200	181 330	- 16 871	0,02 %
Cosco Shipping Ports Ltd	HKD	Hong Kong	28 134	0,00 %	208 632	202 428	- 6 204	0,02 %
Country Garden Services Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	18 727	0,00 %	267 133	554 390	287 257	0,06 %
Crrc Corp Ltd	HKD	Hong Kong	70 724	0,00 %	467 552	453 036	- 14 516	0,05 %
Daelim Industrial Co Ltd	KRW	Seoul	497	0,00 %	311 390	341 770	30 380	0,04 %
Daewoo Engineering and Construction Co Ltd	KRW	Seoul	2 395	0,00 %	103 529	86 261	- 17 268	0,01 %
Daewoo Shipbuilding and Marine Engineering Co Ltd	KRW	Seoul	465	0,00 %	121 013	98 403	- 22 610	0,01 %
Doosan Bobcat Inc	KRW	Seoul	1 007	0,00 %	250 324	262 836	12 512	0,03 %
Embraer Sa	BRL	Sao Paulo	12 431	0,00 %	575 023	535 761	- 39 262	0,06 %
Eva Airways Corp	TWD	Taipei	41 982	0,00 %	158 691	169 213	10 521	0,02 %
Far Eastern New Century Corp	TWD	Taipei	51 163	0,00 %	428 999	447 680	18 681	0,05 %
Fosun International Ltd	HKD	Hong Kong	41 243	0,00 %	643 974	528 380	- 115 594	0,06 %
Gamuda Bhd	MYR	Kuala Lumpur	36 363	0,00 %	284 371	304 652	20 280	0,03 %
Greentown Service Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	17 978	0,00 %	144 922	172 540	27 618	0,02 %
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	MXN	Mexico city	7 124	0,00 %	590 886	744 784	153 898	0,08 %
Grupo Aeroportuario Del Sureste Sab De Cv	MXN	Mexico city	3 944	0,00 %	564 080	649 757	85 677	0,07 %
Grupo Carso Sab De Cv	MXN	Mexico city	7 701	0,00 %	205 548	250 201	44 652	0,03 %
Gs Engineering and Construction Corp	KRW	Seoul	1 359	0,00 %	380 909	320 634	- 60 275	0,03 %
GT Capital Holdings Inc	PHP	Manila	1 175	0,00 %	169 347	172 679	3 333	0,02 %
Haikian International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	12 233	0,00 %	251 500	260 467	8 967	0,03 %
Hap Seng Consolidated Bhd	MYR	Kuala Lumpur	12 835	0,00 %	265 811	275 173	9 362	0,03 %
Hiwin Technologies Corp	TWD	Taipei	3 904	0,00 %	361 453	321 576	- 39 878	0,03 %
Hyundai Development Co	KRW	Seoul	418	0,00 %	166 844	81 469	- 85 376	0,01 %
Hyundai Engineering and Construction Co Ltd	KRW	Seoul	1 541	0,00 %	569 522	495 304	- 74 218	0,05 %
Hyundai Glovis Co Ltd	KRW	Seoul	272	0,00 %	290 080	295 552	5 472	0,03 %
Hyundai Heavy Industries Holdings Co Ltd	KRW	Seoul	149	0,00 %	436 250	382 676	- 53 574	0,04 %
International Container Terminal Services Inc	PHP	Manila	15 910	0,00 %	288 344	355 001	66 657	0,04 %
Jasa Marga Persero Tbk PT	IDR	Jakarta	52 653	0,00 %	171 354	172 474	1 120	0,02 %
JG Summit Holdings Inc	PHP	Manila	47 420	0,00 %	481 704	664 801	183 098	0,07 %
Jiangsu Expressway Co Ltd	HKD	Hong Kong	26 000	0,00 %	288 498	313 157	24 659	0,03 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Koc Holding AS	TRY	Istanbul	12 310	0,00 %	341 375	369 358	27 983	0,04 %
Korea Aerospace Industries Ltd	KRW	Seoul	1 369	0,00 %	441 801	354 200	- 87 601	0,04 %
Korea Shipbuilding N Offshore Engineering Co Ltd	KRW	Seoul	664	0,00 %	586 821	638 244	51 423	0,07 %
Korean Air Lines Co Ltd	KRW	Seoul	576	0,00 %	131 450	124 737	- 6 712	0,01 %
Latam Airlines Group Sa	CLP		4 856	0,00 %	502 124	428 158	- 73 966	0,05 %
LG Corp	KRW	Seoul	1 744	0,00 %	987 790	977 983	- 9 807	0,11 %
Localiza Rent A Car SA	BRL	Sao Paulo	10 724	0,00 %	724 516	1 110 617	386 101	0,12 %
Lotte Corp	KRW	Seoul	343	0,00 %	150 208	101 515	- 48 693	0,01 %
Malaysia Airports Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	18 649	0,00 %	328 188	304 473	- 23 715	0,03 %
Metallurgical Corp Of China Ltd	HKD	Hong Kong	46 453	0,00 %	101 358	91 679	- 9 679	0,01 %
MISC Bhd	MYR	Kuala Lumpur	25 504	0,00 %	410 031	457 482	47 450	0,05 %
Pan Ocean Co Ltd	KRW	Seoul	2 925	0,00 %	107 184	101 016	- 6 169	0,01 %
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	Mexico city	3 824	0,00 %	304 881	344 390	39 509	0,04 %
Rumo Sa	BRL	Sao Paulo	20 836	0,00 %	808 704	1 187 935	379 231	0,13 %
Samsung CandT Corp	KRW	Seoul	1 652	0,00 %	1 401 712	1 361 972	- 39 739	0,15 %
Samsung Engineering Co Ltd	KRW	Seoul	2 879	0,00 %	373 833	420 021	46 188	0,05 %
Samsung Heavy Industries Co Ltd	KRW	Seoul	7 398	0,00 %	425 450	408 674	- 16 776	0,04 %
Shanghai Electric Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	55 995	0,00 %	158 486	161 662	3 176	0,02 %
Shenzhen Expressway Co Ltd	HKD	Hong Kong	10 000	0,00 %	122 019	126 084	4 065	0,01 %
Shenzhen International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	14 697	0,00 %	244 867	283 759	38 893	0,03 %
Sime Darby Bhd	MYR	Kuala Lumpur	55 724	0,00 %	287 457	265 751	- 21 706	0,03 %
SINOPEC Engineering Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	20 000	0,00 %	170 702	105 107	- 65 594	0,01 %
Sinotrans Ltd	HKD	Hong Kong	32 969	0,00 %	122 976	98 530	- 24 446	0,01 %
Sinotruk Hong Kong Ltd	HKD	Hong Kong	11 168	0,00 %	151 142	209 326	58 184	0,02 %
SK Holdings Co Ltd	KRW	Seoul	593	0,00 %	1 180 374	1 180 550	176	0,13 %
SM Investments Corp	PHP	Manila	4 805	0,00 %	728 636	869 554	140 918	0,09 %
S-1 Corp	KRW	Seoul	379	0,00 %	276 848	269 841	- 7 008	0,03 %
Taiwan High Speed Rail Corp	TWD	Taipei	33 911	0,00 %	279 857	381 715	101 858	0,04 %
Tav Havalimanlari Holding AS	TRY	Istanbul	2 424	0,00 %	104 732	104 444	- 288	0,01 %
Turk Hava Yollari Ac	TRY	Istanbul	14 998	0,00 %	333 719	320 234	- 13 485	0,03 %
Weg SA	BRL	Sao Paulo	16 368	0,00 %	671 820	1 239 259	567 439	0,13 %
Weichai Power Co Ltd	HKD	Hong Kong	30 693	0,00 %	316 305	569 061	252 756	0,06 %
Westports Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	14 600	0,00 %	101 947	132 043	30 095	0,01 %
Xinjiang Goldwind Science and Technology Co Ltd	HKD	Hong Kong	12 516	0,00 %	137 305	127 741	- 9 563	0,01 %
Zhejiang Expressway Co Ltd	HKD	Hong Kong	18 000	0,00 %	136 094	144 128	8 034	0,02 %
Zhuzhou Crc Times Electric Co Ltd	HKD	Hong Kong	8 160	0,00 %	327 977	259 512	- 68 466	0,03 %
Zoomlion Heavy Industry Science And Tech Co Ltd	HKD	Hong Kong	23 000	0,00 %	150 725	169 379	18 653	0,02 %
ZTO Express (Cayman) Inc	USD	New York	5 161	0,00 %	923 213	1 058 952	135 738	0,11 %
51job Inc	USD	New York	400	0,00 %	294 014	298 417	4 403	0,03 %
Sum Industri					37 265 821	40 021 833	2 756 012	4,34 %

Forbruksvarer

Ace Hardware Indonesia Tbk PT	IDR	Jakarta	117 300	0,00 %	127 951	111 002	- 16 949	0,01 %
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	USD	New York	29 334	0,00 %	44 481 628	54 672 308	10 190 680	5,93 %
Alsea SAB de CV	MXN	Mexico city	6 500	0,00 %	182 832	150 718	- 32 114	0,02 %
Altus San Nicolas Corp	PHP	Manila	805	0,00 %	2 824	14	- 2 810	0,00 %
Amrest Holdings SE	PLN	Warszawa	1 309	0,00 %	145 663	131 508	- 14 155	0,01 %
Anta Sports Products Ltd	HKD	Hong Kong	19 431	0,00 %	1 011 569	1 528 470	516 901	0,17 %
Arçelik As	TRY	Istanbul	1 453	0,00 %	47 574	44 712	- 2 861	0,00 %
Astra International Tbk Pt	IDR	Jakarta	388 155	0,00 %	1 638 011	1 701 433	63 423	0,18 %
BAIC Motor Corp Ltd	HKD	Hong Kong	29 129	0,00 %	198 478	145 200	- 53 278	0,02 %
Baozun Inc	USD	New York	706	0,00 %	317 172	205 471	- 111 701	0,02 %
Bosideng International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	47 814	0,00 %	148 562	151 523	2 961	0,02 %
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	46 582	0,00 %	522 290	424 470	- 97 820	0,05 %
Byd Co Ltd	HKD	Hong Kong	12 794	0,00 %	656 542	560 551	- 95 991	0,06 %
B2W Cia Digital	BRL	Sao Paulo	4 326	0,00 %	424 017	594 017	169 999	0,06 %
CCC SA	PLN	Warszawa	579	0,00 %	284 640	147 774	- 136 867	0,02 %
Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	TWD	Taipei	36 898	0,00 %	466 963	452 112	- 14 850	0,05 %
China East Education Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	10 000	0,00 %	167 942	184 051	16 109	0,02 %
China Education Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	9 178	0,00 %	117 552	105 576	- 11 976	0,01 %
China First Capital Group Ltd	HKD	Hong Kong	42 000	0,00 %	197 852	12 789	- 185 063	0,00 %
Cj Enm Co Ltd	KRW	Seoul	175	0,00 %	325 988	212 226	- 113 762	0,02 %
Cogna educacao	BRL	Sao Paulo	29 940	0,00 %	764 942	747 542	- 17 399	0,08 %
Coway Co Ltd	KRW	Seoul	945	0,00 %	594 307	668 513	74 206	0,07 %
Dongfeng Motor Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	43 896	0,00 %	356 073	362 866	6 793	0,04 %
Eclat Textile Co Ltd	TWD	Taipei	3 167	0,00 %	342 772	374 128	31 356	0,04 %
El Puerto de Liverpool SAB de CV	MXN	Mexico city	2 700	0,00 %	157 818	118 000	- 39 817	0,01 %
Feng Tay Enterprise Co Ltd	TWD	Taipei	6 374	0,00 %	293 947	364 346	70 399	0,04 %
FF Group	EUR	Athen	205	0,00 %	33 990	9 706	- 24 284	0,00 %
Fila Holdings	KRW	Seoul	806	0,00 %	366 654	324 593	- 42 061	0,04 %
Ford Otomotiv Sanayi As	TRY	Istanbul	889	0,00 %	106 279	93 005	- 13 274	0,01 %
Formosa Taffeta Co Ltd	TWD	Taipei	12 000	0,00 %	107 518	120 303	12 785	0,01 %
Foschini Group Ltd/The	ZAR	Johannesburg	3 752	0,00 %	468 365	352 464	- 115 901	0,04 %
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	8 577	0,00 %	261 294	230 697	- 30 597	0,03 %
Geely Automobile Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	92 121	0,00 %	1 694 381	1 583 293	- 111 088	0,17 %
Genting Malaysia BHD	MYR	Kuala Lumpur	49 292	0,00 %	455 075	348 379	- 106 696	0,04 %
Giant Manufacturing Co Ltd	TWD	Taipei	4 000	0,00 %	143 944	249 751	105 807	0,03 %
Gome Retail Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	134 000	0,00 %	111 279	108 807	- 2 472	0,01 %
Great Wall Motor Co Ltd	HKD	Hong Kong	50 151	0,00 %	325 941	325 776	- 164	0,04 %
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	47 629	0,00 %	426 104	521 028	94 924	0,06 %
Haidilao International Holding Ltd	HKD	Hong Kong	5 526	0,00 %	234 269	195 062	- 39 207	0,02 %
Haier Electronics Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	20 437	0,00 %	531 678	561 221	29 543	0,06 %
Hankook Tire n Technology Co Ltd	KRW	Seoul	1 545	0,00 %	472 735	393 867	- 78 868	0,04 %
Hanon Systems	KRW	Seoul	3 689	0,00 %	321 150	312 545	- 8 606	0,03 %
HLB Inc	KRW	Seoul	528	0,00 %	423 294	460 980	37 686	0,05 %
Home Product Center PCL	THB	Bangkok	101 852	0,00 %	439 861	478 073	38 211	0,05 %
Hotai Motor Co Ltd	TWD	Taipei	5 299	0,00 %	489 240	1 060 918	571 678	0,12 %
Hotel Shilla Co Ltd	KRW	Seoul	515	0,00 %	413 966	355 322	- 58 644	0,04 %
Huazhu Group Ltd	USD	New York	2 388	0,00 %	807 600	840 832	33 232	0,09 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Hyundai Department Store Co Ltd	KRW	Seoul	207	0,00 %	144 616	130 707	- 13 909	0,01 %
Hyundai Mobis Co Ltd	KRW	Seoul	1 208	0,00 %	2 102 001	2 349 824	247 823	0,25 %
Hyundai Motor Co	KRW	Seoul	2 778	0,00 %	2 809 491	2 543 594	- 265 898	0,28 %
Hyundai Motor Co Pref	KRW	Seoul	589	0,00 %	348 222	320 895	- 27 327	0,03 %
Hyundai Motor Co 2nd Pref	KRW	Seoul	633	0,00 %	415 641	381 903	- 33 739	0,04 %
JD.com Inc	USD	New York	13 095	0,00 %	3 678 099	4 053 905	375 807	0,44 %
Jollibee Foods Corp	PHP	Manila	6 627	0,00 %	275 538	248 365	- 27 174	0,03 %
Jumbo SA	EUR	Athen	1 738	0,00 %	272 588	318 006	45 418	0,03 %
Kangwon Land Inc	KRW	Seoul	2 140	0,00 %	458 221	481 320	23 099	0,05 %
Kia Motors Corp	KRW	Seoul	4 983	0,00 %	1 351 784	1 677 348	325 563	0,18 %
LG Electronics Inc	KRW	Seoul	1 934	0,00 %	1 134 723	1 059 547	- 75 176	0,11 %
Li Ning Co Ltd	HKD	Hong Kong	32 933	0,00 %	566 586	867 233	300 647	0,09 %
Lojas Americanas Sa	BRL	Sao Paulo	13 645	0,00 %	588 216	772 287	184 071	0,08 %
Lojas Renner SA	BRL	Sao Paulo	15 814	0,00 %	1 291 004	1 941 058	650 054	0,21 %
Lotte Shopping Co Ltd	KRW	Seoul	201	0,00 %	324 874	206 949	- 117 925	0,02 %
LPP SA	PLN	Warszawa	27	0,00 %	541 054	552 533	11 479	0,06 %
Magazine Luiza SA	BRL	Sao Paulo	13 479	0,00 %	731 264	1 404 474	673 210	0,15 %
Meituan Dianping	HKD	Hong Kong	17 666	0,00 %	1 354 078	2 030 159	676 081	0,22 %
Minor International Pcl	THB	Bangkok	42 298	0,00 %	418 104	446 711	28 607	0,05 %
Mr Price Group Ltd	ZAR	Johannesburg	4 205	0,00 %	641 563	482 246	- 159 317	0,05 %
Naspers Ltd	ZAR	Johannesburg	7 638	0,00 %	9 779 742	10 995 235	1 215 493	1,19 %
New Oriental Education and Technology Group ADR	USD	New York	2 467	0,00 %	1 942 720	2 628 490	685 770	0,29 %
Nexteer Automotive Group Ltd	HKD	Hong Kong	14 200	0,00 %	156 395	113 060	- 43 334	0,01 %
Nien Made Enterprise Co Ltd	TWD	Taipei	2 000	0,00 %	137 407	162 397	24 990	0,02 %
Nio Inc - ADR	USD	New York	9 456	0,00 %	298 689	334 033	35 344	0,04 %
Opap Sa	EUR	Athen	4 175	0,00 %	396 836	477 289	80 453	0,05 %
Pepkor Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	14 455	0,00 %	156 081	164 141	8 060	0,02 %
Petrobras Distribuidora SA	BRL	Sao Paulo	14 854	0,00 %	862 928	975 696	112 768	0,11 %
Pou Chen Corp	TWD	Taipei	32 000	0,00 %	301 105	367 708	66 603	0,04 %
Robinson Pcl	THB	Bangkok	8 436	0,00 %	139 518	163 337	23 820	0,02 %
Ruentex Industries Ltd	TWD	Taipei	6 000	0,00 %	158 532	129 272	- 29 259	0,01 %
Saci Falabella	CLP		12 218	0,00 %	867 577	462 749	- 404 828	0,05 %
Shenzhen International Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	13 661	0,00 %	1 412 326	1 754 785	342 459	0,19 %
Shinsegae Inc	KRW	Seoul	170	0,00 %	439 991	373 315	- 66 676	0,04 %
Tal Education Group - ADR	USD	New York	6 679	0,00 %	1 991 418	2 828 876	837 459	0,31 %
Tatung Co Ltd	TWD	Taipei	22 000	0,00 %	219 592	135 428	- 84 164	0,01 %
Trip.Com Group Ltd ADR	USD	New York	8 159	0,00 %	2 650 419	2 404 670	- 245 749	0,26 %
Vipshop Holdings Ltd ADR	USD	New York	7 889	0,00 %	702 454	982 307	279 853	0,11 %
Woolworths Holdings Ltd/South Africa	ZAR	Johannesburg	17 187	0,00 %	625 102	524 899	- 100 203	0,06 %
Yum China Holdings Inc	USD	New York	6 205	0,00 %	2 080 946	2 617 755	536 808	0,28 %
Zhongsheng Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	9 189	0,00 %	249 040	330 580	81 540	0,04 %
Sum Forbruksvarer					107 627 008	124 293 027	16 666 018	13,48 %

Dagligvarer								
Ambev Sa	BRL	Sao Paulo	89 102	0,00 %	3 940 432	3 633 871	- 306 561	0,39 %
Amorepacific Corp	KRW	Seoul	539	0,00 %	1 029 904	819 119	- 210 785	0,09 %
Amorepacific Corp Pref	KRW	Seoul	111	0,00 %	135 563	75 403	- 60 160	0,01 %
Amorepacific Group	KRW	Seoul	418	0,00 %	349 743	262 670	- 87 073	0,03 %
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii As	TRY	Istanbul	2 763	0,00 %	129 576	94 163	- 35 413	0,01 %
Arca Continental Sab De Cv	MXN	Mexico city	8 369	0,00 %	437 797	389 357	- 48 440	0,04 %
Atacadão Distribuição Comércio E Indústria Ltda	BRL	Sao Paulo	7 487	0,00 %	273 693	381 885	108 191	0,04 %
Berli Jucker PCL	THB	Bangkok	18 000	0,00 %	254 445	221 782	- 32 663	0,02 %
BGF Retail Co Ltd	KRW	Seoul	184	0,00 %	265 115	236 982	- 28 133	0,03 %
Bid Corp Ltd	ZAR	Johannesburg	5 888	0,00 %	1 070 670	1 221 793	151 123	0,13 %
Bim Birlesik Magazalar As	TRY	Istanbul	6 561	0,00 %	382 781	452 044	69 263	0,05 %
Brf Sa	BRL	Sao Paulo	10 214	0,00 %	594 787	785 374	190 587	0,09 %
Cencosud Sa	CLP		21 005	0,00 %	430 442	243 010	- 187 432	0,03 %
Charoen Pokphand Foods PCL	THB	Bangkok	58 683	0,00 %	377 085	473 423	96 338	0,05 %
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	IDR	Jakarta	130 693	0,00 %	292 100	537 719	245 620	0,06 %
China Agri-Industries Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	54 617	0,00 %	179 980	254 387	74 407	0,03 %
China Mengniu Dairy Co Ltd	HKD	Hong Kong	49 539	0,00 %	1 459 004	1 759 849	300 845	0,19 %
China Resources Beer Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	27 729	0,00 %	1 061 646	1 347 811	286 165	0,15 %
Cia Brasileira De Distribuicao	BRL	Sao Paulo	2 961	0,00 %	524 012	566 928	42 917	0,06 %
Cia Cervecerias Unidas Sa	CLP		2 387	0,00 %	268 243	205 583	- 62 661	0,02 %
CJ CheilJedang Corp	KRW	Seoul	172	0,00 %	430 491	330 003	- 100 487	0,04 %
Clics Group Ltd	ZAR	Johannesburg	4 816	0,00 %	649 755	776 543	126 788	0,08 %
Coca-Cola Femsa Sab De Cv	MXN	Mexico city	10 378	0,00 %	548 638	554 778	6 141	0,06 %
Cp All Pcl	THB	Bangkok	107 410	0,00 %	2 287 690	2 276 600	- 11 090	0,25 %
Dali Foods Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	30 574	0,00 %	194 310	198 951	4 641	0,02 %
Dino Polska SA	PLN	Warszawa	748	0,00 %	184 751	249 914	65 163	0,03 %
E-Mart Inc	KRW	Seoul	350	0,00 %	511 930	339 084	- 172 847	0,04 %
Embotelladora Andina Sa	CLP		7 996	0,00 %	266 861	203 609	- 63 252	0,02 %
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	Mexico city	33 253	0,00 %	2 600 678	2 764 674	163 996	0,30 %
Fraser and Neave Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	2 400	0,00 %	183 239	179 626	- 3 614	0,02 %
Gruma SAB de CV	MXN	Mexico city	2 790	0,00 %	265 087	252 034	- 13 053	0,03 %
Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	Mexico city	31 613	0,00 %	564 376	506 482	- 57 894	0,05 %
GS Retail Co Ltd	KRW	Seoul	524	0,00 %	140 867	156 279	15 412	0,02 %
Hengan International Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	11 549	0,00 %	822 837	722 861	- 99 976	0,08 %
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	IDR	Jakarta	51 427	0,00 %	323 752	362 958	39 206	0,04 %
Indofood Sukses Makmur Tbk Pt	IDR	Jakarta	81 927	0,00 %	321 372	410 976	89 604	0,04 %
Ioi Corp Bhd	MYR	Kuala Lumpur	35 100	0,00 %	332 148	347 606	15 457	0,04 %
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	MXN	Mexico city	30 080	0,00 %	456 765	524 893	68 128	0,06 %
Kuala Lumpur Kepong Bhd	MYR	Kuala Lumpur	10 284	0,00 %	535 886	547 889	12 003	0,06 %
Lg Household and Health Care Ltd	KRW	Seoul	176	0,00 %	1 656 040	1 686 383	30 343	0,18 %
Lg Household and Health Care Ltd Pref	KRW	Seoul	35	0,00 %	196 407	205 046	8 638	0,02 %
Magnit Ojsc GDR	USD	London	7 118	0,00 %	1 004 815	754 016	- 250 799	0,08 %
Natura and Holding SA Co	BRL	Sao Paulo	6 770	0,00 %	304 350	571 874	267 524	0,06 %
Nestle Malaysia Bhd	MYR	Kuala Lumpur	1 445	0,00 %	433 969	456 314	22 346	0,05 %
Orion Corp	KRW	Seoul	486	0,00 %	435 318	389 598	- 45 719	0,04 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Osotspa PCL	THB	Bangkok	12 700	0,00 %	150 645	150 891	246	0,02 %
Ottogi Corp	KRW	Seoul	18	0,00 %	106 125	75 772	- 30 353	0,01 %
Pick N Pay Stores Ltd	ZAR	Johannesburg	6 136	0,00 %	265 795	246 353	- 19 442	0,03 %
Ppb Group Bhd	MYR	Kuala Lumpur	9 900	0,00 %	315 892	400 678	84 786	0,04 %
President Chain Store Corp	TWD	Taipei	10 328	0,00 %	892 813	920 359	27 545	0,10 %
Ql Resources Bhd	MYR	Kuala Lumpur	10 791	0,00 %	153 487	188 465	34 978	0,02 %
Raia Drogasil Sa	BRL	Sao Paulo	4 496	0,00 %	738 242	1 096 437	358 196	0,12 %
Shoprite Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	9 321	0,00 %	1 136 208	737 559	- 398 649	0,08 %
Sime Darby Plantation Bhd	MYR	Kuala Lumpur	42 700	0,00 %	468 877	499 923	31 046	0,05 %
Spar Group Ltd/The	ZAR	Johannesburg	2 872	0,00 %	348 041	356 462	8 421	0,04 %
Standard Foods Corp	TWD	Taipei	6 000	0,00 %	97 354	122 413	25 059	0,01 %
Sun Art Retail Group Ltd	HKD	Hong Kong	38 588	0,00 %	366 262	411 246	44 984	0,04 %
Thai Union Group Pcl	THB	Bangkok	63 158	0,00 %	290 173	250 130	- 40 042	0,03 %
Tiger Brands Ltd	ZAR	Johannesburg	2 426	0,00 %	491 966	321 230	- 170 737	0,03 %
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	HKD	Hong Kong	31 845	0,00 %	516 785	477 651	- 39 135	0,05 %
Tsingtao Brewery Co Ltd	HKD	Hong Kong	6 200	0,00 %	275 667	366 038	90 371	0,04 %
Unilever Indonesia Tbk Pt	IDR	Jakarta	26 321	0,00 %	741 469	699 748	- 41 721	0,08 %
Uni-President China Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	22 000	0,00 %	192 360	202 952	10 592	0,02 %
Uni-President Enterprises Corp	TWD	Taipei	79 462	0,00 %	1 631 779	1 728 346	96 567	0,19 %
Universal Robina Corp	PHP	Manila	17 567	0,00 %	421 337	441 962	20 624	0,05 %
Wal-Mart De Mexico Sab De Cv	MXN	Mexico city	89 587	0,00 %	2 279 127	2 257 381	- 21 745	0,24 %
Want Want China Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	80 400	0,00 %	550 423	660 093	109 670	0,07 %
X 5 Retail Group NV GDR	USD	London	2 475	0,00 %	523 385	750 326	226 941	0,08 %
Yihai International Holding Ltd	HKD	Hong Kong	7 815	0,00 %	168 219	402 775	234 556	0,04 %
Sum Dagligvarer					42 231 781	43 497 335	1 265 555	4,72 %

Helse

Alibaba Health Information Technology Ltd	HKD	Hong Kong	68 367	0,00 %	515 399	693 916	178 516	0,08 %
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	7 530	0,00 %	799 684	564 136	- 235 548	0,06 %
Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	Bangkok	156 155	0,00 %	1 073 354	1 191 060	117 706	0,13 %
Bumrungrad Hospital PCL	THB	Bangkok	9 500	0,00 %	428 296	409 680	- 18 615	0,04 %
Celltrion HealthCare Co Ltd	KRW	Seoul	756	0,00 %	454 890	304 457	- 150 433	0,03 %
Celltrion Inc	KRW	Seoul	1 692	0,00 %	2 840 364	2 327 059	- 513 305	0,25 %
China Medical System Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	22 073	0,00 %	359 978	279 301	- 80 677	0,03 %
China Resources Pharmaceutical Group Ltd	HKD	Hong Kong	25 421	0,00 %	258 223	207 276	- 50 947	0,02 %
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	36 666	0,00 %	237 296	155 478	- 81 818	0,02 %
Cspc Pharmaceutical Group Ltd	HKD	Hong Kong	83 679	0,00 %	1 657 836	1 753 395	95 559	0,19 %
Genscript Biotech Corp	HKD	Hong Kong	15 063	0,00 %	334 244	300 679	- 33 566	0,03 %
Hanmi Pharm Co Ltd	KRW	Seoul	87	0,00 %	280 439	196 007	- 84 431	0,02 %
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	6 000	0,00 %	163 121	175 254	12 133	0,02 %
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	BRL	Sao Paulo	4 063	0,00 %	496 265	567 134	70 869	0,06 %
Hartalega Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	38 600	0,00 %	463 615	454 409	- 9 206	0,05 %
Helmsmith Co Ltd	KRW	Seoul	372	0,00 %	422 662	262 030	- 160 632	0,03 %
Hutchison China MedTech Ltd	USD	New York	1 407	0,00 %	341 879	309 959	- 31 920	0,03 %
Hypera Sa	BRL	Sao Paulo	6 545	0,00 %	466 501	510 263	43 762	0,06 %
Ihh Healthcare Bhd	MYR	Kuala Lumpur	37 622	0,00 %	453 210	442 088	- 11 122	0,05 %
Innovent Biologics Inc	HKD	Hong Kong	12 206	0,00 %	408 379	365 473	- 42 906	0,04 %
Kalbe Farma Tbk PT	IDR	Jakarta	324 900	0,00 %	264 298	333 161	68 863	0,04 %
Life Healthcare Group Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	30 750	0,00 %	501 309	476 323	- 24 986	0,05 %
Luye Pharma Group Ltd	HKD	Hong Kong	18 512	0,00 %	152 868	121 923	- 30 945	0,01 %
Medy-Tox Inc	KRW	Seoul	52	0,00 %	262 579	118 892	- 143 686	0,01 %
Notre Dame Intermedica Participacoes SA	BRL	Sao Paulo	9 219	0,00 %	1 024 499	1 374 435	349 936	0,15 %
Ping An Healthcare and Technology	HKD	Hong Kong	5 300	0,00 %	319 560	339 800	20 241	0,04 %
Richter Gedeon Nyrt	HUF	Budapest	2 332	0,00 %	384 925	446 190	61 264	0,05 %
Samsung Biologics Co Ltd	KRW	Seoul	297	0,00 %	973 303	977 176	3 873	0,11 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	HKD	Hong Kong	35 415	0,00 %	228 650	373 037	144 387	0,04 %
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	8 484	0,00 %	325 136	224 847	- 100 289	0,02 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	HKD	Hong Kong	13 659	0,00 %	258 466	233 526	- 24 940	0,03 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	HKD	Hong Kong	127 025	0,00 %	1 378 531	1 561 469	182 938	0,17 %
Sinopharm Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	19 299	0,00 %	658 503	619 205	- 39 298	0,07 %
Ssy Group Ltd	HKD	Hong Kong	24 545	0,00 %	210 665	174 667	- 35 998	0,02 %
Top Glove Corp Bhd	MYR	Kuala Lumpur	26 357	0,00 %	284 761	266 117	- 18 644	0,03 %
WuXi AppTec Co Ltd	HKD	Hong Kong	2 210	0,00 %	152 852	240 886	88 035	0,03 %
Wuxi Biologics Cayman Inc	HKD	Hong Kong	10 539	0,00 %	964 637	1 172 504	207 867	0,13 %
Yuhan Corp	KRW	Seoul	163	0,00 %	270 233	292 919	22 686	0,03 %
3SBio Inc	HKD	Hong Kong	19 000	0,00 %	318 505	216 418	- 102 087	0,02 %
Sum Helse					21 389 916	21 032 547	- 357 369	2,28 %

Finans

Absa Group Ltd	ZAR	Johannesburg	12 691	0,00 %	1 320 574	1 190 680	- 129 894	0,13 %
Agricultural Bank Of China Ltd	HKD	Hong Kong	517 493	0,00 %	2 063 928	2 001 780	- 62 148	0,22 %
Akbank T.A.S.	TRY	Istanbul	54 858	0,00 %	733 300	656 941	- 76 359	0,07 %
Alpha Bank AE	EUR	Athen	21 176	0,00 %	347 312	401 666	54 354	0,04 %
Ammb Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	29 821	0,00 %	255 940	250 483	- 5 457	0,03 %
Banco Bradesco SA	BRL	Sao Paulo	24 311	0,00 %	1 491 994	1 809 309	317 315	0,20 %
Banco Bradesco SA Pref	BRL	Sao Paulo	77 335	0,00 %	5 253 368	6 110 297	856 929	0,66 %
Banco BTG Pactual SA	BRL	Sao Paulo	3 857	0,00 %	424 265	641 421	217 156	0,07 %
BANCO DE CHILE	CLP		823 390	0,00 %	985 063	766 885	- 218 177	0,08 %
Banco De Credito E Inversiones Sa	CLP		836	0,00 %	470 034	333 140	- 136 894	0,04 %
Banco do Brasil SA	BRL	Sao Paulo	17 101	0,00 %	1 539 380	1 973 139	433 759	0,21 %
Banco Macro B	USD	New York	828	0,00 %	441 743	263 751	- 177 992	0,03 %
Banco Santander Brasil Sa	BRL	Sao Paulo	7 151	0,00 %	636 940	773 544	136 605	0,08 %
Banco Santander Chile	CLP		1 211 409	0,00 %	798 315	608 731	- 189 584	0,07 %
Bancolombia SA	COP	Colombo	6 633	0,00 %	634 222	813 502	179 280	0,09 %
Bancolombia Sa	COP	Colombo	3 530	0,00 %	340 689	415 921	75 232	0,05 %
Bangkok Bank Pcl	THB	Bangkok	6 800	0,00 %	365 670	318 181	- 47 489	0,03 %
Bank Central Asia Tbk PT	IDR	Jakarta	185 576	0,00 %	2 885 774	3 926 298	1 040 523	0,43 %
Bank Mandiri Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	356 843	0,00 %	1 559 556	1 733 587	174 030	0,19 %
Bank Millennium SA	PLN	Warszawa	7 656	0,00 %	141 505	103 916	- 37 589	0,01 %



DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Bank Negara Indonesia Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	128 668	0,00 %	591 156	639 338	48 181	0,07 %
Bank of China Ltd	HKD	Hong Kong	1 377 377	0,00 %	5 409 532	5 172 669	- 236 863	0,56 %
Bank Of Communications Co Ltd	HKD	Hong Kong	164 865	0,00 %	1 032 953	1 030 044	- 2 909	0,11 %
Bank Of The Philippine Islands	PHP	Manila	20 610	0,00 %	331 257	314 330	- 16 927	0,03 %
Bank Polska Kasa Opieki Sa	PLN	Warszawa	2 742	0,00 %	712 254	639 062	- 73 192	0,07 %
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	1 012 147	0,00 %	2 255 449	2 818 943	563 493	0,31 %
Bank Tabungan Negara Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	91 589	0,00 %	163 454	122 905	- 40 549	0,01 %
Bb Seguridade Participacoes Sa	BRL	Sao Paulo	12 881	0,00 %	823 730	1 060 788	237 058	0,12 %
BDO Unibank Inc	PHP	Manila	36 985	0,00 %	805 393	1 013 915	208 522	0,11 %
Bnk Financial Group Inc	KRW	Seoul	4 044	0,00 %	273 745	235 379	- 38 366	0,03 %
B3 Sa - Brasil Bolsa Balcao	BRL	Sao Paulo	40 320	0,00 %	2 729 233	3 784 632	1 055 398	0,41 %
Capitec Bank Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	849	0,00 %	622 963	771 560	148 597	0,08 %
Cathay Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	128 341	0,00 %	1 742 293	1 600 782	- 141 510	0,17 %
Challase Holding Co Ltd	TWD	Taipei	21 468	0,00 %	649 717	868 436	218 720	0,09 %
Chang Hwa Commercial Bank Ltd	TWD	Taipei	91 777	0,00 %	433 267	610 699	177 432	0,07 %
China Cinda Asset Management Co Ltd	HKD	Hong Kong	129 000	0,00 %	329 892	257 502	- 72 390	0,03 %
China Citic Bank Corp Ltd	HKD	Hong Kong	144 478	0,00 %	779 297	760 915	- 18 382	0,08 %
China Construction Bank Corp	HKD	Hong Kong	1 667 088	0,00 %	12 609 214	12 652 934	43 721	1,37 %
China Development Financial Holding Corp	TWD	Taipei	217 340	0,00 %	639 468	619 897	- 19 571	0,07 %
China Ding Yi Feng Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	6 000	0,00 %	155 915	156 173	257	0,02 %
China Everbright Bank Co Ltd	HKD	Hong Kong	41 000	0,00 %	148 912	167 383	18 470	0,02 %
China Everbright Ltd	HKD	Hong Kong	14 997	0,00 %	222 074	246 254	24 180	0,03 %
China Galaxy Securities Co Ltd	HKD	Hong Kong	59 124	0,00 %	290 088	306 051	15 963	0,03 %
China Huarong Asset Management Co Ltd	HKD	Hong Kong	159 811	0,00 %	362 093	221 681	- 140 412	0,02 %
China International Capital Corp Ltd	HKD	Hong Kong	21 561	0,00 %	360 597	365 222	4 625	0,04 %
China Life Insurance Co Ltd	HKD	Hong Kong	127 400	0,00 %	2 694 724	3 110 606	415 882	0,34 %
China Life Insurance Co Ltd/Taiwan	TWD	Taipei	38 207	0,00 %	303 153	286 715	- 16 439	0,03 %
China Merchants Bank Co Ltd	HKD	Hong Kong	66 639	0,00 %	2 361 286	3 009 876	648 591	0,33 %
China Minsheng Banking Corp Ltd	HKD	Hong Kong	119 242	0,00 %	729 744	792 068	62 324	0,09 %
China Pacific Insurance Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	48 054	0,00 %	1 583 720	1 663 740	80 020	0,18 %
China Reinsurance Group Corp	HKD	Hong Kong	91 863	0,00 %	143 680	132 608	- 11 072	0,01 %
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	26 168	0,00 %	636 263	570 158	- 66 105	0,06 %
Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	HKD	Hong Kong	38 633	0,00 %	207 025	173 404	- 33 621	0,02 %
Cimb Group Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	98 291	0,00 %	1 202 367	1 087 427	- 114 941	0,12 %
CITIC Securities Co Ltd	HKD	Hong Kong	33 177	0,00 %	558 788	665 253	106 464	0,07 %
Credicorp Ltd	USD	New York	1 184	0,00 %	2 208 538	2 217 439	8 901	0,24 %
Ctbc Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	325 086	0,00 %	1 942 949	2 134 586	191 637	0,23 %
Db Insurance Co Ltd	KRW	Seoul	993	0,00 %	433 400	394 620	- 38 780	0,04 %
Discovery Ltd	ZAR	Johannesburg	6 092	0,00 %	597 455	461 801	- 135 655	0,05 %
E.Sun Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	189 281	0,00 %	1 100 360	1 548 027	447 667	0,17 %
Eurobank Ergasias SA	EUR	Athen	37 409	0,00 %	299 902	339 473	39 572	0,04 %
Far East Horizon Ltd	HKD	Hong Kong	31 143	0,00 %	243 161	256 390	13 229	0,03 %
First Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	159 863	0,00 %	910 895	1 110 615	199 720	0,12 %
Firstrand Ltd	ZAR	Johannesburg	61 043	0,00 %	2 489 913	2 408 990	- 80 922	0,26 %
Fubon Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	119 574	0,00 %	1 652 217	1 626 380	- 25 837	0,18 %
GF Securities Co Ltd	HKD	Hong Kong	21 600	0,00 %	279 884	231 173	- 48 711	0,03 %
Grupo Aval Acciones y Valores SA	COP	Colombo	81 117	0,00 %	276 638	317 138	40 500	0,03 %
Grupo de Inversiones Suramericana SA	COP	Colombo	3 172	0,00 %	329 290	288 799	- 40 491	0,03 %
Grupo Financiera B	USD	New York	1 852	0,00 %	492 108	264 128	- 227 980	0,03 %
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	MXN	Mexico city	44 399	0,00 %	2 269 590	2 182 751	- 86 839	0,24 %
Grupo Financiero Inbursa Sab De Cv	MXN	Mexico city	33 600	0,00 %	435 955	362 578	- 73 377	0,04 %
Guotai Junan Securities Co Ltd	HKD	Hong Kong	9 842	0,00 %	172 850	153 172	- 19 677	0,02 %
Halkong Securities Co Ltd	HKD	Hong Kong	46 892	0,00 %	447 787	487 053	39 266	0,05 %
Hana Financial Group Inc	KRW	Seoul	5 657	0,00 %	1 715 699	1 586 138	- 129 560	0,17 %
Hanwha Life Insurance Co Ltd	KRW	Seoul	3 734	0,00 %	153 817	65 541	- 88 276	0,01 %
Hong Leong Bank Bhd	MYR	Kuala Lumpur	12 147	0,00 %	482 212	451 434	- 30 778	0,05 %
Hong Leong Financial Group Bhd	MYR	Kuala Lumpur	3 808	0,00 %	143 124	138 249	- 4 875	0,01 %
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	TWD	Taipei	123 663	0,00 %	563 470	797 498	234 029	0,09 %
Huatai Securities Co Ltd	HKD	Hong Kong	29 070	0,00 %	416 367	451 764	35 397	0,05 %
Hyundai Marine and Fire Insurance Co Ltd	KRW	Seoul	1 049	0,00 %	243 184	214 814	- 28 369	0,02 %
Industrial and Commercial Bank Of China Ltd	HKD	Hong Kong	1 128 793	0,00 %	7 186 784	7 638 063	451 279	0,83 %
Industrial Bank Of Korea	KRW	Seoul	3 969	0,00 %	451 720	355 870	- 95 850	0,04 %
Investec Ltd	ZAR	Johannesburg	4 537	0,00 %	270 054	236 525	- 33 529	0,03 %
IRB Brasil Resseguros SA	BRL	Sao Paulo	13 443	0,00 %	873 982	1 143 777	269 795	0,12 %
Itau Corpbanca	CLP		1 823 974	0,00 %	149 427	92 933	- 56 494	0,01 %
Itau Unibanco Holding Sa	BRL	Sao Paulo	92 941	0,00 %	6 892 971	7 532 150	639 180	0,82 %
Itausa - Investimentos Itau Sa	BRL	Sao Paulo	84 728	0,00 %	2 255 747	2 607 808	352 061	0,28 %
Kasikornbank PCL	THB	Bangkok	15 768	0,00 %	773 278	698 486	- 74 792	0,08 %
Kasikornbank PCL	THB	Bangkok	21 331	0,00 %	1 065 941	941 785	- 124 156	0,10 %
KB Financial Group Inc	KRW	Seoul	7 141	0,00 %	2 705 523	2 585 535	- 119 989	0,28 %
Komerční Banka AS	CZK	Praha	2 023	0,00 %	666 626	651 300	- 15 327	0,07 %
Korea Investment Holdings Co Ltd	KRW	Seoul	769	0,00 %	455 086	423 052	- 32 034	0,05 %
Krung Thai Bank Pcl	THB	Bangkok	64 855	0,00 %	322 837	312 027	- 10 810	0,03 %
Liberty Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	2 265	0,00 %	154 303	157 492	3 189	0,02 %
Malayan Banking BHD	MYR	Kuala Lumpur	82 620	0,00 %	1 620 408	1 533 480	- 86 928	0,17 %
Mbank Sa	PLN	Warszawa	249	0,00 %	239 362	224 968	- 14 393	0,02 %
Mega Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	194 335	0,00 %	1 484 694	1 743 170	258 476	0,19 %
MERITZ SECURITIES CO LTD	KRW	Seoul	4 364	0,00 %	150 625	125 676	- 24 949	0,01 %
Metro Pacific Investments Corp	PHP	Manila	163 000	0,00 %	115 827	98 421	- 17 407	0,01 %
Metropolitan Bank and Trust Co	PHP	Manila	29 231	0,00 %	316 959	336 261	19 301	0,04 %
Mirae Asset Daewoo Co Ltd	KRW	Seoul	6 874	0,00 %	419 801	394 353	- 25 449	0,04 %
M/MI Holdings Ltd/South Africa	ZAR	Johannesburg	15 072	0,00 %	175 825	206 854	31 028	0,02 %
Moneta Money Bank as	CZK	Praha	13 601	0,00 %	408 737	448 702	39 965	0,05 %
Moscow Exchange Micex-Rts Plsc	USD		21 748	0,00 %	301 293	331 529	30 237	0,04 %
Muangthai Capital PCL	THB	Bangkok	7 607	0,00 %	96 849	142 265	45 416	0,02 %
National Bank Of Greece Sa	EUR	Athen	7 907	0,00 %	163 884	235 538	71 654	0,03 %
Nedbank Group Ltd	ZAR	Johannesburg	6 626	0,00 %	1 079 778	892 305	- 187 473	0,10 %
New China Life Insurance Co Ltd	HKD	Hong Kong	17 328	0,00 %	631 350	654 653	23 303	0,07 %
Nh Investment and Securities Co Ltd	KRW	Seoul	2 758	0,00 %	288 972	266 150	- 22 822	0,03 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Noah Holding Ltd ADR	USD	New York	500	0,00 %	198 554	155 403	- 43 151	0,02 %
Old Mutual Ltd	ZAR	Johannesburg	85 098	0,00 %	1 108 528	1 051 338	- 57 190	0,11 %
Orange Life Insurance Ltd	KRW	Seoul	388	0,00 %	113 792	82 992	- 30 799	0,01 %
Otp Bank Nyrt	HUF	Budapest	3 596	0,00 %	1 230 215	1 654 932	424 716	0,18 %
People's Insurance Group of China Co Ltd	HKD	Hong Kong	134 132	0,00 %	507 604	490 112	- 17 492	0,05 %
Picc Property and Casualty Co Ltd	HKD	Hong Kong	127 746	0,00 %	1 215 583	1 352 791	137 207	0,15 %
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	HKD	Hong Kong	96 971	0,00 %	8 533 446	10 072 080	1 538 634	1,09 %
Porto Seguro SA	BRL	Sao Paulo	1 608	0,00 %	194 986	220 378	25 392	0,02 %
Postal Savings Bank of China Co Ltd	HKD	Hong Kong	128 511	0,00 %	692 415	768 128	75 713	0,08 %
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Sa	PLN	Warszawa	15 528	0,00 %	1 409 513	1 241 528	- 167 985	0,13 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	Warszawa	10 687	0,00 %	991 495	992 584	1 089	0,11 %
PSG Group Ltd	ZAR	Johannesburg	2 301	0,00 %	324 583	338 586	14 003	0,04 %
Public Bank Bhd	MYR	Kuala Lumpur	61 856	0,00 %	2 912 362	2 583 195	- 329 168	0,28 %
Qudian Inc	USD	New York	3 751	0,00 %	166 761	155 247	- 11 514	0,02 %
Rand Merchant Investment Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	13 987	0,00 %	314 461	271 068	- 43 393	0,03 %
Rengro Ltd	ZAR	Johannesburg	9 080	0,00 %	1 143 522	1 112 654	- 30 869	0,12 %
RHB Bank Bhd	MYR	Kuala Lumpur	36 219	0,00 %	430 285	449 721	19 436	0,05 %
RMB Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	12 301	0,00 %	605 822	621 802	15 980	0,07 %
Samsung Card Co Ltd	KRW	Seoul	589	0,00 %	154 682	172 755	18 073	0,02 %
Samsung Fire and Marine Insurance Co Ltd	KRW	Seoul	515	0,00 %	1 003 530	952 872	- 50 658	0,10 %
Samsung Life Insurance Co Ltd	KRW	Seoul	1 174	0,00 %	829 447	664 588	- 164 858	0,07 %
Samsung Securities Co Ltd	KRW	Seoul	999	0,00 %	264 214	293 009	28 796	0,03 %
Sanlam Ltd	ZAR	Johannesburg	31 922	0,00 %	1 548 102	1 586 741	38 639	0,17 %
Santander Bank Polska SA	PLN	Warszawa	543	0,00 %	448 715	387 284	- 61 431	0,04 %
Security Bank Corp	PHP	Manila	5 991	0,00 %	211 311	202 700	- 8 611	0,02 %
Shanghai Commercial and Savings Bank Ltd	TWD	Taipei	52 946	0,00 %	721 296	807 056	85 760	0,09 %
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	179 639	0,00 %	504 735	545 015	40 280	0,06 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	KRW	Seoul	8 311	0,00 %	2 762 295	2 737 605	- 24 689	0,30 %
Siam Commercial Bank	THB	Bangkok	16 889	0,00 %	584 521	604 461	19 939	0,07 %
Sinopac Financial Holdings Co Ltd	TWD	Taipei	193 966	0,00 %	632 443	739 156	106 713	0,08 %
Srisawad Corporation PCL	THB	Bangkok	12 000	0,00 %	232 097	241 144	9 047	0,03 %
Standard Bank Group Ltd	ZAR	Johannesburg	22 557	0,00 %	2 808 636	2 385 924	- 422 712	0,26 %
Sul America Sa	BRL	Sao Paulo	5 302	0,00 %	403 379	693 984	290 605	0,08 %
Taishin Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	173 333	0,00 %	684 258	736 744	52 486	0,08 %
Taiwan Business Bank	TWD	Taipei	98 708	0,00 %	301 775	364 578	62 803	0,04 %
Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	144 331	0,00 %	697 536	877 900	180 364	0,10 %
TMB Bank PCL	THB	Bangkok	425 300	0,00 %	200 425	209 609	9 183	0,02 %
Turkiye Garanti Bankasi As	TRY	Istanbul	44 000	0,00 %	670 775	723 775	53 000	0,08 %
Turkiye Is Bankasi As	TRY	Istanbul	29 277	0,00 %	308 646	277 109	- 31 537	0,03 %
Woori Financial Group Inc	KRW	Seoul	9 615	0,00 %	1 042 772	847 492	- 195 279	0,09 %
Yuantai Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	158 059	0,00 %	699 842	935 918	236 077	0,10 %
Zhongnan Online PandC Insurance Co Ltd	HKD	Hong Kong	5 767	0,00 %	199 992	182 757	- 17 235	0,02 %
Sum Finans					159 613 026	168 308 912	8 695 887	18,25 %

Informasjonsteknologi

AAC Technologies Holdings Inc	HKD	Hong Kong	12 151	0,00 %	1 187 003	931 834	- 255 169	0,10 %
Accon	TWD	Taipei	8 000	0,00 %	384 669	393 973	9 304	0,04 %
Acer Inc	TWD	Taipei	43 000	0,00 %	284 877	224 996	- 59 881	0,02 %
Advantech Co Ltd	TWD	Taipei	7 000	0,00 %	467 202	619 687	152 485	0,07 %
ASE Technology Holding Co Ltd	TWD	Taipei	62 446	0,00 %	1 269 231	1 522 984	253 752	0,17 %
Asustek Computer Inc	TWD	Taipei	11 706	0,00 %	817 702	794 377	- 23 325	0,09 %
Au Optronics Corp	TWD	Taipei	134 803	0,00 %	456 337	397 130	- 59 207	0,04 %
Byd Electronic International Co Ltd	HKD	Hong Kong	12 000	0,00 %	142 506	202 727	60 221	0,02 %
Catcher Technology Co Ltd	TWD	Taipei	9 999	0,00 %	857 188	665 349	- 191 839	0,07 %
Chicony Electronics Co Ltd	TWD	Taipei	10 020	0,00 %	174 872	261 412	86 539	0,03 %
China Railway Signal and Communication Corp Ltd	HKD	Hong Kong	32 175	0,00 %	204 162	157 843	- 46 319	0,02 %
Cielo SA	BRL	Sao Paulo	28 403	0,00 %	840 666	519 311	- 321 355	0,06 %
Compal Electronics Inc	TWD	Taipei	57 336	0,00 %	292 942	316 815	23 873	0,03 %
Delta Electronics Inc	TWD	Taipei	34 071	0,00 %	1 137 710	1 513 090	375 380	0,16 %
Foxconn Technology Co Ltd	TWD	Taipei	18 000	0,00 %	352 729	349 299	- 3 429	0,04 %
GDS Holdings Ltd ADR	USD	New York	1 010	0,00 %	316 947	457 781	140 835	0,05 %
GlobalWafers Co Ltd	TWD	Taipei	4 489	0,00 %	553 990	503 325	- 50 665	0,05 %
Globant SA	USD	New York	555	0,00 %	445 891	517 201	71 310	0,06 %
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	TWD	Taipei	216 586	0,00 %	5 553 320	5 764 790	211 470	0,63 %
Hua Hong Semiconductor Ltd	HKD	Hong Kong	7 279	0,00 %	124 425	145 463	21 039	0,02 %
Innolux Corp	TWD	Taipei	170 439	0,00 %	429 436	416 180	- 13 256	0,05 %
Inventec Corp	TWD	Taipei	52 000	0,00 %	348 494	348 303	- 191	0,04 %
IQVY Inc	USD	New York	2 655	0,00 %	573 336	492 502	- 80 834	0,05 %
Kingboard Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	9 500	0,00 %	280 150	264 629	- 15 521	0,03 %
Kingboard Laminates Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	20 574	0,00 %	192 746	224 137	31 391	0,02 %
Kingdee International Software Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	37 559	0,00 %	354 332	329 966	- 24 366	0,04 %
Kingsoft Corp Ltd	HKD	Hong Kong	13 728	0,00 %	284 418	312 735	28 317	0,03 %
KMW Co Ltd	KRW	Seoul	446	0,00 %	159 218	173 175	13 957	0,02 %
Largan Precision Co Ltd	TWD	Taipei	1 673	0,00 %	1 826 195	2 452 072	625 877	0,27 %
Legend Holdings Corp	HKD	Hong Kong	5 700	0,00 %	148 931	113 651	- 35 280	0,01 %
Lenovo Group Ltd	HKD	Hong Kong	118 794	0,00 %	626 439	700 671	74 231	0,08 %
Lg Display Co Ltd	KRW	Seoul	4 579	0,00 %	687 103	565 396	- 121 707	0,06 %
LG Innotek Co Ltd	KRW	Seoul	320	0,00 %	305 638	340 413	34 776	0,04 %
Lite-On Technology Corp	TWD	Taipei	39 377	0,00 %	475 217	569 636	94 419	0,06 %
Mediatek Inc	TWD	Taipei	26 085	0,00 %	2 258 044	3 391 187	1 133 143	0,37 %
Micro-Star International Co Ltd	TWD	Taipei	12 646	0,00 %	358 451	321 395	- 37 055	0,03 %
Nanya Technology Corp	TWD	Taipei	24 093	0,00 %	539 079	589 012	49 933	0,06 %
Novatek Microelectronics Corp	TWD	Taipei	8 636	0,00 %	338 513	554 401	215 888	0,06 %
Pegatron Corp	TWD	Taipei	31 378	0,00 %	529 298	629 142	99 844	0,07 %
Phison Electronics Corp	TWD	Taipei	2 000	0,00 %	139 765	199 625	59 859	0,02 %
Pinduoduo Inc	USD	New York	3 460	0,00 %	956 542	1 149 881	193 340	0,12 %
Powertech Technology Inc	TWD	Taipei	13 824	0,00 %	304 294	404 419	100 125	0,04 %
Quanta Computer Inc	TWD	Taipei	44 142	0,00 %	678 707	832 013	153 307	0,09 %
Realtek Semiconductor Corp	TWD	Taipei	7 158	0,00 %	291 626	493 091	201 465	0,05 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	KRW	Seoul	973	0,00 %	875 570	924 169	48 598	0,10 %
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	Seoul	85 727	0,00 %	30 324 417	36 347 979	6 023 562	3,94 %
Samsung Electronics Co Ltd Pref	KRW	Seoul	14 771	0,00 %	4 355 775	5 095 587	739 811	0,55 %
Samsung SDI Co Ltd	KRW	Seoul	1 032	0,00 %	1 671 771	1 850 632	178 861	0,20 %
Samsung SDS Co Ltd	KRW	Seoul	584	0,00 %	943 009	863 100	- 79 910	0,09 %
Semiconductor Manufacturing International Corp	HKD	Hong Kong	59 883	0,00 %	593 159	806 354	213 194	0,09 %
SK Hynix Inc	KRW	Seoul	9 800	0,00 %	5 907 687	7 007 194	1 099 507	0,76 %
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	12 735	0,00 %	1 628 178	1 937 441	309 263	0,21 %
Synnex Technology International Corp	TWD	Taipei	27 178	0,00 %	304 554	298 756	- 5 799	0,03 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	Taipei	421 806	0,00 %	28 734 687	40 926 823	12 192 136	4,44 %
Tencent Music Entertainment	USD	New York	1 220	0,00 %	191 684	125 859	- 65 825	0,01 %
TravelSky Technology Ltd	HKD	Hong Kong	15 089	0,00 %	321 826	323 660	1 833	0,04 %
United Microelectronics Corp	TWD	Taipei	184 260	0,00 %	784 017	888 514	104 497	0,10 %
Vanguard International Semiconductor Corp	TWD	Taipei	18 000	0,00 %	335 386	418 421	83 035	0,05 %
Walsin Technology Corp	TWD	Taipei	5 140	0,00 %	435 315	360 104	- 75 210	0,04 %
WIN Semiconductors Corp	TWD	Taipei	5 742	0,00 %	318 929	494 855	175 926	0,05 %
Winbond Electronics Corp	TWD	Taipei	57 432	0,00 %	308 756	329 130	20 375	0,04 %
Wistron Corp	TWD	Taipei	57 218	0,00 %	412 364	475 503	63 138	0,05 %
Wiwynn Corp	TWD	Taipei	1 000	0,00 %	164 948	186 141	21 192	0,02 %
WPG Holdings Ltd	TWD	Taipei	28 048	0,00 %	327 801	321 474	- 6 327	0,03 %
Xiaomi Corp	HKD	Hong Kong	141 589	0,00 %	1 605 511	1 721 337	115 826	0,19 %
Xinyi Solar Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	53 881	0,00 %	172 489	336 030	163 541	0,04 %
Yageo Corp	TWD	Taipei	5 145	0,00 %	809 674	659 074	- 150 600	0,07 %
Zhen Ding Technology Holding Ltd	TWD	Taipei	8 645	0,00 %	210 855	362 383	151 528	0,04 %
Sum Informasjonsteknologi					110 688 703	135 187 537	24 498 834	14,66 %

Telekommunikasjon

Advanced Info Service Pcl	THB	Bangkok	22 634	0,00 %	1 234 035	1 414 312	180 277	0,15 %
Alibaba Pictures Group Ltd	HKD	Hong Kong	310 000	0,00 %	375 877	478 961	103 083	0,05 %
America Movil SAB de CV	MXN	Mexico city	575 763	0,00 %	4 019 389	4 045 593	26 204	0,44 %
Autohome Inc	USD	New York	969	0,00 %	749 762	681 277	- 68 485	0,07 %
Axiata Group Bhd	MYR	Kuala Lumpur	46 983	0,00 %	471 047	417 850	- 53 197	0,05 %
Baidu Inc ADR	USD	New York	4 793	0,00 %	7 817 937	5 323 656	- 2 494 282	0,58 %
CD Projekt SA	PLN	Warszawa	1 110	0,00 %	397 750	719 831	322 081	0,08 %
Cheil Worldwide Inc	KRW	Seoul	854	0,00 %	123 110	156 064	32 954	0,02 %
China Literature Ltd	HKD	Hong Kong	4 356	0,00 %	233 042	159 657	- 73 385	0,02 %
China Mobile Ltd	HKD	Hong Kong	106 440	0,00 %	8 102 977	7 862 557	- 240 420	0,85 %
China Telecom Corp Ltd	HKD	Hong Kong	272 258	0,00 %	1 053 209	985 606	- 67 603	0,11 %
China Tower Corp Ltd	HKD	Hong Kong	779 201	0,00 %	1 236 419	1 511 456	275 038	0,16 %
China Unicom Hong Kong Ltd	HKD	Hong Kong	119 054	0,00 %	1 153 486	985 502	- 167 984	0,11 %
Chungghwa Telecom Co Ltd	TWD	Taipei	62 962	0,00 %	1 890 415	2 030 198	139 783	0,22 %
Cyfrowy Polsat SA	PLN	Warszawa	5 056	0,00 %	281 763	327 762	46 000	0,04 %
Digi.com Bhd	MYR	Kuala Lumpur	58 365	0,00 %	543 627	559 199	15 572	0,06 %
Empresa Nacional De Telecomunicaciones Sa	CLP		2 213	0,00 %	170 487	138 305	- 32 182	0,01 %
Far Eastone Telecommunications Co Ltd	TWD	Taipei	23 984	0,00 %	492 138	506 902	14 764	0,05 %
Globe Telecom Inc	PHP	Manila	480	0,00 %	135 441	168 233	32 792	0,02 %
Grupo Televisa Sab	MXN	Mexico city	39 514	0,00 %	1 007 597	815 834	- 191 763	0,09 %
Hellenic Telecommunications Organization Sa	EUR	Athen	3 655	0,00 %	391 951	514 101	122 150	0,06 %
Intouch Holdings PCL	THB	Bangkok	37 573	0,00 %	615 663	631 038	15 375	0,07 %
Kakao Corp	KRW	Seoul	843	0,00 %	761 119	983 251	222 132	0,11 %
Lg Uplus Corp	KRW	Seoul	1 294	0,00 %	149 742	139 621	- 10 120	0,02 %
Maxis Bhd	MYR	Kuala Lumpur	40 793	0,00 %	466 425	466 204	- 221	0,05 %
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	Mexico city	3 583	0,00 %	140 558	129 114	- 11 444	0,01 %
Mobile TeleSystems Ojsc ADR	USD	New York	10 906	0,00 %	809 424	972 718	163 294	0,11 %
Momo Inc	USD	New York	2 449	0,00 %	792 601	720 923	- 71 677	0,08 %
MTN Group Ltd	ZAR	Johannesburg	29 652	0,00 %	1 970 238	1 537 074	- 433 164	0,17 %
MultiChoice Group Ltd	ZAR	Johannesburg	7 801	0,00 %	481 064	571 105	90 041	0,06 %
Naver Corp	KRW	Seoul	2 478	0,00 %	2 645 648	3 511 629	865 980	0,38 %
NCsoft Corp	KRW	Seoul	321	0,00 %	1 019 691	1 319 565	299 874	0,14 %
Netease Inc ADR	USD	New York	1 208	0,00 %	2 635 549	3 255 002	619 453	0,35 %
Netmarble Corp	KRW	Seoul	444	0,00 %	422 923	311 733	- 111 190	0,03 %
Orange Polska Sa	PLN	Warszawa	9 850	0,00 %	111 121	162 720	51 599	0,02 %
Pearl Abyss Corp	KRW	Seoul	116	0,00 %	173 099	163 240	- 9 859	0,02 %
Pldt Inc	PHP	Manila	1 680	0,00 %	335 196	287 995	- 47 201	0,03 %
Sina Corp/China	USD	New York	1 044	0,00 %	676 941	366 315	- 310 626	0,04 %
Sk Telecom Co Ltd	KRW	Seoul	350	0,00 %	628 983	632 956	3 973	0,07 %
Taiwan Mobile Co Ltd	TWD	Taipei	25 693	0,00 %	772 165	843 529	71 364	0,09 %
Telecom Argentina B	USD	New York	1 387	0,00 %	192 065	138 334	- 53 731	0,02 %
Telefonica Brasil SA	BRL	Sao Paulo	9 273	0,00 %	1 009 641	1 174 455	164 814	0,13 %
Telekom Malaysia Bhd	MYR	Kuala Lumpur	25 185	0,00 %	198 721	206 673	7 952	0,02 %
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	908 161	0,00 %	2 049 559	2 282 146	232 586	0,25 %
Telkom SA SOC Ltd	ZAR	Johannesburg	5 830	0,00 %	252 406	127 567	- 124 839	0,01 %
Tencent Holdings LTD	HKD	Hong Kong	99 378	0,00 %	38 386 488	42 095 289	3 708 800	4,57 %
TIM Participacoes SA	BRL	Sao Paulo	15 495	0,00 %	461 098	530 394	69 296	0,06 %
Total Access Communications PCL	THB	Bangkok	10 234	0,00 %	135 162	159 871	24 709	0,02 %
True Corp Pcl	THB	Bangkok	195 045	0,00 %	330 344	263 207	- 67 138	0,03 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri As	TRY	Istanbul	23 394	0,00 %	484 404	476 704	- 7 699	0,05 %
Vodacom Group Ltd	ZAR	Johannesburg	10 465	0,00 %	889 784	758 242	- 131 541	0,08 %
Weibo Corp	USD	New York	829	0,00 %	608 329	337 645	- 270 685	0,04 %
XL Axiata Tbk PT	IDR	Jakarta	64 000	0,00 %	141 290	127 609	- 13 681	0,01 %
YY Inc ADR	USD	New York	936	0,00 %	630 521	434 193	- 196 328	0,05 %
58.com Inc	USD	New York	1 754	0,00 %	1 021 403	997 679	- 23 724	0,11 %
Sum Telekomunikasjon					94 280 824	96 938 597	2 637 773	10,51 %

Infrastruktur

Agua Andinas SA	CLP		36 444	0,00 %	179 982	135 857	- 44 125	0,01 %
Beijing Enterprises Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	7 514	0,00 %	312 182	302 946	- 9 236	0,03 %
Beijing Enterprises Water Group Ltd	HKD	Hong Kong	81 958	0,00 %	350 179	364 171	13 992	0,04 %
BGrimm Power PCL	THB	Bangkok	12 800	0,00 %	205 823	197 139	- 8 683	0,02 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Centrais Eletricas Brasileiras Sa	BRL	Sao Paulo	5 948	0,00 %	336 626	491 135	154 509	0,05 %
Centrais Eletricas Brasileiras Sa Pref	BRL	Sao Paulo	3 600	0,00 %	140 804	300 717	159 913	0,03 %
CGN Power Co Ltd	HKD	Hong Kong	157 856	0,00 %	324 537	370 290	45 753	0,04 %
China Gas Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	34 953	0,00 %	1 057 093	1 151 026	93 933	0,12 %
China Longyuan Power Group Corp Ltd	HKD	Hong Kong	47 228	0,00 %	318 474	262 582	- 55 893	0,03 %
China Resources Gas Group Ltd	HKD	Hong Kong	14 394	0,00 %	539 590	694 773	155 183	0,08 %
Cia De Saneamento Basico Do Estado De Sao Paulo	BRL	Sao Paulo	6 704	0,00 %	494 764	886 865	392 102	0,10 %
Cia Energetica De Minas Gerais	BRL	Sao Paulo	17 634	0,00 %	404 362	531 194	126 831	0,06 %
Colbun Sa	CLP		147 247	0,00 %	268 288	206 488	- 61 800	0,02 %
Enel Americas Sa	CLP		656 112	0,00 %	1 066 580	1 280 445	213 865	0,14 %
Enel Chile SA	CLP		474 577	0,00 %	447 774	390 987	- 56 788	0,04 %
Energisa SA	BRL	Sao Paulo	2 934	0,00 %	278 102	343 080	64 977	0,04 %
Energy Absolute PCL	THB	Bangkok	25 418	0,00 %	322 899	326 230	3 331	0,04 %
Engie Brasil Energia SA	BRL	Sao Paulo	3 791	0,00 %	286 076	420 683	134 607	0,05 %
ENN Energy Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	14 642	0,00 %	1 186 295	1 406 056	219 761	0,15 %
Equatorial Energia SA	BRL	Sao Paulo	16 715	0,00 %	576 912	832 125	255 213	0,09 %
Global Power Synergy PCL	THB	Bangkok	11 600	0,00 %	292 988	291 807	- 1 180	0,03 %
Guangdong Investment LTD	HKD	Hong Kong	47 602	0,00 %	686 960	875 045	188 085	0,09 %
Gulf Energy Development PCL	THB	Bangkok	8 076	0,00 %	180 660	393 286	212 626	0,04 %
Huaneng Renewables Corp Ltd	HKD	Shenzhen	71 142	0,00 %	195 939	243 101	47 162	0,03 %
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	MXN	Mexico city	8 211	0,00 %	303 816	339 786	35 970	0,04 %
Inter Rao Ues Pjsc	USD		588 364	0,00 %	312 680	419 696	107 016	0,05 %
Interconexion Electrica Sa Esp	COP	Colombo	7 452	0,00 %	303 871	391 122	87 251	0,04 %
Korea Gas Corp	KRW	Seoul	666	0,00 %	262 118	191 544	- 70 574	0,02 %
Kunlun Energy Co Ltd	HKD	Hong Kong	56 040	0,00 %	432 116	434 815	2 699	0,05 %
Manila Electric Co	PHP	Manila	5 466	0,00 %	293 407	300 641	7 233	0,03 %
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	IDR	Jakarta	173 141	0,00 %	215 131	237 821	22 689	0,03 %
Petronas Gas Bhd	MYR	Kuala Lumpur	17 938	0,00 %	658 655	640 448	- 18 207	0,07 %
Ratch Group PLC	THB	Bangkok	10 979	0,00 %	188 591	221 432	32 841	0,02 %
Towngas China Co Ltd	HKD	Hong Kong	21 000	0,00 %	160 985	127 888	- 33 096	0,01 %
Ytl Corp Bhd	MYR	Kuala Lumpur	94 192	0,00 %	248 416	198 298	- 50 117	0,02 %
Sum Infrastruktur					13 833 675	16 201 518	2 367 842	1,76 %

Eiendom

Agile Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	24 000	0,00 %	335 843	317 217	- 18 626	0,03 %
Ayala Land Inc	PHP	Manila	129 617	0,00 %	889 791	1 023 275	133 484	0,11 %
BR Malls Participacoes SA	BRL	Sao Paulo	16 197	0,00 %	440 577	638 984	198 407	0,07 %
Bumi Serpong Damai Tbk PT	IDR	Jakarta	228 719	0,00 %	214 352	181 692	- 32 660	0,02 %
Central Pattana Pcl	THB	Bangkok	40 531	0,00 %	807 943	740 169	- 67 774	0,08 %
China Aoyuan Property Group Ltd	HKD	Hong Kong	17 362	0,00 %	163 180	248 669	85 488	0,03 %
China Evergrande Group	HKD	Hong Kong	29 738	0,00 %	708 773	724 408	15 635	0,08 %
China Jinmao Holdings Group Ltd	HKD	Hong Kong	85 605	0,00 %	400 969	586 011	185 042	0,06 %
China Overseas Land and Investment Ltd	HKD	Hong Kong	66 045	0,00 %	1 847 227	2 260 561	413 335	0,25 %
China Resources Land Ltd	HKD	Hong Kong	48 857	0,00 %	1 611 913	2 137 845	525 932	0,23 %
China Vanke Co Ltd	HKD	Hong Kong	24 737	0,00 %	742 996	927 591	184 595	0,10 %
CIFI Holdings Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	44 648	0,00 %	248 594	331 822	83 228	0,04 %
Country Garden Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	135 664	0,00 %	1 849 180	1 909 400	60 220	0,21 %
Fibra Uno Administracion SA de CV	MXN	Mexico city	60 410	0,00 %	753 808	823 360	69 552	0,09 %
Fortress Income Fund Ltd - A	ZAR	Johannesburg	23 553	0,00 %	269 508	285 064	15 556	0,03 %
Growthpoint Properties Ltd	ZAR	Johannesburg	47 897	0,00 %	791 057	665 482	- 125 575	0,07 %
Guangzhou Randf Properties Co Ltd	HKD	Hong Kong	16 014	0,00 %	290 678	259 703	- 30 975	0,03 %
Highwealth Construction Corp	TWD	Taipei	10 000	0,00 %	118 169	135 721	17 552	0,01 %
Kaisa Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	49 280	0,00 %	204 845	206 743	1 898	0,02 %
Kwg Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	20 000	0,00 %	193 208	246 303	53 096	0,03 %
Land and Houses Pcl	THB	Bangkok	156 803	0,00 %	456 817	450 801	- 6 016	0,05 %
Logan Property Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	22 178	0,00 %	274 464	327 151	52 687	0,04 %
Longfor Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	33 433	0,00 %	962 647	1 376 214	413 567	0,15 %
MEGAWORLD CORP	PHP	Manila	196 738	0,00 %	149 556	136 884	- 12 672	0,01 %
Mukilpan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	Sao Paulo	5 608	0,00 %	298 011	405 484	107 473	0,04 %
NEPI Rockcastle PLC	ZAR	Johannesburg	5 656	0,00 %	457 971	440 124	- 17 847	0,05 %
Pakuwon Jati Tbk PT	IDR	Jakarta	641 600	0,00 %	231 698	231 488	- 210	0,03 %
Redefine Properties Ltd	ZAR	Johannesburg	86 785	0,00 %	581 746	412 293	- 169 453	0,04 %
Robinsons Land Corp	PHP	Manila	41 707	0,00 %	143 503	199 365	55 862	0,02 %
Ruentex Development Co Ltd	TWD	Taipei	14 600	0,00 %	203 619	193 445	- 10 173	0,02 %
Seazen Group Ltd	HKD	Hong Kong	40 000	0,00 %	332 959	427 648	94 688	0,05 %
Shenzhen Investment Ltd	HKD	Hong Kong	49 144	0,00 %	151 783	172 919	21 136	0,02 %
Shimao Property Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	19 298	0,00 %	461 998	657 260	195 261	0,07 %
Shui On Land Ltd	HKD	Hong Kong	58 701	0,00 %	109 370	113 203	3 834	0,01 %
Sino-Ocean Group Holding Ltd	HKD	Hong Kong	49 292	0,00 %	232 823	173 996	- 58 828	0,02 %
Sm Prime Holdings Inc	PHP	Manila	192 493	0,00 %	1 129 920	1 406 099	276 179	0,15 %
Soho China Ltd	HKD	Hong Kong	33 651	0,00 %	103 945	111 574	7 629	0,01 %
Sunac China Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	42 520	0,00 %	1 479 767	2 232 187	752 420	0,24 %
Wharf Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	17 262	0,00 %	374 491	385 845	11 353	0,04 %
Yuexiu Property Co Ltd	HKD	Hong Kong	114 222	0,00 %	181 785	231 868	50 083	0,03 %
Yuzhou Properties Co Ltd	HKD	Hong Kong	28 494	0,00 %	140 592	137 857	- 2 735	0,01 %
Zhenro Properties Group Ltd	HKD	Hong Kong	25 000	0,00 %	149 983	157 887	7 904	0,02 %
Sum Eiendom					21 492 057	25 031 609	3 539 552	2,71 %

Sum Aksjer					701 084 075	769 704 377	68 620 302	83,48 %

Futures

Mini MSCI Emerging Markets Mar 20 / MESH0	USD	London	1 500	0,00 %	-	40 861	40 861	0,00 %
MSCI India Mar 20 / ZVLI0	USD	Frankfurt	13 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %
MSCI Qatar Mar 20 / ZRDH0	USD	Frankfurt	620	0,00 %	-	-	-	0,00 %
MSCI UAE Mar 20 / ZRTH0	USD	Frankfurt	1 150	0,00 %	-	-	-	0,00 %
SGX FTSE China A50 Jan 20 / XUFO	USD	Singapore	288	0,00 %	-	25 307	25 307	0,00 %
Sum Futures					-	66 168	66 168	0,01 %

Verdpapirer



DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Sum Aksjer	701 084 075	769 704 377	68 620 302	83,48 %
Sum Futures	-	66 168	66 168	0,01 %
Sum Verdipapirer	701 084 075	769 770 546	68 686 471	83,48 %



DNB Global Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Global Indeks A	29,45 %	-3,43 %	15,45 %	4,16 %	16,63 %	29,26 %	37,57 %	7,88 %	-3,47 %	

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Global Indeks A	-0,10 %	-0,07 %	-0,86 %	-0,39 %	-0,40 %	-0,42 %	-0,53 %	-0,13 %	-0,45 %	

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Global Indeks A	9,42 %	13,92 %	9,40 %	15,24 %	14,15 %	10,99 %	10,34 %	10,04 %	17,03 %	

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Global Indeks A	0,27 %	0,41 %	0,25 %	0,23 %	0,22 %	0,18 %	0,28 %	0,25 %	0,27 %	



DNB Global Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	5 237 363	4 065 283
Utbytte	711 509 068	647 642 575
Gevinst/tap ved realisasjon	1 681 008 735	308 367 351
Urealisert kursgevinst/kurstap	4 635 288 604	-1 537 417 585
Andre porteføljeinntekter	- 5 184 020	173 779
Porteføljerresultat	7 027 859 750	- 577 168 597
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 55 410 184	- 68 820 221
Andre kostnader	- 2 039 932	- 1 660 127
Forvaltningsresultat	- 57 450 115	- 70 480 348
Resultat før skattekostnad	6 970 409 635	- 647 648 945
Skattekostnad	- 120 122 289	- 105 222 462
Årsresultat	6 850 287 346	- 752 871 408
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 850 287 346	- 752 871 408
Sum anvendt	6 850 287 346	- 752 871 408
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	27 519 924 587	23 458 241 779
Opptjente, ikke mottatte inntekter	127 592	203 790
Andre fordringer	48 466 379	48 397 339
Bankinnskudd	323 429 183	260 987 020
Sum eiendeler	27 891 947 740	23 767 829 929
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	7 991 648 007	8 820 333 677
Overkurs/underkurs	8 367 215 056	10 283 591 573
Opptjent egenkapital	11 474 269 871	4 623 982 525
Sum egenkapital	27 833 132 935	23 727 907 776
Gjeld		
Gjeld	58 814 806	39 922 154
Sum gjeld	58 814 806	39 922 154
Sum gjeld og egenkapital	27 891 947 740	23 767 829 929

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgjebyr.

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 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 Global Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	28
Depotkostnader	1 680 327
Kurtasje	3 874 680
Ekstraordinære kostnader	2 507

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 019
Egenkapital 01.01.2019	23 727 907 776
Tegning av andeler	8 084 167 619
Innløsning av andeler	-10 829 229 807
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 850 287 346
Egenkapital 31.12.2019	27 833 132 934

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	6 970 409 635
Urealisert kursgevinst/kurstap	-4 635 241 420
Gevinst/tap ved realisasjon	-1 654 772 292
Andre permanente forskjeller	7 614 605
Utbytte	- 185 754 557
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	502 255 971

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**502 255 971****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	110 496 314
Benyttet kildeskatt	- 72 908 808
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	37 587 506

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	37 587 506
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	17 150
Kildeskatt	82 517 633
Sum skattekostnad	120 122 289



DNB Global Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Indeks A	348	259	279	241	232	199	154	112	104	107

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Indeks A	79 915 480	88 203 337	69 192 582	54 714 202	22 002 140	15 349 613	14 843 073	16 908 178	15 703 748	75 549 773

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Indeks A	27 833 032 931	23 727 907 776	19 273 952 023	13 201 503 415	5 096 495 335	3 048 582 594	2 280 638 239	1 888 499 512	1 625 801 271	8 102 499 194

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	6 729	0,00 %	1 970 842	1 937 952	- 32 890	0,01 %
Apache Corp	USD	New York	30 075	0,01 %	10 903 417	6 762 875	- 4 140 542	0,02 %
Baker Hughes Co	USD	New York	54 500	0,01 %	14 950 756	12 274 408	- 2 676 347	0,04 %
BP Plc	GBP	London	1 440 707	0,01 %	75 149 413	79 093 145	3 943 731	0,28 %
Cabot Oil and Gas Corp	USD	New York	38 304	0,01 %	7 244 927	5 860 010	- 1 384 917	0,02 %
Caltex Australia Ltd	AUD	Melbourne	19 431	0,01 %	3 730 930	4 074 880	343 950	0,01 %
Camoco Corp	CAD	Toronto	30 188	0,01 %	2 937 409	2 360 692	- 576 717	0,01 %
Cheniere Energy Inc	USD	New York	19 910	0,01 %	8 693 179	10 684 511	1 991 331	0,04 %
Chevron Corp	USD	New York	163 872	0,01 %	155 406 582	173 533 487	18 126 905	0,62 %
Concho Resources Inc	USD	New York	17 254	0,01 %	17 043 029	13 277 020	- 3 766 009	0,05 %
ConocoPhillips	USD	New York	95 748	0,01 %	43 539 250	54 714 057	11 174 807	0,20 %
Continental Resources Inc/Ok	USD	New York	7 750	0,00 %	2 504 496	2 335 884	- 168 612	0,01 %
Devon Energy Corp	USD	New York	32 482	0,01 %	10 215 084	7 412 593	- 2 802 491	0,03 %
Diamondback Energy Inc	USD	New York	12 750	0,01 %	11 402 140	10 403 856	- 998 285	0,04 %
Encana Corp	CAD	Toronto	121 701	0,01 %	8 900 875	5 014 145	- 3 886 730	0,02 %
Eni SpA	EUR	Milano	176 480	0,00 %	23 751 290	24 102 474	351 184	0,09 %
EOG Resources Inc	USD	New York	50 096	0,01 %	39 092 124	36 871 871	- 2 220 253	0,13 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	69 213	0,00 %	10 860 333	12 146 882	1 286 548	0,04 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	365 231	0,01 %	242 330 879	223 951 539	- 18 379 340	0,80 %
Galp Energia SGPS SA	EUR	Lisboa	35 635	0,00 %	4 200 257	5 237 268	1 037 012	0,02 %
Halliburton Co	USD	New York	74 022	0,01 %	24 364 106	15 916 598	- 8 447 508	0,06 %
Hess Corp	USD	New York	23 609	0,01 %	10 539 776	13 860 360	3 320 585	0,05 %
Hollyfrontier Corp	USD	New York	12 978	0,01 %	4 490 970	5 783 048	1 292 078	0,02 %
Husky Energy Inc	CAD	Toronto	25 632	0,00 %	2 670 402	1 809 878	- 860 524	0,01 %
Idemitsu Kosan Co Ltd	JPY	Tokyo	13 886	0,00 %	3 482 788	3 402 088	- 80 700	0,01 %
Imperial Oil Ltd	CAD	Toronto	24 469	0,00 %	6 157 246	5 695 635	- 461 611	0,02 %
Inpex Corp	JPY	Tokyo	66 289	0,00 %	5 569 456	6 091 675	522 219	0,02 %
Inter Pipeline Ltd	CAD	Toronto	35 851	0,01 %	5 625 868	5 475 886	- 149 983	0,02 %
JXTG Holdings Inc	JPY	Tokyo	212 221	0,01 %	8 489 457	8 543 903	54 446	0,03 %
Keyera Corp	CAD	Toronto	17 179	0,01 %	3 869 699	3 960 330	90 631	0,01 %
Kinder Morgan Inc/De	USD	New York	173 182	0,01 %	28 806 581	32 216 552	3 409 972	0,12 %
Koninklijke Vopak Nv	EUR	Amsterdam	4 753	0,00 %	1 850 960	2 265 825	414 865	0,01 %
Lundin Energy AB	SEK	Stockholm	13 459	0,00 %	2 186 157	4 021 428	1 835 272	0,01 %
Marathon Oil Corp	USD	New York	65 439	0,01 %	8 612 237	7 808 936	- 803 300	0,03 %
National Oilwell Varco Inc	USD	New York	30 875	0,01 %	9 129 481	6 796 263	- 2 333 219	0,02 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	29 761	0,00 %	4 651 223	9 106 073	4 454 850	0,03 %
Noble Energy Inc	USD	New York	41 283	0,01 %	10 432 978	9 011 110	- 1 421 868	0,03 %
Occidental Petroleum Corp	USD	New York	76 041	0,01 %	39 494 080	27 536 319	- 11 957 761	0,10 %
Oil Search Ltd	AUD	Melbourne	97 555	0,01 %	4 401 368	4 368 853	- 32 515	0,02 %
OMV AG	EUR	Wien	9 934	0,00 %	2 869 005	4 907 161	2 038 155	0,02 %
Oneok Inc	USD	New York	34 962	0,01 %	16 324 144	23 247 457	6 923 313	0,08 %
Origin Energy Ltd	AUD	Melbourne	117 761	0,01 %	5 400 906	6 146 644	745 738	0,02 %
Parkland Fuel Corp	CAD	Toronto	13 547	0,01 %	4 428 072	4 379 774	- 48 298	0,02 %
Pembina Pipeline Corp	CAD	Toronto	47 243	0,01 %	12 409 150	15 408 222	2 999 072	0,06 %
Pioneer Natural Resources Co	USD	New York	14 399	0,01 %	18 737 439	19 152 594	415 154	0,07 %
PrairieSky Royalty Ltd	CAD	Toronto	17 644	0,01 %	2 960 768	1 820 942	- 1 139 826	0,01 %
Repsol SA	EUR	Madrid	104 289	0,01 %	13 371 827	14 329 513	957 686	0,05 %
Royal Dutch Shell Plc A	GBP	London	302 589	0,01 %	71 824 628	78 726 337	6 901 709	0,28 %
Royal Dutch Shell Plc B	GBP	London	262 015	0,01 %	63 009 081	68 307 219	5 298 138	0,24 %
Santos Ltd	AUD	Melbourne	123 906	0,01 %	4 060 996	6 260 738	2 199 742	0,02 %
Schlumberger Ltd	USD	New York	119 157	0,01 %	62 450 130	42 092 146	- 20 357 984	0,15 %
Targa Resources Corp	USD	New York	18 599	0,01 %	7 686 824	6 673 051	- 1 013 773	0,02 %
TechnipFMC PLC	USD	New York	34 055	0,01 %	8 383 183	6 415 952	- 1 967 231	0,02 %
Tenaris SA	EUR	Milano	33 941	0,00 %	4 155 329	3 364 593	- 790 736	0,01 %
Total SA	EUR	Paris	169 735	0,01 %	74 041 343	82 371 753	8 330 411	0,30 %
TransCanada Corp	CAD	Toronto	79 868	0,01 %	29 637 093	37 430 617	7 793 525	0,13 %
Valero Energy Corp	USD	New York	35 465	0,01 %	22 840 887	29 185 235	6 344 348	0,10 %
Williams Cos Inc/The	USD	New York	103 002	0,01 %	24 449 912	21 469 197	- 2 980 716	0,08 %
Woodside Petroleum Ltd	AUD	Melbourne	66 744	0,01 %	12 836 562	14 174 182	1 337 619	0,05 %
Worleyparsons Ltd	AUD	Melbourne	21 808	0,00 %	1 942 491	2 062 391	119 899	0,01 %
Sum Energi					1 343 471 817	1 353 646 028	10 174 211	4,85 %
Materialer								
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	Toronto	16 903	0,01 %	5 311 317	9 161 032	3 849 714	0,03 %
Air Liquide Sa	EUR	Paris	33 182	0,01 %	28 364 501	41 305 104	12 940 603	0,15 %
Air Products and Chemicals Inc	USD	New York	16 432	0,01 %	20 458 553	33 930 891	13 472 338	0,12 %
AIR WATER INC	JPY	Tokyo	10 594	0,00 %	1 350 347	1 370 584	20 238	0,00 %
Akzo Nobel NV	EUR	Amsterdam	16 021	0,01 %	11 074 347	14 323 572	3 249 224	0,05 %
Albemarle Corp	USD	New York	7 827	0,01 %	4 797 482	5 023 560	226 077	0,02 %
Alumina Ltd	AUD	Melbourne	209 150	0,01 %	2 427 179	2 971 431	544 251	0,01 %
Arcor PLC	USD	New York	117 701	0,01 %	11 466 487	11 211 530	- 254 957	0,04 %
Anglo American Plc	GBP	London	72 105	0,01 %	10 131 187	18 239 566	8 108 379	0,07 %
Antofagasta PLC	GBP	London	31 624	0,00 %	2 826 403	3 375 054	548 651	0,01 %
Arcelormittal	EUR	Amsterdam	46 824	0,00 %	9 242 578	7 224 414	- 2 018 165	0,03 %
Arkema Sa	EUR	Paris	5 119	0,01 %	3 927 176	4 781 640	854 464	0,02 %
Asahi Kasei Corp	JPY	Tokyo	88 802	0,01 %	7 029 848	8 860 612	1 830 764	0,03 %
Avery Dennison Corp	USD	New York	6 038	0,01 %	4 028 121	6 941 011	2 912 890	0,02 %
Axalta Coating Systems Ltd	USD	New York	16 377	0,01 %	3 765 141	4 374 852	609 711	0,02 %
Ball Corp	USD	New York	23 781	0,01 %	7 508 451	13 514 140	6 005 689	0,05 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	64 420	0,01 %	45 875 223	42 795 699	- 3 079 524	0,15 %
Bhp Group Ltd	AUD	Melbourne	210 932	0,01 %	36 430 642	50 710 184	14 279 542	0,18 %
BHP Group Plc	GBP	London	149 368	0,01 %	22 708 535	30 894 807	8 186 273	0,11 %
Bluescope Steel Ltd	AUD	Melbourne	39 806	0,01 %	3 139 033	3 702 997	563 964	0,01 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	19 240	0,01 %	3 480 396	4 488 098	1 007 703	0,02 %
Boral Ltd	AUD	Melbourne	101 931	0,01 %	3 646 546	2 820 747	- 825 798	0,01 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Ccl Industries Inc	CAD	Toronto	11 821	0,01 %	3 843 216	4 431 345	588 129	0,02 %
Celanese Corp	USD	New York	9 311	0,01 %	5 889 909	10 073 500	4 183 591	0,04 %
CF Industries Holdings Inc	USD	New York	15 712	0,01 %	4 738 393	6 591 274	1 852 880	0,02 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	7 910	0,01 %	4 996 280	5 527 609	531 329	0,02 %
Clariant AG	CHF	London	15 374	0,00 %	3 382 525	3 013 448	- 369 077	0,01 %
Corteva Inc	USD	New York	54 187	0,01 %	15 367 269	14 075 213	- 1 292 056	0,05 %
Covestro AG	EUR	Frankfurt	12 851	0,01 %	8 391 290	5 254 160	- 3 137 131	0,02 %
CRH Plc	EUR	Dublin	55 046	0,01 %	13 922 975	19 367 371	5 444 396	0,07 %
Croda International PLC	GBP	London	9 254	0,01 %	3 776 275	5 515 550	1 739 275	0,02 %
Crown Holdings Inc	USD	New York	9 556	0,01 %	3 935 192	6 091 288	2 156 096	0,02 %
Daiicel Corp	JPY	Tokyo	16 996	0,01 %	1 625 995	1 441 611	- 184 384	0,01 %
Dow Inc	USD	New York	55 762	0,01 %	26 094 050	26 817 559	723 509	0,10 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	55 107	0,01 %	36 305 260	31 088 320	- 5 216 940	0,11 %
Eastman Chemical Co	USD	New York	9 628	0,01 %	5 893 721	6 705 723	812 002	0,02 %
Ecolab Inc	USD	New York	19 430	0,01 %	21 134 642	32 950 580	11 815 938	0,12 %
Ems-Chemie Holding Ag	CHF	Zürich	664	0,00 %	2 689 205	3 835 214	1 146 009	0,01 %
Evonik Industries AG	EUR	Frankfurt	14 900	0,00 %	3 992 890	3 999 048	6 158	0,01 %
Evraz Plc	GBP	London	40 257	0,00 %	2 685 097	1 893 268	- 791 829	0,01 %
First Quantum Minerals Ltd	CAD	Toronto	54 516	0,01 %	4 737 432	4 865 292	127 861	0,02 %
Fletcher Building Ltd	NZD	Wellington	71 425	0,01 %	3 008 486	2 155 272	- 853 215	0,01 %
FMC Corp	USD	New York	9 492	0,01 %	4 180 805	8 325 892	4 145 086	0,03 %
Fortescue Metals Group Ltd	AUD	Melbourne	95 542	0,00 %	2 428 123	6 308 875	3 880 752	0,02 %
Franco-Nevada Corp	CAD	Toronto	13 435	0,01 %	6 852 637	12 207 683	5 355 046	0,04 %
Fuchs Petrolub SE	EUR	Frankfurt	5 555	0,01 %	2 090 547	2 419 663	329 117	0,01 %
Givaudan SA	CHF	London	653	0,01 %	10 953 732	17 960 657	7 006 925	0,06 %
Glencore Plc	GBP	London	751 217	0,01 %	22 056 581	20 581 119	- 1 475 462	0,07 %
Heidelbergcement Ag	EUR	Frankfurt	1 036	0,00 %	688 928	663 816	- 25 112	0,00 %
Hitachi Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	7 721	0,00 %	1 498 463	2 856 212	1 357 749	0,01 %
Hitachi Metals Ltd	JPY	Tokyo	13 640	0,00 %	1 376 959	1 778 994	402 036	0,01 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	7 168	0,01 %	7 358 930	8 126 630	767 700	0,03 %
International Paper Co	USD	New York	27 353	0,01 %	10 156 248	11 068 533	912 285	0,04 %
Israel Chemicals Ltd	ILS	Tel Aviv	50 060	0,00 %	2 027 864	2 069 557	41 693	0,01 %
James Hardie Industries Plc	AUD	Melbourne	32 502	0,01 %	3 452 022	5 595 346	2 143 324	0,02 %
JFE Holdings Inc	JPY	Tokyo	33 442	0,01 %	4 758 058	3 815 444	- 942 614	0,01 %
Johnson Matthey PLC	GBP	London	14 856	0,01 %	4 955 958	5 181 233	225 274	0,02 %
Jsr Corp	JPY	Tokyo	11 711	0,01 %	1 620 398	1 905 232	284 834	0,01 %
Kansai Paint Co Ltd	JPY	Tokyo	11 183	0,00 %	1 466 007	2 420 653	954 645	0,01 %
Kinross Gold Corp	CAD	Toronto	97 135	0,01 %	3 143 193	4 054 671	911 478	0,01 %
Kirkland Lake Gold Ltd	CAD	Toronto	14 601	0,01 %	4 627 882	5 663 455	1 035 573	0,02 %
Koninklijke DSM NV	EUR	Amsterdam	12 413	0,01 %	7 486 620	14 215 128	6 728 509	0,05 %
Kuraray Co Ltd	JPY	Tokyo	22 987	0,01 %	2 589 856	2 473 923	- 115 933	0,01 %
Lafargeholcim Ltd	CHF	London	34 560	0,01 %	14 368 593	16 841 126	2 472 533	0,06 %
Lanxess Ag	EUR	Frankfurt	5 844	0,01 %	2 831 528	3 448 247	616 720	0,01 %
Linde PLC	USD	New York	40 314	0,01 %	50 817 916	75 420 083	24 602 167	0,27 %
Lundin Mining Corp	CAD	Toronto	51 387	0,01 %	2 382 971	2 702 179	319 209	0,01 %
Lyondellbasell Industries NV	USD	New York	20 021	0,01 %	14 681 251	16 621 917	1 940 665	0,06 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York	4 499	0,01 %	6 667 866	11 055 305	4 387 439	0,04 %
Maruichi Steel Tube Ltd	JPY	Tokyo	3 088	0,00 %	694 261	769 049	74 787	0,00 %
Methanex Corp	CAD	Toronto	5 043	0,01 %	1 750 645	1 713 796	- 36 849	0,01 %
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JPY	Tokyo	90 067	0,01 %	5 069 918	5 953 595	883 677	0,02 %
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	JPY	Tokyo	11 532	0,01 %	1 324 392	1 560 939	236 547	0,01 %
Mitsubishi Materials Corp	JPY	Tokyo	7 945	0,01 %	1 958 012	1 912 487	- 45 525	0,01 %
Mitsui Chemicals Inc	JPY	Tokyo	13 085	0,01 %	2 351 749	2 835 531	483 781	0,01 %
Mondi Plc	GBP	London	32 895	0,01 %	6 139 676	6 787 432	647 757	0,02 %
Mosaic Co/The	USD	New York	27 148	0,01 %	6 809 709	5 162 387	- 1 647 322	0,02 %
Newcrest Mining Ltd	AUD	Melbourne	53 140	0,01 %	6 586 583	9 929 487	3 342 904	0,04 %
Newmont Corporation	USD	New York	61 143	0,01 %	16 609 571	23 344 898	6 735 327	0,08 %
Nippon Paint Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	9 863	0,00 %	2 324 700	4 497 943	2 173 242	0,02 %
Nippon Steel and Sumitomo Metal Corp	JPY	Tokyo	56 823	0,01 %	9 613 765	7 599 508	- 2 014 258	0,03 %
Nissan Chemical Corp	JPY	Tokyo	9 132	0,01 %	2 949 868	3 392 948	443 080	0,01 %
Nitto Denko Corp	JPY	Tokyo	10 711	0,01 %	5 902 425	5 352 347	- 550 078	0,02 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	99 842	0,00 %	4 163 245	3 258 843	- 904 402	0,01 %
Novozymes A/S	DKK	København	14 477	0,01 %	5 074 871	6 229 785	1 154 914	0,02 %
NuCor Corp	USD	New York	22 005	0,01 %	9 271 500	10 882 556	1 611 056	0,04 %
Nutrien Ltd	CAD	Toronto	42 415	0,01 %	19 313 102	17 868 971	- 1 444 132	0,06 %
Oji Holdings Corp	JPY	Tokyo	63 267	0,01 %	2 678 654	3 043 827	365 173	0,01 %
Orica Ltd	AUD	Melbourne	27 331	0,01 %	3 003 024	3 710 762	707 738	0,01 %
Packaging Corp of America	USD	New York	6 686	0,01 %	4 665 083	6 579 624	1 914 541	0,02 %
Ppg Industries Inc	USD	New York	17 728	0,01 %	14 954 081	20 795 240	5 841 159	0,07 %
Rio Tinto Ltd	AUD	Melbourne	26 371	0,01 %	15 207 343	16 354 610	1 147 267	0,06 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	79 491	0,01 %	38 355 562	41 668 636	3 313 074	0,15 %
RPM International Inc	USD	New York	9 353	0,01 %	6 419 079	6 308 721	- 110 357	0,02 %
Sealed Air Corp	USD	New York	12 617	0,01 %	4 331 054	4 415 927	84 872	0,02 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	6 229	0,01 %	17 683 232	31 940 699	14 257 467	0,11 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	25 292	0,01 %	16 011 304	24 663 590	8 652 285	0,09 %
Showa Denko KK	JPY	Tokyo	8 806	0,01 %	3 331 435	2 064 204	- 1 267 231	0,01 %
Sika Ag	CHF	London	8 731	0,01 %	6 796 079	14 407 890	7 611 812	0,05 %
Smurfit Kappa Group Plc	EUR	Dublin	16 783	0,01 %	5 182 164	5 671 511	489 346	0,02 %
Solvay SA	EUR	Brussel	5 396	0,01 %	4 909 455	5 498 118	588 663	0,02 %
South32 Ltd	AUD	Melbourne	346 898	0,01 %	5 285 627	5 785 561	499 933	0,02 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	17 631	0,01 %	5 451 619	5 273 779	- 177 840	0,02 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	40 923	0,01 %	3 855 080	5 233 374	1 378 294	0,02 %
Sumitomo Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	105 996	0,01 %	4 403 438	4 268 199	- 135 239	0,02 %
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JPY	Tokyo	15 764	0,01 %	3 495 484	4 517 373	1 021 889	0,02 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	8 716	0,01 %	5 158 933	8 064 211	2 905 278	0,03 %
Taiheyo Cement Corp	JPY	Tokyo	8 214	0,01 %	2 053 498	2 135 313	81 814	0,01 %
Taiyo Nippon Sanso Corp	JPY	Tokyo	8 718	0,00 %	838 382	1 711 557	873 175	0,01 %
Teck Resources Ltd	CAD	Toronto	36 373	0,01 %	5 529 636	5 550 687	21 051	0,02 %
Teijin Ltd	JPY	Tokyo	11 360	0,01 %	1 700 309	1 878 441	178 132	0,01 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Thyssenkrupp Ag	EUR	Frankfurt	33 806	0,01 %	6 469 388	4 014 783	- 2 454 605	0,01 %
Toray Industries Inc	JPY	Tokyo	92 126	0,01 %	6 249 544	5 520 582	- 728 962	0,02 %
Tosoh Corp	JPY	Tokyo	18 973	0,01 %	2 773 342	2 600 348	- 172 994	0,01 %
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	JPY	Tokyo	10 095	0,00 %	1 531 530	1 542 744	11 214	0,01 %
Umicore Sa	EUR	Brussel	13 756	0,01 %	3 760 095	5 883 330	2 123 235	0,02 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	36 080	0,01 %	7 072 090	11 000 371	3 928 281	0,04 %
Voestalpine Ag	EUR	Wien	9 452	0,01 %	2 912 719	2 317 750	- 594 969	0,01 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	9 509	0,01 %	8 134 229	12 031 579	3 897 350	0,04 %
West Fraser Timber Co Ltd	CAD	Toronto	3 687	0,01 %	1 246 041	1 431 118	185 077	0,01 %
Westlake Chemical Corp	USD	New York	2 640	0,00 %	2 517 579	1 627 373	- 890 206	0,01 %
WestRock Co	USD	New York	18 071	0,01 %	6 910 711	6 813 906	- 96 804	0,02 %
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	Toronto	31 420	0,01 %	4 911 591	8 227 019	3 315 428	0,03 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	14 196	0,01 %	4 797 955	5 184 379	386 424	0,02 %
Sum Materialer					971 413 894	1 202 285 379	230 871 485	4,31 %

Industri								
ABB LTD	CHF	London	161 151	0,01 %	28 045 972	34 175 495	6 129 523	0,12 %
Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa	EUR	Madrid	21 806	0,01 %	6 269 373	7 667 916	1 398 543	0,03 %
Acuity Brands Inc	USD	New York	4 392	0,01 %	6 724 750	5 325 947	- 1 398 802	0,02 %
Adecco Group AG	CHF	London	10 304	0,01 %	5 391 999	5 724 298	332 299	0,02 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	4 549	0,00 %	5 410 505	7 650 364	2 239 859	0,03 %
AerCap Holdings NV	USD	New York	10 848	0,01 %	3 938 827	5 859 605	1 920 778	0,02 %
Aéroports De Paris	EUR	Paris	2 198	0,00 %	2 704 884	3 817 938	1 113 053	0,01 %
Air Canada	CAD	Toronto	9 499	0,00 %	2 911 814	3 122 543	210 728	0,01 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	25 803	0,01 %	4 278 461	5 713 853	1 435 392	0,02 %
Allegion PLC	USD	New York	10 022	0,01 %	6 923 070	10 967 780	4 044 709	0,04 %
Alstom Sa	EUR	Paris	16 142	0,01 %	4 967 368	6 723 884	1 756 516	0,02 %
Amada Co Ltd	JPY	Tokyo	22 985	0,01 %	1 827 842	2 323 166	495 325	0,01 %
Amerco	USD	New York	568	0,00 %	1 723 552	1 875 788	152 235	0,01 %
American Airlines Group Inc	USD	New York	8 534	0,00 %	2 770 261	2 150 737	- 619 524	0,01 %
AMETEK Inc	USD	New York	24 745	0,01 %	12 667 058	21 687 639	9 020 581	0,08 %
Ana Holdings Inc	JPY	Tokyo	7 750	0,00 %	1 877 930	2 282 272	404 342	0,01 %
Andritz AG	EUR	Wien	6 666	0,01 %	2 831 781	2 524 866	- 306 915	0,01 %
Ao Smith Corp	USD	New York	15 247	0,01 %	6 062 365	6 382 805	320 440	0,02 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	267	0,00 %	2 824 499	3 182 555	358 056	0,01 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	435	0,00 %	4 803 627	5 516 951	713 324	0,02 %
Asahi Glass Co Ltd	JPY	Tokyo	12 505	0,01 %	3 527 796	3 973 764	445 967	0,01 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	39 125	0,01 %	6 661 686	10 994 640	4 332 953	0,04 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	86 238	0,01 %	13 821 496	17 728 569	3 907 072	0,06 %
Atlantia Spa	EUR	Milano	34 854	0,00 %	7 414 868	7 147 414	- 267 454	0,03 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	59 407	0,01 %	11 882 918	20 834 130	8 951 213	0,07 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	33 572	0,01 %	5 999 882	10 248 461	4 248 579	0,04 %
Auckland International Airport Ltd	NZD	Wellington	69 142	0,01 %	2 245 281	3 586 608	1 341 327	0,01 %
Aurizon Holdings LTD	AUD	Melbourne	146 030	0,01 %	3 899 227	4 717 628	818 401	0,02 %
Bombardier Inc	CAD	Toronto	242 041	0,01 %	3 735 562	3 165 523	- 570 040	0,01 %
Bouygues SA	EUR	Paris	18 283	0,00 %	6 040 723	6 831 235	790 512	0,02 %
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	108 045	0,01 %	6 907 087	7 821 898	914 811	0,03 %
Brenntag AG	EUR	Frankfurt	13 334	0,01 %	5 848 555	6 376 243	527 688	0,02 %
Bunzl Plc	GBP	London	27 593	0,01 %	6 211 565	6 632 975	421 410	0,02 %
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	22 012	0,00 %	4 072 437	5 050 228	977 791	0,02 %
Cae Inc	CAD	Toronto	27 492	0,01 %	3 400 707	6 404 886	3 004 179	0,02 %
Canadian National Railway Co	CAD	Toronto	50 111	0,01 %	29 278 602	39 889 559	10 610 957	0,14 %
Canadian Pacific Railway Ltd	CAD	Toronto	9 800	0,01 %	12 778 059	21 983 287	9 205 228	0,08 %
Caterpillar Inc	USD	New York	61 238	0,01 %	58 259 439	79 469 071	21 209 631	0,28 %
Central Japan Railway Co	JPY	Tokyo	10 198	0,00 %	15 004 758	18 141 095	3 136 337	0,07 %
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	8 862	0,01 %	5 470 058	6 089 673	619 615	0,02 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	42 300	0,01 %	15 593 665	15 229 128	- 364 537	0,05 %
Cimic Group Ltd	AUD	Melbourne	6 990	0,00 %	1 615 967	1 430 901	- 185 066	0,01 %
Cintas Corp	USD	New York	5 978	0,01 %	6 378 625	14 134 901	7 756 277	0,05 %
CK Hutchison Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	187 262	0,00 %	18 009 715	15 691 199	- 2 318 516	0,06 %
CNH Industrial NV	EUR	Milano	89 070	0,01 %	6 935 596	8 601 139	1 665 542	0,03 %
Comfortdelgro Corp Ltd	SGD	Singapore	145 930	0,01 %	2 130 533	2 269 696	139 163	0,01 %
Copart Inc	USD	New York	14 582	0,01 %	7 137 368	11 652 725	4 515 357	0,04 %
CoStar Group Inc	USD	New York	2 506	0,01 %	6 134 587	13 175 149	7 040 562	0,05 %
CSX Corp	USD	New York	53 316	0,01 %	20 546 613	33 900 927	13 354 314	0,12 %
Cummins Inc	USD	New York	16 381	0,01 %	18 284 291	25 760 354	7 476 064	0,09 %
Dai Nippon Printing Co Ltd	JPY	Tokyo	16 380	0,01 %	2 776 137	3 920 409	1 144 272	0,01 %
Daifuku Co Ltd	JPY	Tokyo	7 281	0,01 %	3 193 281	3 920 948	727 667	0,01 %
Daikin Industries Ltd	JPY	Tokyo	17 526	0,01 %	13 696 773	21 894 604	8 197 831	0,08 %
Dassault Aviation SA	EUR	Paris	213	0,00 %	2 482 623	2 458 144	- 24 480	0,01 %
DCC PLC	GBP	London	8 058	0,01 %	6 001 402	6 138 467	137 065	0,02 %
Deere and Co	USD	New York	32 707	0,01 %	34 472 824	49 796 002	15 323 178	0,18 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	10 892	0,00 %	4 178 596	5 597 195	1 418 599	0,02 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	16 108	0,00 %	2 407 437	2 607 306	199 869	0,01 %
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	69 587	0,01 %	18 892 395	23 344 069	4 451 674	0,08 %
Dover Corp	USD	New York	16 189	0,01 %	8 978 148	16 396 611	7 418 463	0,06 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	14 868	0,01 %	7 962 807	15 068 761	7 105 954	0,05 %
East Japan Railway Co	JPY	Tokyo	20 902	0,01 %	15 290 584	16 661 054	1 370 470	0,06 %
Easyjet Plc	GBP	London	11 295	0,00 %	1 785 417	1 873 001	87 584	0,01 %
Eaton Corp PLC	USD	New York	45 716	0,01 %	26 676 029	38 050 938	11 374 909	0,14 %
Eiffage SA	EUR	Paris	6 620	0,01 %	4 966 788	6 660 395	1 693 606	0,02 %
Emerson Electric Co	USD	New York	66 755	0,01 %	33 504 047	44 733 827	11 229 780	0,16 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	53 457	0,01 %	4 591 348	5 738 147	1 146 799	0,02 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	35 115	0,01 %	2 648 279	3 660 514	1 012 236	0,01 %
Equifax Inc	USD	New York	8 374	0,01 %	7 721 824	10 310 709	2 588 885	0,04 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	11 594	0,01 %	5 262 360	7 948 674	2 686 314	0,03 %
Experian PLC	GBP	London	65 020	0,01 %	11 228 219	19 315 992	8 087 773	0,07 %
Fanuc Corp	JPY	Tokyo	13 487	0,01 %	20 920 404	22 170 656	1 250 252	0,08 %
Fastenal Co	USD	New York	62 161	0,01 %	12 627 460	20 183 101	7 555 641	0,07 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Fedex Corp	USD	New York	17 206	0,01 %	25 964 125	22 862 088	- 3 102 037	0,08 %
Ferguson Plc	GBP	London	20 211	0,01 %	10 585 670	16 116 390	5 530 719	0,06 %
Ferrovial SA	EUR	Madrid	42 973	0,01 %	7 435 756	11 431 900	3 996 144	0,04 %
Flowserve Corp	USD	New York	13 586	0,01 %	5 218 507	5 941 755	723 248	0,02 %
Fortive Corp	USD	New York	32 755	0,01 %	17 075 177	21 987 182	4 912 004	0,08 %
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	14 851	0,01 %	6 535 653	8 526 883	1 991 229	0,03 %
Fraport Ag Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	Frankfurt	2 813	0,00 %	1 512 430	2 102 646	590 216	0,01 %
Fuji Electric Co Ltd	JPY	Tokyo	9 021	0,01 %	2 047 659	2 439 926	392 267	0,01 %
GEA Group AG	EUR	Frankfurt	13 224	0,01 %	4 457 866	3 845 317	- 612 549	0,01 %
Geberit AG	CHF	London	3 224	0,01 %	10 482 733	15 891 976	5 409 243	0,06 %
General Electric Co	USD	New York	952 790	0,01 %	149 215 574	93 436 559	- 55 779 014	0,33 %
Getlink Se	EUR	Paris	31 280	0,01 %	2 975 065	4 785 423	1 810 358	0,02 %
Hankyu Hanshin Holdings Inc	JPY	Tokyo	15 523	0,01 %	4 170 791	5 874 181	1 703 390	0,02 %
HD Supply Holdings Inc	USD	New York	18 476	0,01 %	6 380 374	6 529 884	149 510	0,02 %
HEICO Corp	USD	New York	8 213	0,01 %	7 189 543	6 461 389	- 728 154	0,02 %
Heico Corp	USD	New York	4 856	0,01 %	5 179 803	4 870 909	- 308 894	0,02 %
Hino Motors Ltd	JPY	Tokyo	20 424	0,00 %	1 704 388	1 918 990	214 602	0,01 %
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	JPY	Tokyo	7 754	0,00 %	1 368 660	2 059 619	690 959	0,01 %
Hochtief AG	EUR	Frankfurt	2 226	0,00 %	2 622 227	2 496 476	- 125 751	0,01 %
Hoshizaki Corp	JPY	Tokyo	3 861	0,01 %	2 582 371	3 040 777	458 406	0,01 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	43 684	0,01 %	8 141 718	11 811 508	3 669 790	0,04 %
Idex Corp	USD	New York	8 331	0,01 %	8 667 796	12 591 603	3 923 808	0,05 %
IHI Corp	JPY	Tokyo	9 422	0,01 %	2 319 110	1 960 999	- 358 111	0,01 %
IHS Markit Ltd	USD	New York	26 613	0,01 %	9 197 651	17 621 081	8 423 430	0,06 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	35 208	0,01 %	38 163 269	55 574 515	17 411 245	0,20 %
Intertek Group Plc	GBP	London	11 356	0,01 %	4 848 020	7 736 047	2 888 027	0,03 %
ISS A/S	DKK	København	12 179	0,01 %	3 364 191	2 569 811	- 794 380	0,01 %
Itochu Corp	JPY	Tokyo	92 435	0,01 %	10 873 998	18 943 252	8 069 254	0,07 %
Japan Airlines Co Ltd	JPY	Tokyo	7 757	0,00 %	2 131 017	2 130 665	- 352	0,01 %
Japan Airport Terminal Co Ltd	JPY	Tokyo	3 603	0,00 %	1 182 603	1 774 220	591 617	0,01 %
Jardine Matheson Holdings Ltd	USD	Singapore	15 582	0,00 %	7 661 472	7 612 958	- 48 514	0,03 %
Jardine Strategic Holdings Ltd	USD	Singapore	15 753	0,00 %	5 261 185	4 242 767	- 1 018 418	0,02 %
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	5 550	0,01 %	3 915 244	5 695 304	1 780 060	0,02 %
JGC Corp	JPY	Tokyo	14 002	0,01 %	2 226 419	1 986 978	- 239 441	0,01 %
Johnson Controls International PLC	USD	New York	87 154	0,01 %	28 879 338	31 177 686	2 298 348	0,11 %
Kajima Corp	JPY	Tokyo	30 295	0,01 %	2 900 389	3 571 530	671 140	0,01 %
Kamigumi Co Ltd	JPY	Tokyo	7 643	0,01 %	1 202 676	1 482 586	279 910	0,01 %
Kansas City Southern	USD	New York	6 658	0,01 %	4 922 454	8 960 755	4 038 301	0,03 %
Kawasaki Heavy Industries Ltd	JPY	Tokyo	9 158	0,01 %	2 569 256	1 783 130	- 786 127	0,01 %
Keihan Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	6 542	0,01 %	1 735 287	2 803 575	1 068 288	0,01 %
Keikey Corp	JPY	Tokyo	15 851	0,01 %	2 351 546	2 704 363	352 816	0,01 %
Keio Corp	JPY	Tokyo	6 993	0,01 %	2 449 040	3 737 583	1 288 542	0,01 %
Keisei Electric Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	9 192	0,01 %	2 016 422	3 151 387	1 134 965	0,01 %
Keppel Corp Ltd	SGD	Singapore	98 108	0,01 %	3 913 865	4 340 495	426 631	0,02 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	12 575	0,01 %	4 883 802	6 753 792	1 869 990	0,02 %
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	11 674	0,01 %	3 863 936	5 588 139	1 724 203	0,02 %
Kion Group AG	EUR	Frankfurt	5 848	0,00 %	4 095 731	3 550 976	- 544 754	0,01 %
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD	New York	9 224	0,01 %	2 917 735	2 904 977	- 12 758	0,01 %
Knorr Bremsen AG	EUR	Frankfurt	4 372	0,00 %	4 096 057	3 913 529	- 182 528	0,01 %
Komatsu Ltd	JPY	Tokyo	65 321	0,01 %	12 380 068	13 954 409	1 574 341	0,05 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	29 597	0,01 %	11 531 898	17 014 102	5 482 204	0,06 %
Kubota Corp	JPY	Tokyo	73 480	0,01 %	9 370 027	10 255 002	884 975	0,04 %
Kuehne + Nagel International Ag	CHF	London	3 880	0,00 %	4 362 653	5 746 124	1 383 470	0,02 %
Kurita Water Industries Ltd	JPY	Tokyo	7 021	0,01 %	1 349 531	1 847 889	498 357	0,01 %
Kyushu Railway Co	JPY	Tokyo	11 374	0,01 %	3 129 153	3 356 850	227 697	0,01 %
Legrand Sa	EUR	Paris	23 236	0,01 %	11 867 308	16 648 649	4 781 341	0,06 %
Lennox International Inc	USD	New York	3 790	0,01 %	6 073 680	8 125 144	2 051 465	0,03 %
Lixil Group Corp	JPY	Tokyo	18 933	0,01 %	3 291 447	2 891 860	- 399 588	0,01 %
Makita Corp	JPY	Tokyo	15 925	0,01 %	4 386 719	4 906 030	519 311	0,02 %
Mangpowergroup Inc	USD	New York	4 014	0,01 %	2 725 332	3 424 933	699 601	0,01 %
Marubeni Corp	JPY	Tokyo	106 428	0,01 %	5 327 053	6 975 708	1 648 655	0,03 %
Masco Corp	USD	New York	32 701	0,01 %	8 720 237	13 790 094	5 069 858	0,05 %
Meggitt Plc	GBP	London	72 387	0,01 %	3 588 434	5 534 560	1 946 126	0,02 %
Melrose Industries PLC	GBP	London	429 796	0,01 %	10 303 932	12 012 791	1 708 859	0,04 %
Metsco Oyj	EUR	Helsinki	9 476	0,01 %	2 207 818	3 288 234	1 080 416	0,01 %
Middleby Corp	USD	New York	5 777	0,01 %	6 361 540	5 559 699	- 801 841	0,02 %
Minebea Mitsumi Inc	JPY	Tokyo	25 807	0,01 %	2 863 587	4 751 452	1 887 866	0,02 %
MISUMI Group Inc	JPY	Tokyo	20 807	0,01 %	3 584 609	4 579 556	994 948	0,02 %
Mitsubishi Corp	JPY	Tokyo	95 077	0,01 %	17 712 575	22 294 579	4 582 004	0,08 %
Mitsubishi Electric Corp	JPY	Tokyo	125 089	0,01 %	13 142 727	15 156 596	2 013 869	0,05 %
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	JPY	Tokyo	22 064	0,01 %	7 502 658	7 578 697	76 040	0,03 %
Mitsui and Co Ltd	JPY	Tokyo	117 082	0,01 %	14 066 867	18 422 933	4 356 066	0,07 %
Mitsui Osk Lines Ltd	JPY	Tokyo	7 309	0,01 %	1 771 490	1 787 760	16 270	0,01 %
MonotaRO Co Ltd	JPY	Tokyo	8 509	0,00 %	2 077 785	2 011 098	- 66 687	0,01 %
Mtr Corp Ltd	HKD	Hong Kong	106 455	0,00 %	4 450 289	5 528 577	1 078 288	0,02 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	4 575	0,01 %	7 359 175	11 489 240	4 130 065	0,04 %
Nabtesco Corp	JPY	Tokyo	8 216	0,01 %	1 771 490	2 169 049	397 559	0,01 %
Nagoya Railroad Co Ltd	JPY	Tokyo	12 153	0,01 %	2 270 917	3 331 264	1 060 347	0,01 %
Ngk Insulators Ltd	JPY	Tokyo	16 732	0,01 %	2 727 899	2 575 969	- 151 930	0,01 %
Nidec Corp	JPY	Tokyo	15 813	0,00 %	13 404 478	19 185 630	5 781 153	0,07 %
Nielsen Holdings Plc	USD	New York	25 132	0,01 %	8 184 048	4 483 101	- 3 700 947	0,02 %
Nippon Express Co Ltd	JPY	Tokyo	5 381	0,01 %	2 328 781	2 793 340	464 560	0,01 %
Nippon Yusen Kk	JPY	Tokyo	10 999	0,01 %	2 161 196	1 761 828	- 399 368	0,01 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	18 444	0,01 %	18 483 136	31 463 224	12 980 088	0,11 %
Nsk Ltd	JPY	Tokyo	25 792	0,00 %	2 416 106	2 171 009	- 245 097	0,01 %
NWS Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	112 061	0,00 %	1 662 663	1 380 050	- 282 613	0,00 %
Obayashi Corp	JPY	Tokyo	46 670	0,01 %	3 346 615	4 592 553	1 245 938	0,02 %
Odakyu Electric Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	21 194	0,01 %	3 541 168	4 371 688	830 520	0,02 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	New York	4 203	0,00 %	4 630 254	7 009 149	2 378 895	0,03 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Owens Corning	USD	New York	11 253	0,01 %	7 393 822	6 439 293	- 954 529	0,02 %
Paccar Inc	USD	New York	37 935	0,01 %	19 256 076	26 367 686	7 111 611	0,09 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	14 046	0,01 %	16 543 651	25 403 625	8 859 974	0,09 %
PARK24 Co Ltd	JPY	Tokyo	7 485	0,00 %	1 671 115	1 615 348	- 55 767	0,01 %
Pentair PLC	USD	New York	16 571	0,01 %	5 091 792	6 679 330	1 587 538	0,02 %
Persol Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	11 536	0,00 %	2 235 620	1 913 140	- 322 481	0,01 %
Prysmian SpA	EUR	Milano	22 002	0,01 %	4 287 164	4 663 805	376 641	0,02 %
Qantas Airways Ltd	AUD	Melbourne	54 736	0,00 %	2 468 391	2 403 934	- 64 457	0,01 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	8 470	0,00 %	3 825 795	4 548 240	722 444	0,02 %
Raytheon Technologies Corp	USD	New York	88 849	0,01 %	86 947 985	116 924 044	29 976 060	0,42 %
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	95 443	0,01 %	17 182 223	31 633 541	14 451 318	0,11 %
Rek Plc	GBP	London	138 753	0,01 %	22 908 434	30 778 023	7 869 589	0,11 %
Rentokil Initial Plc	GBP	London	132 952	0,01 %	5 659 024	7 011 040	1 352 016	0,03 %
Republic Services Inc	USD	New York	15 555	0,00 %	7 279 480	12 251 207	4 971 727	0,04 %
Robert Half International Inc	USD	New York	8 795	0,01 %	3 482 709	4 880 504	1 397 795	0,02 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	12 853	0,01 %	14 776 956	22 890 192	8 113 236	0,08 %
Rollins Inc	USD	New York	10 808	0,00 %	2 849 282	3 149 309	300 027	0,01 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	11 395	0,01 %	22 132 272	35 469 505	13 337 232	0,13 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	98 451	0,01 %	11 324 881	16 879 932	5 555 051	0,06 %
SATS Ltd	SGD	Singapore	43 151	0,00 %	1 258 126	1 426 880	168 754	0,01 %
Schindler Holding AG	CHF	Zürich	1 851	0,00 %	2 768 635	3 984 228	1 215 593	0,01 %
Schindler Holding AG	CHF	London	3 602	0,01 %	5 647 672	8 047 386	2 399 715	0,03 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	48 912	0,01 %	29 796 132	44 144 674	14 348 542	0,16 %
Secom Co Ltd	JPY	Tokyo	14 490	0,01 %	8 562 730	11 455 124	2 892 394	0,04 %
Securitas B	SEK	Stockholm	22 260	0,01 %	2 756 858	3 373 604	616 746	0,01 %
Seek Ltd	AUD	Melbourne	23 714	0,01 %	2 421 355	3 303 172	881 818	0,01 %
Seibu Holdings Inc	JPY	Tokyo	14 971	0,00 %	2 166 029	2 172 907	6 878	0,01 %
Sembcorp Industries Ltd	SGD	Singapore	69 894	0,00 %	1 279 471	1 045 976	- 233 496	0,00 %
Sensata Technologies Holding Plc	USD	New York	17 052	0,01 %	5 964 496	8 071 937	2 107 441	0,03 %
SG Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	10 243	0,00 %	2 051 788	2 037 455	- 14 333	0,01 %
SGS SA	CHF	London	367	0,00 %	6 600 057	8 828 743	2 228 686	0,03 %
Shimizu Corp	JPY	Tokyo	42 042	0,01 %	2 635 145	3 793 791	1 158 645	0,01 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	67 503	0,01 %	66 518 060	77 596 100	11 078 040	0,28 %
Siemens Gamesa Renewable Energy Sa	EUR	Madrid	21 830	0,00 %	3 656 712	3 366 615	- 290 098	0,01 %
Singapore Airlines Ltd	SGD	Singapore	36 460	0,00 %	2 309 757	2 153 929	- 155 828	0,01 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore	106 180	0,00 %	2 162 211	2 733 916	571 704	0,01 %
Skanska B	SEK	Stockholm	28 154	0,01 %	4 525 890	5 594 894	1 069 003	0,02 %
SKF B	SEK	Stockholm	32 121	0,01 %	4 959 984	5 710 839	750 855	0,02 %
Smc Corp/Japan	JPY	Tokyo	3 955	0,01 %	9 692 584	16 082 514	6 389 930	0,06 %
Smiths Group Plc	GBP	London	32 122	0,01 %	4 818 058	6 308 223	1 490 165	0,02 %
Snap-On Inc	USD	New York	5 944	0,01 %	7 701 699	8 848 052	1 146 353	0,03 %
Sohgo Security Services Co Ltd	JPY	Tokyo	4 857	0,00 %	1 961 860	2 324 961	363 101	0,01 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	9 395	0,00 %	3 361 450	4 456 410	1 094 960	0,02 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	6 062	0,01 %	5 639 560	6 273 459	633 899	0,02 %
Spirit Aerosystems Holdings Inc	USD	New York	11 012	0,01 %	7 544 848	7 052 288	- 492 560	0,03 %
Stanley Black and Decker Inc	USD	New York	16 592	0,01 %	16 747 994	24 164 707	7 416 712	0,09 %
Sumitomo Corp	JPY	Tokyo	82 769	0,01 %	8 783 275	10 868 748	2 085 474	0,04 %
Sumitomo Heavy Industries Ltd	JPY	Tokyo	7 952	0,01 %	2 003 651	2 012 549	8 898	0,01 %
Sydney Airport	AUD	Melbourne	80 619	0,00 %	3 075 896	4 312 560	1 236 664	0,02 %
Taisei Corp	JPY	Tokyo	14 711	0,01 %	4 469 487	5 406 322	936 835	0,02 %
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	Hong Kong	92 878	0,01 %	3 439 688	6 656 502	3 216 814	0,02 %
Teledyne Technologies Inc	USD	New York	3 958	0,01 %	12 556 261	12 052 707	- 503 554	0,04 %
Teleperformance	EUR	Paris	4 199	0,01 %	5 726 658	9 004 243	3 277 585	0,03 %
Thk Co Ltd	JPY	Tokyo	8 670	0,01 %	1 603 136	2 080 697	477 561	0,01 %
Thomson Reuters Corp	CAD	Toronto	13 268	0,00 %	4 951 515	8 351 676	3 400 161	0,03 %
Tobu Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	13 940	0,01 %	2 883 139	4 457 949	1 574 810	0,02 %
Tokyu Corp	JPY	Tokyo	32 372	0,01 %	4 048 884	5 284 838	1 235 954	0,02 %
Toppa Printing Co Ltd	JPY	Tokyo	17 858	0,01 %	2 407 684	3 264 820	857 136	0,01 %
Toshiba Corp	JPY	Tokyo	34 624	0,01 %	8 032 367	10 372 687	2 340 320	0,04 %
Toto Ltd	JPY	Tokyo	10 175	0,01 %	2 916 253	3 817 493	901 239	0,01 %
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo	15 236	0,00 %	3 428 330	4 755 367	1 327 037	0,02 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	26 406	0,01 %	17 556 993	30 842 417	13 285 424	0,11 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	5 238	0,01 %	12 898 641	25 775 611	12 876 970	0,09 %
TransUnion	USD	New York	12 982	0,01 %	6 485 259	9 766 109	3 280 850	0,04 %
Transurban Group	AUD	Melbourne	191 745	0,01 %	13 277 602	17 659 629	4 382 027	0,06 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	13 135	0,00 %	4 718 327	3 432 626	- 1 285 701	0,01 %
Union Pacific Corp	USD	New York	49 825	0,01 %	49 562 308	79 154 784	29 592 475	0,28 %
United Continental Holdings Inc	USD	New York	4 580	0,00 %	2 114 631	3 545 256	1 430 624	0,01 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	48 979	0,01 %	42 955 689	50 381 824	7 426 135	0,18 %
United Rentals Inc	USD	New York	8 352	0,01 %	7 826 287	12 239 505	4 413 218	0,04 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	10 797	0,01 %	8 170 604	14 168 853	5 998 249	0,05 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	16 148	0,01 %	9 087 582	14 349 598	5 262 016	0,05 %
Vinci SA	EUR	Paris	44 650	0,01 %	30 727 826	43 601 202	12 873 376	0,16 %
Volvo B	SEK	Stockholm	127 802	0,01 %	14 346 063	18 823 114	4 477 052	0,07 %
WABCO Holdings Inc	USD	New York	5 534	0,01 %	5 244 910	6 589 218	1 344 308	0,02 %
Wabtec Corp	USD	New York	19 828	0,01 %	15 833 572	13 555 451	- 2 278 122	0,05 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	39 093	0,01 %	5 383 233	3 798 193	- 1 585 040	0,01 %
Waste Connections Inc	USD	New York	18 289	0,01 %	9 182 372	14 590 945	5 408 573	0,05 %
Waste Management Inc	USD	New York	29 453	0,01 %	17 419 800	29 494 255	12 074 455	0,11 %
Weir Group Plc/The	GBP	London	22 560	0,01 %	4 150 952	3 964 255	- 186 697	0,01 %
West Japan Railway Co	JPY	Tokyo	10 792	0,01 %	5 619 592	8 238 454	2 618 862	0,03 %
Wolters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	20 053	0,01 %	7 238 760	12 860 804	5 622 044	0,05 %
WSP Global Inc	CAD	Toronto	10 866	0,01 %	4 774 192	6 528 984	1 754 792	0,02 %
WW Grainger Inc	USD	New York	5 047	0,01 %	10 100 868	15 013 194	4 912 325	0,05 %
XPO Logistics Inc	USD	New York	6 638	0,01 %	5 624 485	4 648 909	- 975 577	0,02 %
Xylem Inc/Ny	USD	New York	20 044	0,01 %	9 186 693	13 877 491	4 690 798	0,05 %
Yamato Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	21 551	0,01 %	3 552 106	3 253 401	- 298 705	0,01 %
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	SGD	Singapore	160 814	0,00 %	1 156 742	1 177 031	20 289	0,00 %
Yaskawa Electric Corp	JPY	Tokyo	16 261	0,01 %	2 843 074	5 482 885	2 639 810	0,02 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

3m Co	USD	New York	62 618	0,01 %	96 879 993	97 073 897	193 904	0,35 %
Sum Industri					2 353 412 941	3 012 417 362	659 004 421	10,80 %
Forbruksvarer								
Abc-Mart Inc	JPY	Tokyo	2 205	0,00 %	1 028 759	1 326 500	297 742	0,00 %
Accor SA	EUR	Paris	12 582	0,00 %	4 606 310	5 181 410	575 100	0,02 %
Adidas AG	EUR	Frankfurt	12 650	0,01 %	18 860 477	36 160 191	17 299 714	0,13 %
Advance Auto Parts Inc	USD	New York	5 021	0,01 %	6 056 583	7 066 425	1 009 842	0,03 %
Aisin Seiki Co Ltd	JPY	Tokyo	11 823	0,00 %	4 105 864	3 890 881	- 214 983	0,01 %
Amazon.Com Inc	USD	New York	29 735	0,01 %	303 310 581	482 822 789	179 512 208	1,73 %
Aptiv PLC	USD	New York	17 520	0,01 %	9 519 179	14 620 964	5 101 785	0,05 %
Aramark	USD	New York	15 996	0,01 %	4 584 951	6 100 376	1 515 425	0,02 %
Aristocrat Leisure Ltd	AUD	Melbourne	40 427	0,01 %	4 669 018	8 408 035	3 739 018	0,03 %
Autoliv Inc	USD	New York	5 857	0,01 %	3 889 284	4 344 348	455 064	0,02 %
Autozone Inc	USD	New York	1 719	0,01 %	10 298 407	17 995 177	7 696 770	0,06 %
Bandal Namco Holdings Inc	JPY	Tokyo	14 055	0,01 %	3 576 084	7 535 910	3 959 826	0,03 %
Barratt Developments PLC	GBP	London	71 620	0,01 %	4 770 330	6 224 603	1 454 273	0,02 %
Bayerische Motoren Werke Ag	EUR	Frankfurt	22 967	0,00 %	17 483 180	16 569 181	- 913 999	0,06 %
Bayerische Motoren Werke Ag Pref	EUR	Frankfurt	3 514	0,01 %	2 169 312	1 908 099	- 261 213	0,01 %
Benesse Holdings Inc	JPY	Tokyo	5 100	0,00 %	1 316 680	1 185 176	- 131 505	0,00 %
Berkeley Group Holdings Plc	GBP	London	8 994	0,01 %	3 306 253	5 087 321	1 781 069	0,02 %
Best Buy Co Inc	USD	New York	16 642	0,01 %	6 046 401	12 839 718	6 793 317	0,05 %
Booking Holdings Inc	USD	New York	2 990	0,01 %	40 931 979	53 959 757	13 027 778	0,19 %
Borgwarner Inc	USD	New York	14 146	0,01 %	4 825 355	5 392 357	567 002	0,02 %
Bridgestone Corp	JPY	Tokyo	39 187	0,01 %	12 084 555	12 896 214	811 659	0,05 %
Burberry Group PLC	GBP	London	27 876	0,01 %	4 804 816	7 155 310	2 350 494	0,03 %
Burlington Stores Inc	USD	New York	4 446	0,01 %	6 501 629	8 908 753	2 407 124	0,03 %
Canadian Tire Corp Ltd	CAD	Toronto	3 979	0,01 %	3 108 101	3 768 122	660 021	0,01 %
Capri Holdings Ltd	USD	New York	10 960	0,01 %	4 429 675	3 674 181	- 755 494	0,01 %
CarMax Inc	USD	New York	11 131	0,01 %	5 167 159	8 575 129	3 407 969	0,03 %
Carnival Corp	USD	New York	29 126	0,00 %	12 945 254	13 009 374	64 121	0,05 %
Carnival PLC	GBP	London	11 210	0,01 %	4 903 555	4 755 250	- 148 305	0,02 %
Casio Computer Co Ltd	JPY	Tokyo	11 799	0,00 %	1 582 333	2 090 323	507 990	0,01 %
Chipotle Mexican Grill Inc	USD	New York	1 815	0,01 %	7 562 268	13 351 025	5 788 757	0,05 %
Cie Financiere Richemont Sa	CHF	London	36 720	0,01 %	23 164 465	25 344 404	2 179 939	0,09 %
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	EUR	Paris	11 689	0,01 %	10 594 596	12 578 936	1 984 340	0,05 %
Compass Group Plc	GBP	London	111 597	0,01 %	17 966 327	24 552 952	6 586 624	0,09 %
Continental AG	EUR	Frankfurt	7 738	0,00 %	12 797 286	8 797 295	- 3 999 991	0,03 %
Crown Resorts Ltd	AUD	Melbourne	26 492	0,00 %	2 031 190	1 965 340	- 65 850	0,01 %
Daimler AG	EUR	Frankfurt	64 311	0,01 %	37 835 769	31 317 724	- 6 518 045	0,11 %
Darden Restaurants Inc	USD	New York	8 147	0,01 %	5 203 946	7 804 400	2 600 094	0,03 %
Delivery Hero SE	EUR	Frankfurt	7 995	0,00 %	3 026 407	5 564 406	2 537 999	0,02 %
Denso Corp	JPY	Tokyo	29 911	0,00 %	11 065 566	12 010 565	945 000	0,04 %
Dollar General Corp	USD	New York	17 866	0,01 %	12 570 622	24 487 909	11 917 287	0,09 %
Dollar Tree Inc	USD	New York	16 478	0,01 %	11 539 203	13 618 170	2 078 967	0,05 %
Dollarama Inc	CAD	Toronto	19 683	0,01 %	3 844 415	5 952 746	2 108 331	0,02 %
Domino's Pizza Inc	USD	New York	2 696	0,01 %	3 759 223	6 959 813	3 200 590	0,02 %
Dr Horton Inc	USD	New York	24 846	0,01 %	6 950 241	11 516 868	4 566 627	0,04 %
Dufry AG	CHF	Zürich	3 063	0,01 %	3 011 805	2 668 897	- 342 909	0,01 %
eBay Inc	USD	New York	56 803	0,01 %	14 413 922	18 024 126	3 610 204	0,06 %
Electrolux B	SEK	Stockholm	16 034	0,01 %	3 322 355	3 460 284	137 929	0,01 %
Essilorluxottica Sa	EUR	Paris	19 656	0,00 %	20 744 361	26 329 143	5 584 781	0,09 %
Expedia Group Inc	USD	New York	9 358	0,01 %	8 674 594	8 892 520	217 926	0,03 %
Fast Retailing Co Ltd	JPY	Tokyo	4 058	0,00 %	13 099 989	21 328 053	8 228 063	0,08 %
Faurecia Sa	EUR	Paris	5 397	0,00 %	3 246 172	2 556 859	- 689 313	0,01 %
Ferrari NV	EUR	Milano	8 429	0,00 %	5 861 329	12 296 628	6 435 299	0,04 %
Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	Milano	76 130	0,00 %	7 652 094	9 907 729	2 255 635	0,04 %
Flight Centre Travel Group Ltd	AUD	Melbourne	3 096	0,00 %	724 275	842 608	118 332	0,00 %
Flutter Entertainment PLC	EUR	Dublin	5 337	0,01 %	5 408 138	5 703 848	295 709	0,02 %
Ford Motor Co	USD	New York	275 687	0,01 %	26 265 589	22 529 663	- 3 735 926	0,08 %
Galaxy Entertainment Group Ltd	HKD	Hong Kong	152 391	0,00 %	6 674 243	9 864 813	3 190 570	0,04 %
Gap Inc/The	USD	New York	16 712	0,00 %	3 624 944	2 596 367	- 1 028 577	0,01 %
Garmin Ltd	USD	New York	9 361	0,00 %	4 602 002	8 025 082	3 423 080	0,03 %
General Motors Co	USD	New York	90 392	0,01 %	26 255 607	29 071 439	2 815 833	0,10 %
Genting Singapore Ltd	SGD	Singapore	429 893	0,00 %	2 544 516	2 584 606	40 090	0,01 %
Genuine Parts Co	USD	New York	10 244	0,01 %	7 723 328	9 562 517	1 839 189	0,03 %
Gildan Activewear Inc	CAD	Toronto	15 088	0,01 %	3 427 034	3 925 084	498 050	0,01 %
GrubHub Inc	USD	New York	6 161	0,01 %	4 352 525	2 633 299	- 1 719 225	0,01 %
GVC Holdings PLC	GBP	London	41 366	0,01 %	4 002 674	4 257 782	255 108	0,02 %
Hanesbrands Inc	USD	New York	25 918	0,01 %	5 177 038	3 382 076	- 1 794 962	0,01 %
Harley-Davidson Inc	USD	New York	10 662	0,01 %	4 281 597	3 484 338	- 797 258	0,01 %
Harvey Norman Holdings Ltd	AUD	Melbourne	28 610	0,00 %	793 507	719 270	- 74 236	0,00 %
Hasbro Inc	USD	New York	8 702	0,01 %	6 020 347	8 075 689	2 055 341	0,03 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	56 354	0,00 %	13 133 703	10 076 391	- 3 057 312	0,04 %
Hermes International	EUR	Paris	2 194	0,00 %	7 959 421	14 417 271	6 457 850	0,05 %
Hikari Tsushin Inc	JPY	Tokyo	1 409	0,00 %	1 140 368	3 125 091	1 984 723	0,01 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	New York	19 193	0,01 %	10 594 855	18 705 487	8 110 632	0,07 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	77 450	0,01 %	102 752 829	148 624 271	45 871 442	0,53 %
Honda Motor Co Ltd	JPY	Tokyo	114 115	0,01 %	28 463 087	28 595 001	131 914	0,10 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	28 159	0,01 %	1 680 801	1 983 011	302 210	0,01 %
Iida Group Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	10 465	0,00 %	1 473 608	1 623 828	150 220	0,01 %
Industria De Diseno Textil Sa	EUR	Madrid	75 663	0,00 %	19 862 773	23 471 779	3 609 006	0,08 %
Intercontinental Hotels Group Plc	GBP	London	12 165	0,01 %	5 468 450	7 375 177	1 906 728	0,03 %
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	JPY	Tokyo	22 740	0,01 %	2 293 334	1 809 303	- 484 030	0,01 %
Isuzu Motors Ltd	JPY	Tokyo	39 205	0,00 %	3 981 489	4 117 906	136 417	0,01 %
J Front Retailing Co Ltd	JPY	Tokyo	16 349	0,01 %	1 876 161	2 022 593	146 432	0,01 %
Jardine Cycle and Carriage Ltd	SGD	Singapore	7 024	0,00 %	1 515 154	1 381 647	- 133 507	0,00 %
JD Sports Fashion PLC	GBP	London	32 816	0,00 %	3 012 925	3 198 954	186 029	0,01 %
Jtekt Corp	JPY	Tokyo	12 151	0,00 %	1 520 839	1 278 248	- 242 591	0,00 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Kering Sa	EUR	Paris	5 312	0,00 %	13 349 903	30 662 262	17 312 359	0,11 %
Kingfisher Plc	GBP	London	153 253	0,01 %	5 503 564	3 871 311	- 1 632 253	0,01 %
Kohl's Corp	USD	New York	11 291	0,01 %	4 703 817	5 055 127	351 310	0,02 %
KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	Tokyo	7 430	0,00 %	2 719 162	3 063 972	344 810	0,01 %
Las Vegas Sands Corp	USD	New York	24 003	0,00 %	10 866 569	14 562 025	3 695 456	0,05 %
Lear Corp	USD	New York	4 222	0,01 %	4 576 118	5 090 117	513 999	0,02 %
Leggett and Platt Inc	USD	New York	9 318	0,01 %	3 153 043	4 161 964	1 008 921	0,01 %
Lennar Corp A	USD	New York	19 220	0,01 %	7 817 404	9 422 479	1 605 075	0,03 %
LKQ Corp	USD	New York	20 473	0,01 %	4 929 572	6 422 515	1 492 944	0,02 %
Lowe's Cos Inc	USD	New York	54 588	0,01 %	37 385 210	57 446 612	20 061 402	0,21 %
Lululemon Athletica Inc	USD	New York	7 831	0,01 %	6 206 675	15 941 988	9 735 313	0,06 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	Paris	19 555	0,00 %	41 123 815	79 893 182	38 769 367	0,29 %
Magna International INC	CAD	Toronto	20 959	0,01 %	7 277 043	10 112 295	2 835 252	0,04 %
Marks and Spencer Group Plc	GBP	London	138 692	0,01 %	5 375 101	3 446 979	- 1 928 121	0,01 %
Marriott International Inc/Md	USD	New York	19 489	0,01 %	14 798 201	25 933 249	11 135 048	0,09 %
Marui Group CO LTD	JPY	Tokyo	13 949	0,01 %	1 833 062	3 009 225	1 176 163	0,01 %
Mazda Motor Corp	JPY	Tokyo	41 483	0,01 %	5 199 573	3 146 290	- 2 053 283	0,01 %
Mcdonald's Corp	USD	New York	53 709	0,01 %	65 609 841	93 263 442	27 653 601	0,33 %
Mcdonald's Holdings Co Japan Ltd	JPY	Tokyo	4 785	0,00 %	1 289 676	2 027 398	737 722	0,01 %
Melco Resorts and Entertainment Ltd ADR	USD	New York	14 713	0,00 %	2 434 128	3 124 880	690 752	0,01 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	3 123	0,01 %	7 623 387	15 695 600	8 072 212	0,06 %
Mercari Inc	JPY	Tokyo	5 281	0,00 %	1 324 631	954 376	- 370 255	0,00 %
MGM Resorts International	USD	New York	35 223	0,01 %	7 772 082	10 297 566	2 525 484	0,04 %
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	Tokyo	42 580	0,00 %	2 690 614	1 576 874	- 1 113 740	0,01 %
Mohawk Industries Inc	USD	New York	4 333	0,01 %	6 388 689	5 192 719	- 1 195 970	0,02 %
Moncler SpA	EUR	Milano	12 862	0,00 %	4 928 905	5 083 580	154 675	0,02 %
Newell Brands Inc	USD	New York	29 013	0,01 %	8 808 372	4 900 061	- 3 908 312	0,02 %
Next plc	GBP	London	9 372	0,01 %	5 691 360	7 656 584	1 965 223	0,03 %
Ngk Spark Plug Co Ltd	JPY	Tokyo	11 138	0,01 %	2 115 526	1 921 885	- 193 640	0,01 %
Nike Inc	USD	New York	88 533	0,01 %	47 123 892	78 815 739	31 691 846	0,28 %
Nikon Corp	JPY	Tokyo	22 799	0,01 %	2 873 642	2 477 655	- 395 987	0,01 %
Nissan Motor Co Ltd	JPY	Tokyo	162 816	0,00 %	12 292 761	8 374 296	- 3 918 466	0,03 %
Nitori Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	5 427	0,00 %	5 163 200	7 558 661	2 395 460	0,03 %
Nokian Renkaat oyj	EUR	Helsinki	7 883	0,01 %	2 270 202	1 992 884	- 277 318	0,01 %
Nordstrom Inc	USD	New York	7 632	0,00 %	3 098 162	2 744 957	- 353 205	0,01 %
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	USD	New York	15 247	0,01 %	6 509 408	7 825 770	1 316 361	0,03 %
Nvr Inc	USD	New York	236	0,01 %	5 180 016	7 897 891	2 717 875	0,03 %
Ocado Group PLC	GBP	London	32 330	0,00 %	4 192 180	4 813 552	621 371	0,02 %
O'Reilly Automotive Inc	USD	New York	5 347	0,01 %	11 361 448	20 591 950	9 230 502	0,07 %
Oriental Land Co Ltd/Japan	JPY	Tokyo	13 687	0,00 %	8 574 689	16 467 854	7 893 165	0,06 %
Pan Pacific International Holdings Co	JPY	Tokyo	31 500	0,00 %	2 597 630	4 612 696	2 015 066	0,02 %
Panasonic Corp	JPY	Tokyo	152 386	0,01 %	13 533 304	12 685 197	- 848 107	0,05 %
Pandora A/S	DKK	København	7 143	0,01 %	6 369 110	2 732 473	- 3 636 637	0,01 %
Persimmon Plc	GBP	London	22 407	0,01 %	5 182 917	7 029 620	1 846 703	0,03 %
Peugeot Sa	EUR	Paris	41 373	0,00 %	6 685 776	8 692 374	2 006 598	0,03 %
Pirelli & C SpA	EUR	Milano	24 933	0,00 %	1 768 760	1 264 094	- 504 666	0,00 %
Polaris Industries Inc	USD	New York	4 281	0,01 %	3 371 327	3 825 794	454 467	0,01 %
Porsche Automobil Holding SE	EUR	Frankfurt	10 771	0,01 %	5 838 582	7 079 993	1 241 411	0,03 %
Prosus NV	EUR	Amsterdam	33 700	0,00 %	23 315 261	22 115 116	- 1 200 145	0,08 %
Pultegroup Inc	USD	New York	18 325	0,01 %	3 474 553	6 247 858	2 773 305	0,02 %
Puma Se	EUR	Frankfurt	6 080	0,00 %	1 724 999	4 099 056	2 374 058	0,01 %
PVH Corp	USD	New York	5 203	0,01 %	4 275 922	4 807 492	531 569	0,02 %
Rakuten Inc	JPY	Tokyo	60 309	0,00 %	4 942 925	4 559 524	- 383 401	0,02 %
Ralph Lauren Corp	USD	New York	3 970	0,01 %	3 679 039	4 089 288	410 249	0,01 %
Renault Sa	EUR	Paris	13 256	0,00 %	9 580 974	5 515 195	- 4 065 779	0,02 %
Restaurant Brands International Inc	CAD	Toronto	18 479	0,01 %	8 005 582	10 365 806	2 360 224	0,04 %
Rinnai Corp	JPY	Tokyo	2 385	0,00 %	1 561 818	1 648 847	87 028	0,01 %
Ross Stores Inc	USD	New York	25 578	0,01 %	14 197 055	26 166 741	11 969 686	0,09 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	New York	12 298	0,01 %	9 654 819	14 427 920	4 773 102	0,05 %
Ryohin Keikaku Co Ltd	JPY	Tokyo	15 850	0,01 %	2 932 432	3 275 789	343 357	0,01 %
Sands China Ltd	HKD	Hong Kong	170 664	0,00 %	6 042 023	8 016 311	1 974 289	0,03 %
Sankyo Co Ltd	JPY	Tokyo	2 906	0,00 %	934 018	851 784	- 82 234	0,00 %
SEB SA	EUR	Paris	1 625	0,00 %	2 036 103	2 122 185	86 081	0,01 %
Sega Sammy Holdings Inc	JPY	Tokyo	12 302	0,00 %	1 276 528	1 574 644	298 117	0,01 %
Sekisui Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	24 394	0,01 %	2 725 251	3 755 569	1 030 318	0,01 %
Sekisui House Ltd	JPY	Tokyo	41 864	0,01 %	5 559 073	7 899 040	2 339 967	0,03 %
Sharp Corp/Japan	JPY	Tokyo	15 140	0,00 %	2 159 357	2 062 774	- 96 583	0,01 %
Shimamura Co Ltd	JPY	Tokyo	1 574	0,00 %	1 372 132	1 058 897	- 313 234	0,00 %
Shimano Inc	JPY	Tokyo	5 106	0,01 %	6 178 524	7 336 587	1 158 062	0,03 %
SJM Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	120 649	0,00 %	1 044 746	1 206 883	162 137	0,00 %
Sodexo Sa	EUR	Paris	5 710	0,00 %	4 898 610	5 950 417	1 051 808	0,02 %
Sony Corp	JPY	Tokyo	89 939	0,01 %	28 764 655	53 822 549	25 057 894	0,19 %
Stanley Electric Co Ltd	JPY	Tokyo	9 341	0,01 %	1 862 483	2 401 852	539 370	0,01 %
Starbucks Corp	USD	New York	83 954	0,01 %	40 760 047	64 861 132	24 101 085	0,23 %
Stars Group Inc	CAD	Toronto	15 473	0,01 %	2 524 240	3 553 410	1 029 170	0,01 %
Subaru Corp	JPY	Tokyo	43 158	0,01 %	11 665 207	9 469 280	- 2 195 927	0,03 %
Sumitomo Electric Industries Ltd	JPY	Tokyo	53 058	0,01 %	6 122 496	7 087 396	964 900	0,03 %
Sumitomo Rubber Industries Ltd	JPY	Tokyo	12 155	0,00 %	1 335 131	1 314 051	- 21 080	0,00 %
Suzuki Motor Corp	JPY	Tokyo	25 830	0,01 %	8 718 971	9 538 525	819 554	0,03 %
Swatch Group Ag	CHF	London	2 151	0,01 %	6 433 174	5 270 202	- 1 162 972	0,02 %
Swatch Group Ag Reg	CHF	Zürich	3 559	0,00 %	2 191 350	1 651 949	- 539 401	0,01 %
TABCorp Holdings Ltd	AUD	Melbourne	139 697	0,01 %	4 258 866	3 908 996	- 349 870	0,01 %
Tapestry Inc	USD	New York	20 615	0,01 %	6 652 576	4 885 621	- 1 766 955	0,02 %
Target Corp	USD	New York	35 942	0,01 %	22 201 889	40 492 966	18 291 077	0,15 %
Taylor Wimpey PLC	GBP	London	235 532	0,01 %	4 887 242	5 302 684	415 443	0,02 %
Tesla Inc	USD	New York	9 501	0,01 %	21 379 187	34 925 592	13 546 405	0,13 %
Tiffany and Co	USD	New York	7 497	0,01 %	5 458 038	8 804 647	3 346 608	0,03 %
TIJ Cos Inc	USD	New York	85 497	0,01 %	28 734 813	45 873 632	17 138 820	0,16 %
Toyota Gosei Co Ltd	JPY	Tokyo	4 742	0,00 %	849 968	1 052 518	202 551	0,00 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Toyota Industries Corp	JPY	Tokyo	9 951	0,00 %	3 880 145	5 093 265	1 213 120	0,02 %
Toyota Motor Corp	JPY	Tokyo	160 678	0,00 %	80 471 651	100 221 721	19 750 070	0,36 %
Tractor Supply Co	USD	New York	7 783	0,01 %	4 893 705	6 390 507	1 496 802	0,02 %
TUI AG	GBP	London	31 346	0,01 %	4 331 054	3 480 397	- 850 656	0,01 %
Ulta Beauty Inc	USD	New York	3 716	0,01 %	6 474 446	8 265 934	1 791 488	0,03 %
Under Armour Inc - A	USD	New York	12 532	0,01 %	2 858 446	2 378 645	- 479 801	0,01 %
Under Armour Inc - C	USD	New York	12 837	0,01 %	2 688 151	2 163 553	- 524 598	0,01 %
Uss Co Ltd	JPY	Tokyo	15 756	0,01 %	1 995 175	2 632 098	636 924	0,01 %
Vail Resorts Inc	USD	New York	2 612	0,01 %	4 746 156	5 504 681	758 525	0,02 %
Valeo SA	EUR	Paris	16 769	0,01 %	6 966 924	5 195 375	- 1 771 549	0,02 %
VF Corp	USD	New York	23 808	0,01 %	12 421 238	20 849 673	8 428 435	0,07 %
Volkswagen AG	EUR	Frankfurt	2 333	0,00 %	3 201 246	3 986 849	785 603	0,01 %
Volkswagen Ag	EUR	Frankfurt	12 853	0,01 %	17 305 560	22 343 479	5 037 919	0,08 %
Wayfair Inc	USD	New York	4 257	0,01 %	4 335 501	3 380 519	- 954 981	0,01 %
Wesfarmers Ltd	AUD	Melbourne	80 186	0,01 %	15 540 248	20 505 897	4 965 649	0,07 %
Whirlpool Corp	USD	New York	4 116	0,01 %	4 906 551	5 335 943	429 392	0,02 %
Whitbread PLC	GBP	London	9 630	0,01 %	4 311 196	5 432 492	1 121 296	0,02 %
Wynn Macau Ltd	HKD	Hong Kong	99 056	0,00 %	1 785 290	2 144 864	359 574	0,01 %
Wynn Resorts Ltd	USD	New York	6 813	0,01 %	6 875 248	8 313 852	1 438 603	0,03 %
Yamada Denki Co Ltd	JPY	Tokyo	45 824	0,00 %	1 914 343	2 141 641	227 298	0,01 %
Yamaha Corp	JPY	Tokyo	9 839	0,01 %	2 354 506	4 837 047	2 482 541	0,02 %
Yamaha Motor Co Ltd	JPY	Tokyo	18 846	0,01 %	3 450 539	3 357 063	- 93 476	0,01 %
Yokohama Rubber Co Ltd/The	JPY	Tokyo	8 542	0,01 %	1 384 061	1 471 868	87 807	0,01 %
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	51 718	0,00 %	1 433 772	1 341 489	- 92 282	0,00 %
Yum! Brands Inc	USD	New York	21 248	0,01 %	11 769 147	18 807 555	7 038 408	0,07 %
Zalando SE	EUR	Frankfurt	10 058	0,00 %	3 830 972	4 482 287	651 315	0,02 %
Zozo Inc	JPY	Tokyo	8 173	0,00 %	1 474 479	1 379 208	- 95 271	0,00 %
Sum Forbruksvarer					2 070 881 238	2 829 031 381	758 150 143	10,14 %
Dagligvarer								
Aeon Co Ltd	JPY	Tokyo	46 002	0,01 %	6 022 869	8 389 679	2 366 810	0,03 %
Ajinomoto Co Inc	JPY	Tokyo	38 621	0,01 %	6 177 388	5 667 949	- 509 439	0,02 %
Alimentation Couche-Tard Inc	CAD	Toronto	61 082	0,01 %	11 558 716	17 057 487	5 498 771	0,06 %
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	EUR	Brussel	63 215	0,00 %	53 965 904	45 337 346	- 8 628 558	0,16 %
Archer-Daniels-Midland Co	USD	New York	49 105	0,01 %	16 407 260	20 000 042	3 592 782	0,07 %
Asahi Group Holdings Ltd	JPY	Tokyo	32 461	0,01 %	9 800 411	13 079 122	3 278 711	0,05 %
Associated British Foods PLC	GBP	London	28 646	0,00 %	8 751 510	8 663 483	- 88 027	0,03 %
A2 Milk Co Ltd	NZD	Wellington	52 138	0,01 %	3 412 229	4 642 568	1 230 339	0,02 %
Barry Callebaut AG	CHF	Zürich	261	0,00 %	3 415 515	5 063 739	1 648 224	0,02 %
Beiersdorf AG	EUR	Frankfurt	7 090	0,00 %	5 669 162	7 458 455	1 789 293	0,03 %
Brown-Forman Corp	USD	New York	27 542	0,01 %	9 964 858	16 360 540	6 395 681	0,06 %
Budweiser Brewing Co Apac Ltd	HKD	Hong Kong	88 082	0,00 %	2 974 752	2 612 526	- 362 226	0,01 %
Bunge Ltd	USD	New York	11 792	0,01 %	6 447 257	5 963 322	- 483 936	0,02 %
Calbee Inc	JPY	Tokyo	7 429	0,01 %	2 075 586	2 135 481	59 895	0,01 %
Campbell Soup Co	USD	New York	13 603	0,00 %	5 940 045	5 907 353	- 32 693	0,02 %
Carlsberg A/S	DKK	København	8 658	0,01 %	6 980 888	11 357 780	4 376 892	0,04 %
Carrefour SA	EUR	Paris	42 591	0,01 %	8 392 165	6 280 596	- 2 111 569	0,02 %
Casino Guichard Perrachon Sa	EUR	Paris	3 728	0,00 %	1 782 687	1 533 394	- 249 293	0,01 %
Chocoladefabriken Lindt and Spruengli Ag	CHF	Zürich	93	0,01 %	8 718 105	12 003 533	3 285 428	0,04 %
Church and Dwight Co Inc	USD	New York	17 475	0,01 %	7 130 109	10 801 274	3 671 165	0,04 %
Clorox Co/The	USD	New York	8 892	0,01 %	9 355 223	11 997 105	2 641 882	0,04 %
Coca-Cola Amatil Ltd	AUD	Melbourne	36 029	0,00 %	2 129 809	2 461 428	331 619	0,01 %
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc	JPY	Tokyo	11 007	0,01 %	3 007 406	2 484 017	- 523 388	0,01 %
Coca-Cola Co/The	USD	New York	364 868	0,01 %	138 622 607	177 463 423	38 840 817	0,64 %
Coca-Cola European Partners Plc	USD	New York	19 191	0,00 %	6 730 195	8 580 254	1 850 060	0,03 %
Coca-Cola Hbc Ag	GBP	London	16 619	0,00 %	3 538 112	4 962 284	1 424 172	0,02 %
Coles Group Ltd	AUD	Melbourne	79 761	0,01 %	5 940 010	7 311 465	1 371 455	0,03 %
Colgate-Palmolive Co	USD	New York	57 339	0,01 %	31 532 129	34 685 378	3 153 249	0,12 %
Colruyt Sa	EUR	Brussel	4 082	0,00 %	1 801 730	1 871 462	69 732	0,01 %
Conagra Brands Inc	USD	New York	42 778	0,01 %	11 602 957	12 870 923	1 267 966	0,05 %
Constellation Brands Inc	USD	New York	14 736	0,01 %	20 263 949	24 570 662	4 306 713	0,09 %
Costco Wholesale Corp	USD	New York	30 937	0,01 %	50 599 623	79 902 946	29 303 323	0,29 %
Coty Inc	USD	New York	22 266	0,00 %	2 907 013	2 201 153	- 705 860	0,01 %
Dairy Farm International Holdings Ltd	USD	Singapore	21 047	0,00 %	1 518 746	1 056 043	- 462 703	0,00 %
Danone Sa	EUR	Paris	51 230	0,01 %	30 818 603	37 343 120	6 524 517	0,13 %
Davide Campari-Milano Spa	EUR	Milano	46 166	0,00 %	2 964 528	3 706 709	742 181	0,01 %
Diageo Plc	GBP	London	196 251	0,01 %	52 483 859	73 117 123	20 633 263	0,26 %
Empire Co Ltd	CAD	Toronto	12 667	0,01 %	1 882 990	2 614 586	731 595	0,01 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	41 857	0,01 %	8 353 637	11 858 185	3 504 548	0,04 %
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	New York	15 514	0,01 %	13 796 111	28 156 808	14 360 696	0,10 %
Familymart Uny Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	18 241	0,00 %	2 737 873	3 871 718	1 133 846	0,01 %
General Mills Inc	USD	New York	53 320	0,01 %	23 499 374	25 094 940	1 595 566	0,09 %
George Weston Ltd	CAD	Toronto	5 610	0,00 %	3 512 853	3 916 369	403 516	0,01 %
Heineken Holding NV	EUR	Amsterdam	9 094	0,00 %	6 065 500	7 750 157	1 684 657	0,03 %
Heineken NV	EUR	Amsterdam	21 162	0,00 %	15 466 833	19 813 274	4 346 441	0,07 %
Henkel AG and Co KGaA	EUR	Frankfurt	12 351	0,01 %	11 323 239	11 232 459	- 90 780	0,04 %
Henkel Ag and Co Kgaa	EUR	Frankfurt	6 729	0,00 %	5 431 904	5 575 343	143 440	0,02 %
Hershey Co/The	USD	New York	12 988	0,01 %	10 844 925	16 774 747	5 929 822	0,06 %
Hormel Foods Corp	USD	New York	25 916	0,00 %	7 783 942	10 272 975	2 489 034	0,04 %
ICA Gruppen AB	SEK	Stockholm	6 434	0,00 %	1 834 876	2 640 536	805 660	0,01 %
Ingredion Inc	USD	New York	6 116	0,01 %	5 967 709	4 995 424	- 972 286	0,02 %
J Sainsbury Plc	GBP	London	125 271	0,01 %	3 681 603	3 352 578	- 329 025	0,01 %
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	Lisboa	18 097	0,00 %	2 078 726	2 617 764	539 038	0,01 %
Jm Smucker Co/The	USD	New York	10 145	0,01 %	9 943 758	9 282 894	- 660 865	0,03 %
Kao Corp	JPY	Tokyo	33 906	0,01 %	15 844 136	24 742 841	8 898 706	0,09 %
Kellogg Co	USD	New York	22 463	0,01 %	12 594 744	13 651 432	1 056 687	0,05 %
Kerry Group Plc	EUR	Dublin	12 968	0,01 %	9 458 955	14 211 138	4 752 184	0,05 %
Kikkoman Corp	JPY	Tokyo	12 245	0,01 %	3 447 048	5 316 905	1 869 857	0,02 %
Kimberly-Clark Corp	USD	New York	24 342	0,01 %	24 175 445	29 422 008	5 246 563	0,11 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Kirin Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	73 266	0,01 %	11 018 178	14 158 792	3 140 614	0,05 %
Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	3 499	0,00 %	2 397 692	2 622 705	225 013	0,01 %
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	EUR	Amsterdam	81 986	0,01 %	14 453 159	18 029 720	3 576 561	0,06 %
Kose Corp	JPY	Tokyo	2 210	0,00 %	2 255 267	2 859 157	603 891	0,01 %
Kraft Heinz Co	USD	New York	59 906	0,00 %	31 816 928	16 913 617	- 14 903 311	0,06 %
Kroger Co/The	USD	New York	55 790	0,01 %	13 595 097	14 212 158	617 061	0,05 %
Lamb Weston Holdings Inc	USD	New York	12 866	0,01 %	8 355 735	9 726 328	1 370 593	0,03 %
Lawson Inc	JPY	Tokyo	3 346	0,00 %	1 839 338	1 674 721	- 164 618	0,01 %
Lion Corp	JPY	Tokyo	16 139	0,01 %	2 431 484	2 773 073	341 589	0,01 %
Loblaws Cos Ltd	CAD	Toronto	12 550	0,00 %	4 153 176	5 697 938	1 544 762	0,02 %
L'Oreal Sa	EUR	Paris	17 776	0,00 %	30 261 028	46 289 210	16 028 183	0,17 %
Mccormick and Co Inc/Md	USD	New York	10 871	0,01 %	9 295 010	16 213 753	6 918 743	0,06 %
Meiji Holdings CO LTD	JPY	Tokyo	9 772	0,01 %	5 798 239	5 831 303	33 064	0,02 %
Metro AG	EUR	Frankfurt	12 937	0,00 %	2 195 923	1 831 164	- 364 759	0,01 %
Metro Inc	CAD	Toronto	17 454	0,01 %	4 297 002	6 338 375	2 041 373	0,02 %
Molson Coors Brewing Co	USD	New York	17 062	0,01 %	11 380 149	8 081 168	- 3 298 981	0,03 %
Mondelez International Inc	USD	New York	129 533	0,01 %	46 891 135	62 694 553	15 803 418	0,22 %
Monster Beverage Corp	USD	New York	35 900	0,01 %	14 314 932	20 047 742	5 732 810	0,07 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	36 466	0,01 %	5 763 293	8 321 541	2 558 248	0,03 %
Nestle SA	CHF	London	247 736	0,01 %	171 107 559	235 554 070	64 446 510	0,84 %
Nh Foods Ltd	JPY	Tokyo	7 938	0,01 %	2 979 995	2 894 766	- 85 230	0,01 %
Nissin Seifun Group Inc	JPY	Tokyo	18 265	0,01 %	2 403 412	2 814 935	411 523	0,01 %
Nissin Foods Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	5 873	0,01 %	2 510 089	3 856 043	1 345 954	0,01 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	63 118	0,01 %	4 498 782	5 614 977	1 116 195	0,02 %
PepsiCo Inc	USD	New York	125 583	0,01 %	116 403 267	150 820 196	34 416 930	0,54 %
Pernod Ricard Sa	EUR	Paris	17 616	0,01 %	19 999 687	27 697 299	7 697 612	0,10 %
PIGEON CORP	JPY	Tokyo	7 850	0,01 %	2 792 726	2 548 479	- 244 247	0,01 %
Pola Orbis Holdings Inc	JPY	Tokyo	6 686	0,00 %	1 529 653	1 413 181	- 116 472	0,01 %
Procter and Gamble Co/The	USD	New York	176 989	0,01 %	131 764 529	194 251 404	62 486 876	0,70 %
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	London	49 898	0,01 %	35 608 332	35 600 995	- 7 336	0,13 %
Remy Cointreau SA	EUR	Paris	1 943	0,00 %	1 558 954	2 098 595	539 641	0,01 %
Saputo Inc	CAD	Toronto	21 061	0,01 %	4 983 817	5 737 256	753 439	0,02 %
Seven and I Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	51 560	0,01 %	17 244 349	16 688 769	- 555 580	0,06 %
Shiseido Co Ltd	JPY	Tokyo	27 444	0,01 %	9 156 042	17 268 891	8 112 849	0,06 %
Sundrug Co Ltd	JPY	Tokyo	4 050	0,00 %	1 383 611	1 295 172	- 88 439	0,00 %
Suntory Beverage and Food Ltd	JPY	Tokyo	12 856	0,00 %	4 378 146	4 724 606	346 460	0,02 %
Sysco Corp	USD	New York	34 049	0,01 %	15 728 373	25 593 463	9 865 091	0,09 %
Tesco Plc	GBP	London	678 343	0,01 %	16 122 495	20 152 058	4 029 563	0,07 %
Toyo Suisan Kaisha Ltd	JPY	Tokyo	8 185	0,01 %	2 363 606	3 064 259	700 653	0,01 %
Treasury Wine Estates Ltd	AUD	Melbourne	50 140	0,01 %	3 168 706	5 029 795	1 861 088	0,02 %
Tsuruha Holdings Inc	JPY	Tokyo	2 289	0,00 %	2 139 867	2 594 894	455 027	0,01 %
Tyson Foods Inc	USD	New York	25 959	0,01 %	12 908 943	20 767 091	7 858 148	0,07 %
Unicharm Corp	JPY	Tokyo	27 178	0,00 %	5 444 779	8 131 020	2 686 240	0,03 %
Unilever NV	EUR	Amsterdam	103 783	0,01 %	42 461 967	52 443 586	9 981 619	0,19 %
Unilever Plc	GBP	London	78 073	0,01 %	31 534 114	39 539 341	8 005 227	0,14 %
Vitasoy International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	52 854	0,00 %	2 545 192	1 683 891	- 861 301	0,01 %
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	New York	53 617	0,01 %	31 869 334	27 778 925	- 4 090 408	0,10 %
WalMart Inc	USD	New York	100 409	0,00 %	109 750 340	104 855 385	- 4 894 956	0,38 %
Welcia Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	3 203	0,00 %	1 443 932	1 799 979	356 047	0,01 %
WH Group LTD	HKD	Hong Kong	617 751	0,00 %	4 308 428	5 608 245	1 299 817	0,02 %
Wilmar International Ltd	SGD	Singapore	142 252	0,00 %	2 905 263	3 830 027	924 764	0,01 %
WM Morrison Supermarkets PLC	GBP	London	161 671	0,01 %	3 893 804	3 760 252	- 133 552	0,01 %
Woolworths Group Ltd	AUD	Melbourne	87 418	0,01 %	14 728 673	19 525 815	4 797 143	0,07 %
Yakult Honsha Co Ltd	JPY	Tokyo	11 069	0,01 %	5 136 304	5 396 989	260 685	0,02 %
Yamazaki Baking Co Ltd	JPY	Tokyo	10 039	0,00 %	1 647 400	1 582 079	- 65 322	0,01 %
Sum Dagligvarer					1 824 047 329	2 282 399 989	458 352 660	8,18 %

Helse

Abbott Laboratories	USD	New York	124 992	0,01 %	57 327 712	95 402 004	38 074 292	0,34 %
AbbVie Inc	USD	New York	104 891	0,01 %	65 824 517	81 608 087	15 783 570	0,29 %
Abiomed Inc	USD	New York	3 205	0,01 %	10 048 101	4 804 377	- 5 243 724	0,02 %
Agilent Technologies Inc	USD	New York	21 398	0,01 %	8 946 682	16 040 894	7 094 212	0,06 %
Alcon AG	CHF	London	29 377	0,01 %	9 083 276	14 608 684	5 525 408	0,05 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	USD	New York	15 620	0,01 %	17 657 094	14 844 412	- 2 812 682	0,05 %
Alfreda Holdings Corp	JPY	Tokyo	13 366	0,01 %	2 135 534	2 407 922	272 388	0,01 %
Align Technology Inc	USD	New York	5 214	0,01 %	7 194 242	12 784 771	5 590 529	0,05 %
Allergan Plc	USD	New York	23 151	0,01 %	41 185 282	38 890 627	- 2 294 655	0,14 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	New York	7 889	0,01 %	7 477 813	7 983 931	506 118	0,03 %
Amerisourcebergen Corp	USD	New York	10 991	0,01 %	7 754 400	8 211 335	456 934	0,03 %
Amgen Inc	USD	New York	42 546	0,01 %	60 679 338	90 127 507	29 448 169	0,32 %
Anthem Inc	USD	New York	18 091	0,01 %	28 921 320	48 014 025	19 092 704	0,17 %
Asahi Intecc Co Ltd	JPY	Tokyo	13 238	0,01 %	2 710 364	3 425 296	714 933	0,01 %
Astellas Pharma Inc	JPY	Tokyo	133 580	0,01 %	15 608 404	20 198 022	4 589 619	0,07 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	92 286	0,01 %	52 856 687	81 721 931	28 865 244	0,29 %
Bausch Health Cos Inc	CAD	Toronto	21 709	0,01 %	10 280 568	5 718 124	- 4 562 444	0,02 %
Baxter International Inc	USD	New York	34 017	0,01 %	15 103 805	24 995 488	9 891 684	0,09 %
Bayer AG	EUR	Frankfurt	65 951	0,01 %	57 527 095	47 364 638	- 10 162 457	0,17 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	18 990	0,01 %	33 092 936	45 383 859	12 290 923	0,16 %
BeiGene Ltd ADR	USD	New York	2 542	0,00 %	3 201 340	3 702 634	501 293	0,01 %
Bio Rad Laboratories Inc	USD	New York	1 671	0,01 %	5 711 785	5 433 364	- 278 420	0,02 %
Biogen Inc	USD	New York	13 085	0,01 %	30 235 332	34 118 556	3 883 223	0,12 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	12 627	0,01 %	9 109 395	9 381 434	272 040	0,03 %
Biomerieux	EUR	Paris	2 796	0,00 %	1 981 445	2 188 396	206 950	0,01 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	97 504	0,01 %	21 004 278	38 744 356	17 740 078	0,14 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	166 332	0,01 %	93 870 820	93 820 694	- 50 126	0,34 %
Cardinal Health Inc	USD	New York	20 571	0,01 %	11 769 987	9 143 020	- 2 626 967	0,03 %
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	Frankfurt	2 862	0,00 %	2 366 554	3 209 755	843 201	0,01 %
Centene Corp	USD	New York	28 707	0,00 %	10 733 633	15 859 399	5 125 766	0,06 %
Cerner Corp	USD	New York	22 573	0,01 %	10 994 815	14 557 327	3 562 512	0,05 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	15 469	0,00 %	5 738 705	12 608 069	6 869 364	0,05 %
Cigna Corp	USD	New York	26 483	0,01 %	37 942 104	47 587 699	9 645 595	0,17 %
Cochlear Ltd	AUD	Melbourne	3 922	0,01 %	3 161 044	5 444 381	2 283 337	0,02 %
Coloplast A/S	DKK	København	8 149	0,00 %	5 615 878	8 889 381	3 273 503	0,03 %
Cooper Cos Inc/The	USD	New York	3 470	0,01 %	5 798 165	9 796 753	3 998 588	0,04 %
Csl Ltd	AUD	Melbourne	32 054	0,01 %	28 015 266	54 600 094	26 584 828	0,20 %
Cvs Health Corp	USD	New York	91 973	0,01 %	68 536 798	60 040 758	- 8 496 040	0,22 %
Daiichi Sankyo Co Ltd	JPY	Tokyo	39 472	0,01 %	9 102 500	23 069 229	13 966 729	0,08 %
Danaher Corp	USD	New York	43 968	0,01 %	33 078 344	59 298 534	26 220 189	0,21 %
DaVita Inc	USD	New York	7 488	0,01 %	3 966 087	4 936 922	970 835	0,02 %
Dentsply Sirona Inc	USD	New York	15 387	0,01 %	7 145 567	7 651 544	505 977	0,03 %
DexCom Inc	USD	New York	6 290	0,01 %	7 643 375	12 090 223	4 446 848	0,04 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	14 459	0,01 %	13 220 932	29 640 794	16 419 862	0,11 %
Eisai Co Ltd	JPY	Tokyo	17 555	0,01 %	8 653 832	11 645 343	2 991 511	0,04 %
Elanco Animal Health Inc	USD	New York	23 430	0,01 %	6 108 843	6 063 356	- 45 487	0,02 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	61 643	0,01 %	44 676 670	71 192 415	26 515 745	0,26 %
Eurofins Scientific SE	EUR	Paris	773	0,00 %	2 954 645	3 768 114	813 469	0,01 %
Exact Sciences Corp	USD	New York	9 933	0,01 %	8 485 818	8 072 048	- 413 771	0,03 %
Fisher and Paykel Healthcare Corp Ltd	NZD	Wellington	40 583	0,01 %	3 178 241	5 341 105	2 162 864	0,02 %
Fresenius Medical Care Ag and Co Kga	EUR	Frankfurt	14 265	0,00 %	9 881 456	9 280 988	- 600 467	0,03 %
Fresenius SE and Co KGaA	EUR	Frankfurt	28 961	0,01 %	16 144 191	14 344 514	- 1 799 678	0,05 %
Galapagos NV	EUR	Amsterdam	3 048	0,00 %	5 382 509	5 607 065	224 556	0,02 %
Genmab A/S	DKK	København	4 329	0,01 %	6 028 493	8 465 764	2 437 271	0,03 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	89 113	0,01 %	56 038 106	50 883 412	- 5 154 694	0,18 %
GlaxoSmithKline Plc	GBP	London	352 797	0,01 %	59 049 520	73 061 774	14 012 254	0,26 %
Grifols SA	EUR	Madrid	20 535	0,00 %	4 187 578	6 366 209	2 178 631	0,02 %
H Lundbeck A/S	DKK	København	4 443	0,00 %	2 087 425	1 492 005	- 595 420	0,01 %
Hca Healthcare Inc	USD	New York	19 291	0,01 %	14 299 508	25 056 131	10 756 623	0,09 %
Henry Schein Inc	USD	New York	10 429	0,01 %	5 033 299	6 114 404	1 081 105	0,02 %
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC	JPY	Tokyo	3 384	0,00 %	1 379 400	1 463 895	84 495	0,01 %
Hologic Inc	USD	New York	18 804	0,01 %	6 112 247	8 626 992	2 514 745	0,03 %
Hoya Corp	JPY	Tokyo	26 544	0,01 %	10 389 345	22 428 925	12 039 581	0,08 %
Humana Inc	USD	New York	9 454	0,01 %	17 599 616	30 448 698	12 849 082	0,11 %
IDEXX Laboratories Inc	USD	New York	5 964	0,01 %	7 258 165	13 685 159	6 426 994	0,05 %
Illumina Inc	USD	New York	10 251	0,01 %	17 982 363	29 882 679	11 900 316	0,11 %
Incyte Corp	USD	New York	12 751	0,01 %	9 233 999	9 783 932	549 933	0,04 %
Insulet Corp	USD	New York	4 131	0,01 %	6 888 010	6 214 618	- 673 392	0,02 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	8 150	0,01 %	22 689 897	42 336 091	19 646 194	0,15 %
Ionis Pharmaceuticals Inc	USD	New York	9 431	0,01 %	5 330 934	5 006 360	- 324 575	0,02 %
Ipsen Sa	EUR	Paris	2 750	0,00 %	3 175 172	2 142 898	- 1 032 274	0,01 %
IQVIA Holdings Inc	USD	New York	11 775	0,01 %	9 161 027	15 987 220	6 826 194	0,06 %
Jazz Pharmaceuticals PLC	USD	New York	4 033	0,01 %	4 660 885	5 290 361	629 476	0,02 %
Johnson and Johnson	USD	New York	187 236	0,01 %	191 601 185	239 999 751	48 398 566	0,86 %
Koninklijke Philips NV	EUR	Amsterdam	63 542	0,01 %	17 241 440	27 276 684	10 035 244	0,10 %
Kyowa Kirin Co Ltd	JPY	Tokyo	16 467	0,00 %	2 220 748	3 425 943	1 205 195	0,01 %
Laboratory Corp Of America Holdings	USD	New York	6 532	0,01 %	7 123 277	9 710 129	2 586 852	0,03 %
Lonza Group AG	CHF	London	5 164	0,01 %	8 494 305	16 551 221	8 056 916	0,06 %
Mckesson Corp	USD	New York	12 932	0,01 %	16 530 346	15 718 320	- 812 026	0,06 %
Medipal Holdings CORP	JPY	Tokyo	13 037	0,01 %	1 941 382	2 543 670	602 288	0,01 %
Medtronic Plc	USD	New York	94 884	0,01 %	65 613 782	94 591 680	28 977 898	0,34 %
Merck and Co Inc	USD	New York	181 646	0,01 %	96 014 708	145 172 380	49 157 672	0,52 %
Merck KgaA	EUR	Frankfurt	8 657	0,01 %	6 937 889	8 995 882	2 057 993	0,03 %
Mettler-Toledo International Inc	USD	New York	1 717	0,01 %	6 123 125	11 968 845	5 845 720	0,04 %
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	JPY	Tokyo	15 674	0,00 %	2 279 392	2 544 892	265 500	0,01 %
Mylan NV	USD	New York	33 701	0,01 %	11 115 702	5 952 430	- 5 163 272	0,02 %
M3 Inc	JPY	Tokyo	29 914	0,00 %	3 327 481	7 994 140	4 666 659	0,03 %
Neurocrine	USD	New York	5 957	0,01 %	6 427 299	5 626 666	- 800 633	0,02 %
Nippon Shinyaku Co Ltd	JPY	Tokyo	3 421	0,00 %	2 785 255	2 619 563	- 165 692	0,01 %
NMC Health PLC	GBP	London	6 477	0,00 %	2 429 418	1 332 293	- 1 097 125	0,00 %
Novartis AG	CHF	London	151 928	0,01 %	95 854 460	126 699 946	30 845 486	0,45 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	124 100	0,01 %	48 065 130	63 338 342	15 273 212	0,23 %
Olympus Corp	JPY	Tokyo	80 772	0,01 %	6 458 854	11 031 036	4 572 182	0,04 %
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	Tokyo	26 136	0,00 %	5 454 498	5 287 523	- 166 975	0,02 %
Orion Oyj	EUR	Helsinki	6 759	0,01 %	2 052 534	2 751 432	698 897	0,01 %
Otsuka Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	27 193	0,00 %	8 983 567	10 736 671	1 753 104	0,04 %
PeptiDream Inc	JPY	Tokyo	6 620	0,01 %	2 853 539	2 997 587	144 048	0,01 %
PerkinElmer Inc	USD	New York	7 243	0,01 %	5 427 544	6 180 067	752 523	0,02 %
Perrigo Co Plc	USD	New York	9 541	0,01 %	8 101 879	4 331 155	- 3 770 724	0,02 %
Pfizer Inc	USD	New York	392 402	0,01 %	115 516 447	135 098 677	19 582 230	0,48 %
Qiagen NV	EUR	Frankfurt	14 670	0,01 %	3 539 665	4 407 596	867 931	0,02 %
Quest Diagnostics Inc	USD	New York	9 443	0,01 %	6 526 220	8 861 271	2 335 052	0,03 %
Ramsay Health Care Ltd	AUD	Melbourne	11 776	0,01 %	4 572 023	5 275 886	703 863	0,02 %
Recordati SpA	EUR	Milano	7 047	0,00 %	2 334 050	2 611 483	277 433	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	5 634	0,01 %	17 617 417	18 589 132	971 715	0,07 %
ResMed Inc	USD	New York	9 896	0,01 %	6 559 530	13 476 055	6 916 525	0,05 %
Roche Holding AG	CHF	London	49 686	0,01 %	104 295 889	141 575 068	37 279 179	0,51 %
Ryman Healthcare Ltd	NZD	Wellington	30 420	0,01 %	1 789 190	2 944 960	1 155 770	0,01 %
Sanofi	EUR	Paris	79 693	0,01 %	56 844 032	70 447 716	13 603 684	0,25 %
Santen Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	26 730	0,01 %	3 254 344	4 508 573	1 254 229	0,02 %
Sarepta Therapeutics Inc	USD	New York	5 051	0,01 %	4 190 766	5 727 396	1 536 630	0,02 %
Sartorius AG	EUR	Frankfurt	2 594	0,01 %	3 154 611	4 881 914	1 727 303	0,02 %
Sartorius Stedim Biotech	EUR	Paris	1 879	0,00 %	1 732 786	2 737 468	1 004 682	0,01 %
Seattle Genetics Inc	USD	New York	8 092	0,00 %	4 849 877	8 124 667	3 274 789	0,03 %
Shionogi and Co Ltd	JPY	Tokyo	18 031	0,01 %	6 844 391	9 866 016	3 021 625	0,04 %
Siemens Healthineers AG	EUR	Frankfurt	10 114	0,00 %	3 182 440	4 271 805	1 089 365	0,02 %
Smith and Nephew Plc	GBP	London	60 374	0,01 %	8 347 069	12 879 035	4 531 966	0,05 %
Sonic Healthcare Ltd	AUD	Melbourne	31 063	0,01 %	4 012 174	5 516 468	1 504 295	0,02 %
Sonova Holding Ag	CHF	London	3 739	0,01 %	4 696 316	7 515 403	2 819 087	0,03 %
Steris plc	USD	New York	5 957	0,01 %	7 039 560	7 978 569	939 009	0,03 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Straumann Holding Ag	CHF	Zürich	703	0,00 %	3 831 570	6 062 962	2 231 392	0,02 %
Stryker Corp	USD	New York	23 811	0,01 %	26 931 049	43 926 670	16 995 621	0,16 %
Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	JPY	Tokyo	10 770	0,00 %	1 416 810	1 854 903	438 093	0,01 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	JPY	Tokyo	5 204	0,01 %	1 638 704	1 878 817	240 114	0,01 %
SYSMEX CORP	JPY	Tokyo	11 772	0,01 %	6 373 096	7 090 454	717 358	0,03 %
Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	2 465	0,00 %	1 802 926	1 616 455	- 186 471	0,01 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	105 908	0,01 %	47 183 701	37 097 361	- 10 086 340	0,13 %
Teleflex Inc	USD	New York	3 213	0,01 %	5 657 545	10 628 254	4 970 710	0,04 %
Terumo Corp	JPY	Tokyo	44 559	0,01 %	7 735 556	13 997 558	6 262 002	0,05 %
Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	USD	New York	76 895	0,01 %	16 197 902	6 621 854	- 9 576 047	0,02 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	28 411	0,01 %	44 291 895	81 105 738	36 813 843	0,29 %
Ucb Sa	EUR	Brussel	8 186	0,00 %	5 217 811	5 724 793	506 982	0,02 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	67 021	0,01 %	107 084 692	173 134 710	66 050 017	0,62 %
Universal Health Services Inc	USD	New York	5 438	0,01 %	5 085 267	6 855 285	1 770 017	0,02 %
Varian Medical Systems Inc	USD	New York	6 405	0,01 %	5 005 393	7 992 700	2 987 307	0,03 %
Veeva Systems Inc	USD	New York	9 043	0,01 %	6 502 080	11 177 343	4 675 263	0,04 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	18 235	0,01 %	19 644 626	35 083 763	15 439 137	0,13 %
Vifor Pharma Ag	CHF	London	3 234	0,00 %	3 654 479	5 184 140	1 529 661	0,02 %
Waters Corp	USD	New York	4 679	0,01 %	5 770 775	9 606 701	3 835 926	0,03 %
WellCare Health Plans Inc	USD		3 497	0,01 %	7 998 032	10 147 085	2 149 053	0,04 %
West Pharmaceutical Services INC	USD	New York	5 033	0,01 %	6 928 711	6 648 567	- 280 145	0,02 %
William Demant Holding A/S	DKK	København	8 073	0,00 %	1 491 312	2 235 720	744 408	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	USD	New York	14 183	0,01 %	13 026 080	18 654 660	5 628 580	0,07 %
Zoetis Inc	USD	New York	33 387	0,01 %	18 183 289	38 829 053	20 645 764	0,14 %
Sum Helse					2 686 421 352	3 586 230 674	899 809 322	12,86 %

Finans

ABN AMRO Group NV	EUR	Amsterdam	30 071	0,00 %	6 081 554	4 811 057	- 1 270 497	0,02 %
Acom Co Ltd	JPY	Tokyo	28 370	0,00 %	852 706	1 140 096	287 391	0,00 %
Admiral Group Plc	GBP	London	13 079	0,00 %	2 542 239	3 515 506	973 267	0,01 %
Aegon NV	EUR	Amsterdam	126 635	0,01 %	6 064 451	5 080 070	- 984 380	0,02 %
Aeon Financial Service Co Ltd	JPY	Tokyo	8 303	0,00 %	1 486 904	1 131 525	- 355 379	0,00 %
Aflac Inc	USD	New York	51 479	0,01 %	15 428 677	23 929 919	8 501 242	0,09 %
Ageas	EUR	Brussel	12 559	0,01 %	4 456 502	6 525 933	2 069 431	0,02 %
Agnc Investment Corp	USD	New York	38 537	0,01 %	6 056 543	5 987 088	- 69 455	0,02 %
AIA Group Ltd	HKD	Hong Kong	850 392	0,01 %	51 424 328	78 449 490	27 025 163	0,28 %
Aib Group Plc	EUR	Dublin	51 902	0,00 %	2 804 719	1 590 111	- 1 214 609	0,01 %
Alleghany Corp	USD	New York	1 015	0,01 %	4 742 474	7 131 452	2 388 978	0,03 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	30 018	0,01 %	48 647 157	64 666 029	16 018 871	0,23 %
Allstate Corp/The	USD	New York	22 853	0,01 %	14 210 861	22 581 778	8 370 917	0,08 %
Ally Financial Inc	USD	New York	26 327	0,01 %	4 412 996	7 069 850	2 656 854	0,03 %
American Express Co	USD	New York	49 874	0,01 %	35 452 997	54 558 714	19 105 716	0,20 %
American Financial Group Inc/Oh	USD	New York	5 534	0,01 %	4 774 641	5 332 161	557 520	0,02 %
American International Group Inc	USD	New York	60 324	0,01 %	27 859 622	27 209 267	- 650 354	0,10 %
Ameriprise Financial Inc	USD	New York	8 955	0,01 %	8 261 219	13 108 225	4 847 007	0,05 %
AMP Ltd	AUD	Melbourne	208 827	0,01 %	6 060 390	2 470 218	- 3 590 171	0,01 %
Amundi SA	EUR	Paris	4 301	0,00 %	2 930 970	2 965 435	34 465	0,01 %
Annaly Capital Management Inc	USD	New York	102 442	0,01 %	8 586 677	8 479 776	- 106 901	0,03 %
Aon PLC	USD	New York	16 680	0,01 %	16 309 915	30 529 516	14 219 601	0,11 %
Aozora Bank Ltd	JPY	Tokyo	7 573	0,01 %	2 083 907	1 770 280	- 313 627	0,01 %
Arch Capital Group Ltd	USD	New York	28 160	0,01 %	6 235 544	10 613 146	4 377 603	0,04 %
Arthur J Gallagher and Co	USD	New York	12 722	0,01 %	6 156 898	10 645 955	4 489 057	0,04 %
Assicurazioni Generali Spa	EUR	Milano	76 221	0,00 %	10 806 402	13 829 811	3 023 409	0,05 %
Assurant Inc	USD	New York	4 553	0,01 %	3 191 596	5 244 324	2 052 729	0,02 %
ASX LTD	AUD	Melbourne	13 618	0,01 %	4 362 790	6 595 757	2 232 967	0,02 %
Athene Holding Ltd	USD	New York	11 587	0,01 %	4 683 257	4 788 521	105 264	0,02 %
Australia and New Zealand Banking Group Ltd	AUD	Melbourne	196 788	0,01 %	33 617 627	29 939 388	- 3 678 240	0,11 %
Aviva Plc	GBP	London	268 776	0,01 %	14 365 838	13 100 348	- 1 265 490	0,05 %
Axa Sa	EUR	Paris	134 506	0,01 %	28 245 202	33 314 260	5 069 058	0,12 %
Baloise Holding AG	CHF	Zürich	3 314	0,01 %	3 587 421	5 262 761	1 675 340	0,02 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	EUR	Madrid	462 532	0,01 %	27 289 328	22 733 928	- 4 555 401	0,08 %
Banco De Sabadell SA	EUR	Madrid	416 716	0,01 %	5 888 404	4 274 795	- 1 613 608	0,02 %
Banco Espírito Santo Sa	EUR	Lisboa	24 012	0,00 %	222 005	0	- 222 004	0,00 %
Banco Santander SA	EUR	Madrid	1 175 257	0,01 %	53 144 196	43 239 781	- 9 904 415	0,16 %
Bank Hapoalim Bm	ILS	Tel Aviv	80 593	0,01 %	3 856 785	5 874 286	2 017 501	0,02 %
Bank Leumi Le-Israel Bm	ILS	Tel Aviv	96 747	0,01 %	3 788 045	6 187 795	2 399 749	0,02 %
Bank Of America Corp	USD	New York	625 381	0,01 %	125 995 931	193 548 356	67 552 425	0,69 %
Bank Of East Asia Ltd/The	HKD	Hong Kong	91 031	0,00 %	2 802 446	1 786 307	- 1 016 138	0,01 %
Bank of Ireland Group PLC	EUR	Dublin	69 830	0,01 %	4 915 907	3 362 650	- 1 553 258	0,01 %
Bank Of Kyoto Ltd/The	JPY	Tokyo	3 774	0,00 %	1 363 982	1 434 252	70 270	0,01 %
Bank of Montreal	CAD	Toronto	45 178	0,01 %	25 677 787	30 810 364	5 132 577	0,11 %
Bank Of New York Mellon Corp/The	USD	New York	59 124	0,01 %	22 114 175	26 148 465	4 034 290	0,09 %
Bank of Nova Scotia	CAD	Toronto	85 598	0,01 %	38 255 725	42 546 411	4 290 686	0,15 %
Bankia SA	EUR	Madrid	87 726	0,00 %	3 006 249	1 646 246	- 1 360 003	0,01 %
Bankinter SA	EUR	Madrid	48 514	0,01 %	3 113 718	3 125 756	12 038	0,01 %
Barclays Plc	GBP	London	1 213 424	0,01 %	26 941 555	25 374 939	- 1 566 616	0,09 %
Bendigo and Adelaide Bank Ltd	AUD	Melbourne	32 712	0,01 %	2 266 743	1 976 177	- 290 566	0,01 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	93 139	0,01 %	139 161 487	185 376 736	46 215 249	0,66 %
Blackrock Inc	USD	New York	8 198	0,01 %	27 235 314	36 213 646	8 978 332	0,13 %
Blackstone Group Lp	USD	New York	45 992	0,01 %	22 853 907	22 607 899	- 246 008	0,08 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	79 127	0,01 %	39 892 776	41 233 207	1 340 431	0,15 %
Boc Hong Kong Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	260 315	0,00 %	7 886 708	7 941 163	54 456	0,03 %
Brookfield Asset Management Inc	CAD	Toronto	62 985	0,00 %	19 559 393	32 023 683	12 464 290	0,11 %
Brown and Brown	USD	New York	16 318	0,01 %	5 675 879	5 661 083	- 14 796	0,02 %
Caixabank Sa	EUR	Madrid	252 463	0,00 %	7 653 813	6 967 665	- 686 148	0,02 %
Canadian Imperial Bank Of Commerce	CAD	Toronto	30 704	0,01 %	20 116 604	22 483 251	2 366 647	0,08 %
Capital One Financial Corp	USD	New York	33 262	0,01 %	22 745 717	30 078 861	7 333 145	0,11 %
CBOE Global Markets Inc	USD	New York	7 856	0,01 %	6 266 820	8 283 963	2 017 143	0,03 %
Challenger Ltd/Australia	AUD	Melbourne	35 507	0,01 %	2 241 332	1 774 363	- 466 969	0,01 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Charles Schwab Corp/The	USD	New York	83 201	0,01 %	27 139 170	34 771 694	7 632 524	0,12 %
Chiba Bank Ltd/The	JPY	Tokyo	36 303	0,00 %	1 907 819	1 847 876	- 59 943	0,01 %
Chubb Ltd	USD	New York	32 231	0,01 %	34 883 152	44 086 565	9 203 412	0,16 %
CI Financial Corp	CAD	Toronto	15 688	0,01 %	2 720 292	2 307 951	- 412 341	0,01 %
Cincinnati Financial Corp	USD	New York	10 788	0,01 %	6 178 602	9 967 946	3 789 343	0,04 %
Citigroup Inc	USD	New York	159 763	0,01 %	80 249 130	112 156 405	31 907 276	0,40 %
Citizens Financial Group Inc	USD	New York	31 448	0,01 %	8 094 410	11 222 290	3 127 880	0,04 %
Cme Group Inc	USD	New York	25 190	0,01 %	28 297 652	44 429 791	16 132 138	0,16 %
CNP Assurances	EUR	Paris	11 203	0,00 %	1 598 719	1 959 228	360 509	0,01 %
Comerica Inc	USD	New York	10 155	0,01 %	4 912 653	6 402 614	1 489 961	0,02 %
Commerzbank AG	EUR	Frankfurt	70 934	0,01 %	6 059 961	3 860 106	- 2 199 855	0,01 %
Commonwealth Bank of Australia	AUD	Melbourne	124 160	0,01 %	59 086 666	61 278 535	2 191 869	0,22 %
Concordia Financial Group Ltd	JPY	Tokyo	70 364	0,01 %	3 009 872	2 571 667	- 438 205	0,01 %
Credit Agricole SA	EUR	Paris	78 583	0,00 %	8 400 824	10 018 460	1 617 636	0,04 %
Credit Saison Co Ltd	JPY	Tokyo	10 656	0,01 %	1 533 441	1 637 956	104 514	0,01 %
Credit Suisse Group AG	CHF	London	177 541	0,01 %	22 635 890	21 113 430	- 1 522 461	0,08 %
Dai-ichi Life Holdings Inc	JPY	Tokyo	74 523	0,01 %	10 093 710	10 945 902	852 191	0,04 %
Daiwa Securities Group Inc	JPY	Tokyo	108 595	0,01 %	5 385 792	4 855 800	- 529 992	0,02 %
Danske Bank A/S	DKK	København	44 824	0,01 %	10 676 292	6 378 319	- 4 297 972	0,02 %
Dbs Group Holdings Ltd	SGD	Singapore	124 646	0,00 %	15 079 135	21 080 884	6 001 748	0,08 %
Deutsche Bank AG	EUR	Frankfurt	138 120	0,01 %	18 370 869	9 423 585	- 8 947 284	0,03 %
Deutsche Boerse AG	EUR	Frankfurt	13 158	0,01 %	11 564 833	18 189 669	6 624 836	0,07 %
Direct Line Insurance Group PLC	GBP	London	98 825	0,01 %	3 860 955	3 595 061	- 265 894	0,01 %
Discover Financial Services	USD	New York	21 933	0,01 %	10 956 578	16 347 516	5 390 938	0,06 %
DNB ASA	NOK	Oslo	63 506	0,00 %	8 174 583	10 414 984	2 240 401	0,04 %
East West Bancorp Inc	USD	New York	10 430	0,01 %	4 947 966	4 463 430	- 484 536	0,02 %
Eaton Vance Corp	USD	New York	8 497	0,01 %	2 685 283	3 486 141	800 858	0,01 %
Equitable Holdings Inc	USD	New York	28 606	0,01 %	5 372 719	6 228 936	856 217	0,02 %
Erie Indemnity Co	USD	New York	1 806	0,00 %	3 379 935	2 634 397	- 745 538	0,01 %
Erste Group Bank AG	EUR	Wien	20 535	0,00 %	5 628 017	6 797 645	1 169 628	0,02 %
E*trade Financial Corp	USD	New York	16 163	0,01 %	4 864 013	6 443 862	1 579 849	0,02 %
Eurazeo Se	EUR	Paris	3 206	0,00 %	1 606 772	1 929 013	322 241	0,01 %
Everest Re Group Ltd	USD	New York	2 865	0,01 %	4 762 920	6 969 617	2 206 697	0,02 %
Exor Nv	EUR	Milano	7 797	0,00 %	3 062 343	5 312 778	2 250 435	0,02 %
FactSet Research Systems Inc	USD	New York	2 476	0,01 %	5 970 241	5 837 498	- 132 743	0,02 %
Fairfax Financial Holdings Ltd	CAD	Toronto	1 790	0,01 %	6 997 752	7 396 000	398 248	0,03 %
Fidelity National Financial Inc	USD	New York	18 643	0,01 %	4 546 832	7 429 311	2 882 479	0,03 %
Fifth Third Bancorp	USD	New York	51 389	0,01 %	10 168 529	13 881 279	3 712 750	0,05 %
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	Milano	43 961	0,01 %	3 966 489	4 635 398	668 910	0,02 %
First Republic Bank/Ca	USD	New York	11 576	0,01 %	7 841 354	11 947 224	4 105 870	0,04 %
Franklin Resources Inc	USD	New York	21 895	0,00 %	6 531 557	4 998 498	- 1 533 058	0,02 %
Fukuoka Financial Group Inc	JPY	Tokyo	12 601	0,01 %	2 525 084	2 144 781	- 380 304	0,01 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	14 397	0,00 %	1 883 640	2 652 647	769 007	0,01 %
Globe Life Inc	USD	New York	7 291	0,01 %	4 178 791	6 743 179	2 564 387	0,02 %
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	New York	22 885	0,01 %	39 815 709	46 238 316	6 422 607	0,17 %
Great-West Lifeco Inc	CAD	Toronto	19 792	0,00 %	4 053 299	4 460 783	407 484	0,02 %
Groupe Bruxelles Lambert Sa	EUR	Brussel	5 804	0,00 %	4 164 391	5 379 132	1 214 741	0,02 %
Hang Seng Bank Ltd	HKD	Hong Kong	53 266	0,00 %	8 807 704	9 671 495	863 791	0,03 %
Hannover Rueck Se	EUR	Frankfurt	4 241	0,00 %	4 279 253	7 207 678	2 928 425	0,03 %
Hargreaves Lansdown PLC	GBP	London	19 627	0,00 %	3 301 011	4 421 038	1 120 027	0,02 %
Hartford Financial Services Group Inc	USD	New York	24 774	0,01 %	9 311 581	13 229 421	3 917 839	0,05 %
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HKD	Hong Kong	84 078	0,01 %	18 975 568	23 989 464	5 013 896	0,09 %
HSBC Holdings Plc	GBP	London	1 420 273	0,01 %	100 137 340	97 860 978	- 2 276 361	0,35 %
Huntington Bancshares Inc/Oh	USD	New York	69 062	0,01 %	6 866 318	9 151 577	2 285 259	0,03 %
la Financial Corp Inc	CAD	Toronto	7 657	0,01 %	2 259 060	3 701 094	1 442 034	0,01 %
IGM Financial Inc	CAD	Toronto	5 994	0,00 %	1 439 677	1 514 230	74 553	0,01 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	12 023	0,01 %	1 865 100	2 549 529	684 429	0,01 %
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	270 263	0,01 %	30 822 098	28 492 125	- 2 329 973	0,10 %
Insurance Australia Group Ltd	AUD	Melbourne	162 573	0,01 %	6 467 812	7 692 315	1 224 503	0,03 %
Intact Financial Corp	CAD	Toronto	9 324	0,01 %	5 530 224	8 872 182	3 341 958	0,03 %
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York	39 108	0,01 %	20 127 898	31 805 153	11 677 255	0,11 %
Intesa Sanpaolo Spa	EUR	Milano	1 046 985	0,01 %	24 708 616	24 253 411	- 455 204	0,09 %
Invesco Ltd	USD	New York	27 740	0,01 %	6 808 105	4 382 799	- 2 425 306	0,02 %
Investor B	SEK	Stockholm	31 216	0,01 %	10 036 327	14 979 558	4 943 231	0,05 %
Israel Discount Bank Ltd	ILS	Tel Aviv	82 791	0,01 %	2 829 026	3 372 155	543 130	0,01 %
Japan Exchange Group Inc	JPY	Tokyo	34 115	0,01 %	4 097 955	5 323 883	1 225 928	0,02 %
Japan Post Bank Co Ltd	JPY	Tokyo	28 792	0,00 %	3 109 866	2 444 483	- 665 384	0,01 %
Japan Post Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	110 466	0,00 %	10 867 848	9 164 353	- 1 703 496	0,03 %
Japan Post Insurance Co Ltd	JPY	Tokyo	16 862	0,00 %	2 668 914	2 538 719	- 130 196	0,01 %
Jefferies Financial Group Inc	USD	New York	17 835	0,01 %	2 837 243	3 349 138	511 896	0,01 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	226 130	0,01 %	174 649 064	276 997 858	102 348 793	0,99 %
Julius Baer Group LTD	CHF	London	15 744	0,01 %	5 628 109	7 133 452	1 505 343	0,03 %
Kbc Group Nv	EUR	Brussel	17 306	0,00 %	9 395 709	11 447 273	2 051 565	0,04 %
KeyCorp	USD	New York	69 678	0,01 %	8 836 454	12 392 577	3 556 123	0,04 %
Kinnevik Ab B	SEK	Stockholm	17 197	0,01 %	2 870 286	3 696 741	826 455	0,01 %
Kkr and Co Inc	USD	New York	34 147	0,01 %	6 827 095	8 752 748	1 925 653	0,03 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	4 847	0,00 %	1 231 995	1 870 018	638 023	0,01 %
Legal and General Group Plc	GBP	London	407 955	0,01 %	11 275 866	14 389 453	3 113 586	0,05 %
Lincoln National Corp	USD	New York	13 229	0,01 %	5 739 862	6 859 747	1 119 885	0,02 %
Lloyds Banking Group PLC	GBP	London	4 914 493	0,01 %	35 772 026	35 755 933	- 16 092	0,13 %
Loews Corp	USD	New York	18 482	0,01 %	6 537 607	8 524 737	1 987 130	0,03 %
London Stock Exchange Group Plc	GBP	London	22 074	0,01 %	8 702 291	19 914 625	11 212 333	0,07 %
Macquarie Group Ltd	AUD	Melbourne	22 395	0,01 %	12 258 980	19 069 431	6 810 451	0,07 %
Magellan Financial Group Ltd	AUD	Melbourne	8 950	0,00 %	2 744 119	3 148 449	404 330	0,01 %
MandG Plc	GBP	London	187 428	0,01 %	4 680 429	5 175 336	494 907	0,02 %
MandT Bank Corp	USD	New York	8 723	0,01 %	9 992 738	13 011 612	3 018 874	0,05 %
Manulife Financial Corp	CAD	Toronto	136 551	0,01 %	18 910 435	24 391 555	5 481 120	0,09 %
Mapfre SA	EUR	Madrid	72 873	0,00 %	1 731 734	1 696 370	- 35 365	0,01 %
Markel Corp	USD	New York	968	0,01 %	8 050 389	9 723 926	1 673 536	0,03 %



DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Marketaxess Holdings Inc	USD	New York	2 647	0,01 %	6 946 830	8 818 092	1 871 262	0,03 %
Marsh and McLennan Cos Inc	USD	New York	35 465	0,01 %	21 142 095	34 719 990	13 577 896	0,12 %
Mebuki Financial Group Inc	JPY	Tokyo	62 865	0,01 %	1 889 177	1 423 288	- 465 889	0,01 %
Medibank Pvt Ltd	AUD	Melbourne	200 918	0,01 %	3 218 020	3 921 803	703 783	0,01 %
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario Spa	EUR	Milano	44 143	0,00 %	3 278 809	4 273 165	994 356	0,02 %
Melife Inc	USD	New York	56 292	0,01 %	20 672 143	25 212 550	4 540 407	0,09 %
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JPY	Tokyo	869 944	0,01 %	42 513 024	41 727 104	- 785 921	0,15 %
Mitsubishi UFJ Lease and Finance Co Ltd	JPY	Tokyo	24 304	0,00 %	1 007 213	1 387 421	380 208	0,00 %
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	ILS	Tel Aviv	9 956	0,00 %	1 234 771	2 330 268	1 095 497	0,01 %
Mizuho Financial Group Inc	JPY	Tokyo	1 696 958	0,01 %	24 617 620	23 093 035	- 1 524 585	0,08 %
Moody's Corp	USD	New York	11 942	0,01 %	11 919 471	24 913 316	12 993 844	0,09 %
Morgan Stanley	USD	New York	86 931	0,01 %	29 273 766	39 049 994	9 776 229	0,14 %
MsandAd Insurance Group Holdings Inc	JPY	Tokyo	33 288	0,01 %	8 163 268	9 719 434	1 556 167	0,03 %
Msci Inc	USD	New York	5 843	0,01 %	5 637 141	13 256 044	7 618 903	0,05 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	10 121	0,01 %	17 239 431	26 255 541	9 016 110	0,09 %
Nasdaq Inc	USD	New York	8 109	0,00 %	4 590 067	7 631 541	3 041 473	0,03 %
National Australia Bank Ltd	AUD	Melbourne	200 645	0,01 %	32 249 310	30 526 193	- 1 723 117	0,11 %
National Bank of Canada	CAD	Toronto	23 334	0,01 %	7 597 284	11 397 331	3 800 048	0,04 %
Natixis Sa	EUR	Paris	68 948	0,00 %	3 341 892	2 691 778	- 650 114	0,01 %
NN Group NV	EUR	Amsterdam	21 527	0,01 %	6 452 393	7 181 231	728 838	0,03 %
Nomura Holdings Inc	JPY	Tokyo	229 080	0,01 %	10 352 844	10 435 898	83 054	0,04 %
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	225 312	0,01 %	19 035 672	15 998 038	- 3 037 634	0,06 %
Northern Trust Corp	USD	New York	14 289	0,01 %	9 497 406	13 339 678	3 842 272	0,05 %
Onex Corp	CAD	Toronto	6 042	0,01 %	3 074 548	3 364 288	289 740	0,01 %
Orix Corp	JPY	Tokyo	91 429	0,01 %	11 136 142	13 388 386	2 252 244	0,05 %
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SGD	Singapore	221 478	0,01 %	13 319 218	15 892 021	2 572 803	0,06 %
Pargesa Holding SA	CHF	Zürich	2 462	0,00 %	1 396 981	1 797 369	400 388	0,01 %
Partners Group Holding AG	CHF	London	1 310	0,00 %	6 097 340	10 549 061	4 451 721	0,04 %
People's United Financial Inc	USD	New York	29 395	0,01 %	4 103 360	4 365 315	261 956	0,02 %
Pnc Financial Services Group Inc/The	USD	New York	31 489	0,01 %	30 668 550	44 170 146	13 501 597	0,16 %
Poste Italiane SpA	EUR	Milano	37 141	0,00 %	2 363 254	3 707 455	1 344 201	0,01 %
Power Corp of Canada	CAD	Toronto	21 304	0,00 %	3 822 160	4 828 992	1 006 832	0,02 %
Power Financial Corp	CAD	Toronto	17 960	0,00 %	3 534 181	4 252 344	718 164	0,02 %
Principal Financial Group Inc	USD	New York	19 553	0,01 %	7 995 097	9 449 994	1 454 897	0,03 %
Progressive Corp/The	USD	New York	40 504	0,01 %	15 093 746	25 765 107	10 671 360	0,09 %
Prudential Financial Inc	USD	New York	28 430	0,01 %	21 724 571	23 418 402	1 693 832	0,08 %
Prudential Plc	GBP	London	180 789	0,01 %	27 325 109	30 495 080	3 169 971	0,11 %
QBE Insurance Group Ltd	AUD	Melbourne	90 509	0,01 %	6 453 093	7 200 912	747 820	0,03 %
Raiffeisen Bank International AG	EUR	Wien	9 437	0,00 %	2 035 240	2 084 154	48 914	0,01 %
Raymond James Financial Inc	USD	New York	8 790	0,01 %	5 104 772	6 909 923	1 805 151	0,02 %
Regions Financial Corp	USD	New York	67 142	0,01 %	6 777 400	10 124 347	3 346 947	0,04 %
Reinsurance Group of America Inc	USD	New York	4 066	0,01 %	4 553 277	5 825 997	1 272 721	0,02 %
Renassancere Holdings Ltd	USD	New York	2 984	0,01 %	2 924 768	5 139 900	2 215 132	0,02 %
Resona Holdings Inc	JPY	Tokyo	138 958	0,01 %	5 557 110	5 382 015	- 175 095	0,02 %
Royal Bank of Canada	CAD	Toronto	101 411	0,01 %	58 200 038	70 609 981	12 409 943	0,25 %
Royal Bank of Scotland Group Plc	GBP	London	339 252	0,00 %	9 904 272	9 489 986	- 414 286	0,03 %
RSA Insurance Group PLC	GBP	London	73 813	0,01 %	4 234 101	4 859 948	625 848	0,02 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	30 728	0,01 %	11 837 310	11 793 354	- 43 956	0,04 %
SandP Global Inc	USD	New York	17 326	0,01 %	21 013 999	41 571 524	20 557 525	0,15 %
Sbi Holdings Inc/Japan	JPY	Tokyo	17 257	0,01 %	2 489 401	3 230 294	740 894	0,01 %
Schroders Plc	GBP	London	8 384	0,00 %	2 509 457	3 253 915	744 458	0,01 %
SCOR SE	EUR	Paris	11 203	0,01 %	3 445 421	4 135 042	689 621	0,01 %
SEI Investments Co	USD	New York	8 755	0,01 %	3 663 875	5 037 561	1 373 685	0,02 %
Seven Bank Ltd	JPY	Tokyo	42 387	0,00 %	1 207 045	1 226 991	19 947	0,00 %
Shinsei Bank Ltd	JPY	Tokyo	14 026	0,01 %	2 015 071	1 899 654	- 115 417	0,01 %
Shizuoka Bank Ltd/The	JPY	Tokyo	32 797	0,01 %	2 372 434	2 169 268	- 203 166	0,01 %
Signature Bank/New York Ny	USD	New York	4 038	0,01 %	4 798 587	4 847 349	48 762	0,02 %
Singapore Exchange Ltd	SGD	Singapore	57 138	0,01 %	2 521 730	3 308 301	786 570	0,01 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	114 489	0,01 %	9 674 952	9 466 119	- 208 833	0,03 %
Societe Generale Sa	EUR	Paris	56 377	0,01 %	20 164 076	17 247 079	- 2 916 997	0,06 %
Sompo Holdings Inc	JPY	Tokyo	23 636	0,01 %	6 589 150	8 218 040	1 628 890	0,03 %
Sony Financial Holdings Inc	JPY	Tokyo	11 095	0,00 %	1 604 949	2 357 645	752 696	0,01 %
St James's Place Plc	GBP	London	38 064	0,01 %	4 384 590	5 159 924	775 334	0,02 %
Standard Chartered Plc	GBP	London	193 894	0,01 %	15 377 727	16 079 690	701 963	0,06 %
Standard Life Aberdeen Plc	GBP	London	158 905	0,01 %	6 945 742	6 069 224	- 876 518	0,02 %
State Street Corp	USD	New York	26 209	0,01 %	15 725 902	18 217 232	2 491 330	0,07 %
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY	Tokyo	92 819	0,01 %	28 812 500	30 306 027	1 493 527	0,11 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	JPY	Tokyo	22 694	0,01 %	6 924 205	7 958 409	1 034 204	0,03 %
Sun Life Financial Inc	CAD	Toronto	41 577	0,01 %	11 885 877	16 681 973	4 796 096	0,06 %
Suncorp Group Ltd	AUD	Melbourne	86 803	0,01 %	7 010 490	6 948 957	- 61 533	0,02 %
SVB Financial Group	USD	New York	3 404	0,01 %	5 744 585	7 509 101	1 764 516	0,03 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	106 810	0,01 %	11 299 310	10 116 586	- 1 182 724	0,04 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	63 706	0,01 %	11 515 018	8 339 303	- 3 175 715	0,03 %
Swiss Life Holding Ag	CHF	London	2 256	0,01 %	5 264 027	9 945 342	4 681 314	0,04 %
Swiss Re Ag	CHF	London	20 490	0,01 %	15 414 691	20 211 316	4 796 625	0,07 %
Synchrony Financial	USD	New York	42 661	0,01 %	10 987 952	13 499 249	2 511 297	0,05 %
T Rowe Price Group Inc	USD	New York	16 377	0,01 %	11 258 960	17 533 947	6 274 987	0,06 %
TandD Holdings Inc	JPY	Tokyo	40 617	0,01 %	4 289 732	4 581 502	291 769	0,02 %
Td Ameritrade Holding Corp	USD	New York	18 508	0,00 %	6 337 802	8 082 977	1 745 175	0,03 %
Tokio Marine Holdings Inc	JPY	Tokyo	44 470	0,01 %	15 038 491	22 002 569	6 964 078	0,08 %
Tokyo Century Corp	JPY	Tokyo	2 641	0,00 %	1 302 295	1 249 252	- 53 043	0,00 %
Toronto-Dominion Bank/The	CAD	Toronto	127 974	0,01 %	52 616 957	63 158 419	10 541 463	0,23 %
Travelers Cos Inc/The	USD	New York	17 948	0,01 %	16 974 548	21 598 995	4 624 448	0,08 %
Truist Financial Corp.	USD	New York	94 339	0,01 %	39 635 945	46 688 441	7 052 496	0,17 %
Tryg A/S	DKK	København	8 684	0,00 %	1 538 676	2 263 934	725 259	0,01 %
Ubs Group Ag	CHF	London	267 690	0,01 %	33 120 514	29 696 421	- 3 424 093	0,11 %
UniCredit SpA	EUR	Milano	139 458	0,01 %	19 728 725	17 910 026	- 1 818 699	0,06 %
United Overseas Bank Ltd	SGD	Singapore	87 534	0,01 %	11 618 129	15 107 457	3 489 328	0,05 %
Unum Group	USD	New York	15 299	0,01 %	4 572 557	3 920 180	- 652 377	0,01 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Us Bancorp	USD	New York	105 872	0,01 %	42 560 863	55 159 208	12 598 345	0,20 %
Voya Financial Inc	USD	New York	10 743	0,01 %	3 232 530	5 756 632	2 524 102	0,02 %
Wells Fargo and Co	USD	New York	296 026	0,01 %	128 340 238	139 948 287	11 608 049	0,50 %
Wendel SA	EUR	Paris	1 808	0,00 %	1 755 558	2 113 287	357 729	0,01 %
Westpac Banking Corp	AUD	Melbourne	246 812	0,01 %	45 511 295	36 940 228	- 8 571 067	0,13 %
Willis Towers Watson PLC	USD	New York	8 964	0,01 %	9 789 106	15 906 684	6 117 578	0,06 %
Wm Berkley Corp	USD	New York	9 481	0,01 %	3 275 015	5 756 886	2 481 871	0,02 %
Zions Bancorp Na	USD	New York	12 054	0,01 %	4 371 457	5 499 476	1 128 019	0,02 %
Zurich Insurance Group Ag	CHF	London	10 494	0,01 %	24 455 822	37 814 995	13 359 173	0,14 %
3i Group Plc	GBP	London	67 153	0,01 %	5 221 445	8 583 356	3 361 911	0,03 %
Sum Finans					3 511 546 831	4 317 327 995	805 781 164	15,48 %

Informasjonsteknologi

Accenture Plc	USD	New York	44 983	0,01 %	50 534 660	83 233 923	32 699 264	0,30 %
Adobe Inc	USD	New York	34 457	0,01 %	47 383 862	99 861 190	52 477 328	0,36 %
Advanced Micro Devices inc	USD	New York	72 184	0,01 %	11 664 894	29 089 111	17 424 217	0,10 %
Advantest Corp	JPY	Tokyo	14 038	0,01 %	3 187 582	6 992 166	3 804 584	0,03 %
Adyen NV	EUR	Amsterdam	757	0,00 %	4 888 095	5 458 271	570 175	0,02 %
Akamai Technologies Inc	USD	New York	11 364	0,01 %	5 834 369	8 625 810	2 791 440	0,03 %
Alliance Data Systems Corp	USD	New York	3 304	0,01 %	6 314 328	3 257 529	- 3 056 798	0,01 %
Alps Alpine Co Ltd	JPY	Tokyo	15 300	0,01 %	3 334 657	3 082 941	- 251 715	0,01 %
Amadeus IT Group SA	EUR	Madrid	30 105	0,01 %	13 888 977	21 617 816	7 728 838	0,08 %
Amphenol Corp	USD	New York	20 989	0,01 %	11 926 783	19 961 578	8 034 795	0,07 %
Analog Devices Inc	USD	New York	25 679	0,01 %	18 438 822	26 816 136	8 377 314	0,10 %
ANSYS Inc	USD	New York	5 893	0,01 %	6 101 380	13 329 606	7 228 226	0,05 %
Apple Inc	USD	New York	324 230	0,01 %	430 408 227	836 640 059	406 231 832	3,00 %
Applied Materials Inc	USD	New York	64 840	0,01 %	17 799 693	34 778 671	16 978 978	0,12 %
Arista Networks Inc	USD	New York	3 666	0,00 %	6 118 959	6 552 377	433 417	0,02 %
Arrow Electronics Inc	USD	New York	6 280	0,01 %	3 124 319	4 676 313	1 551 993	0,02 %
Asm Pacific Technology Ltd	HKD	Hong Kong	21 683	0,01 %	1 977 366	2 643 399	666 033	0,01 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	30 103	0,01 %	37 841 813	78 299 991	40 458 178	0,28 %
Atos SE	EUR	Paris	6 762	0,01 %	4 273 033	4 957 043	684 010	0,02 %
Autodesk Inc	USD	New York	15 505	0,01 %	12 180 394	24 995 890	12 815 497	0,09 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	30 802	0,01 %	27 989 097	46 148 624	18 159 527	0,17 %
Aveva Group Plc	GBP	London	4 840	0,00 %	2 613 397	2 623 299	9 902	0,01 %
Black Knight Inc	USD	New York	10 243	0,01 %	5 933 646	5 803 736	- 129 910	0,02 %
Blackberry Ltd	CAD	Toronto	37 600	0,01 %	3 631 346	2 127 519	- 1 503 827	0,01 %
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York	9 603	0,01 %	6 460 428	6 002 265	- 458 162	0,02 %
Broadcom Inc	USD	New York	28 152	0,01 %	49 727 759	78 177 050	28 449 291	0,28 %
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York	8 068	0,01 %	5 669 320	8 758 484	3 089 164	0,03 %
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	Tokyo	15 059	0,01 %	1 965 645	2 765 280	799 635	0,01 %
Cadence Design Systems Inc	USD	New York	19 463	0,01 %	5 735 089	11 862 448	6 127 359	0,04 %
Canon Inc	JPY	Tokyo	68 559	0,01 %	17 310 859	16 555 900	- 754 959	0,06 %
Capgemini SE	EUR	Paris	11 049	0,01 %	8 847 885	11 868 413	3 020 528	0,04 %
Cdk Global Inc	USD	New York	8 953	0,01 %	4 154 154	4 301 823	147 670	0,02 %
Cdw Corp/De	USD	New York	10 179	0,01 %	5 234 785	12 776 456	7 541 671	0,05 %
CGI Group Inc	CAD	Toronto	16 987	0,01 %	7 032 278	12 509 085	5 476 807	0,04 %
Check Point Software Technologies Ltd	USD	New York	8 092	0,01 %	6 248 254	7 890 014	1 641 760	0,03 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	307 122	0,01 %	93 786 501	129 433 160	35 646 659	0,46 %
Citrix Systems Inc	USD	New York	9 117	0,01 %	5 602 894	8 884 622	3 281 728	0,03 %
Cognex Corp	USD	New York	11 600	0,01 %	5 714 249	5 712 307	- 1 941	0,02 %
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	New York	38 930	0,01 %	20 263 837	21 216 396	952 559	0,08 %
Computershare Ltd	AUD	Melbourne	33 179	0,01 %	2 707 334	3 439 023	731 690	0,01 %
Constellation Software Inc/Canada	CAD	Toronto	1 393	0,01 %	6 119 460	11 904 756	5 785 296	0,04 %
Corning Inc	USD	New York	55 140	0,01 %	10 718 502	14 104 718	3 386 216	0,05 %
Cyberark Software Ltd	USD	New York	2 645	0,01 %	2 761 484	2 709 600	- 51 884	0,01 %
Dassault Systemes Se	EUR	Paris	9 219	0,00 %	7 610 005	13 326 357	5 716 351	0,05 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	12 010	0,00 %	4 935 890	5 423 468	487 578	0,02 %
DISCO CORP	JPY	Tokyo	1 849	0,01 %	2 670 004	3 872 242	1 202 238	0,01 %
DocuSign Inc	USD	New York	7 274	0,00 %	3 203 319	4 737 024	1 533 705	0,02 %
Dropbox Inc	USD	New York	17 980	0,01 %	3 395 026	2 829 702	- 565 324	0,01 %
DXC Technology Co	USD	New York	17 602	0,01 %	8 602 080	5 814 198	- 2 787 882	0,02 %
Edenred	EUR	Paris	17 035	0,01 %	4 121 073	7 746 132	3 625 058	0,03 %
EPAM Systems Inc	USD	New York	3 872	0,01 %	5 661 321	7 218 622	1 557 302	0,03 %
Fidelity National Information Services Inc	USD	New York	43 543	0,01 %	30 463 327	53 219 367	22 756 040	0,19 %
Fiserv Inc	USD	New York	40 491	0,01 %	20 536 615	41 141 913	20 605 298	0,15 %
Fleetcor Technologies Inc	USD	New York	5 988	0,01 %	8 576 105	15 139 352	6 563 247	0,05 %
Flex Ltd	USD	New York	39 028	0,01 %	3 966 147	4 328 038	361 892	0,02 %
FLIR Systems Inc	USD	New York	9 920	0,01 %	2 975 584	4 538 943	1 563 359	0,02 %
Fortinet Inc	USD	New York	10 052	0,01 %	4 215 562	9 430 104	5 214 542	0,03 %
Fujifilm Holdings Corp	JPY	Tokyo	25 104	0,00 %	8 079 157	10 616 232	2 537 075	0,04 %
Fujitsu Ltd	JPY	Tokyo	13 695	0,01 %	6 728 643	11 372 561	4 643 918	0,04 %
F5 Networks Inc	USD	New York	4 444	0,01 %	4 773 625	5 453 439	679 814	0,02 %
Gartner Inc	USD	New York	6 246	0,01 %	5 810 309	8 457 852	2 647 542	0,03 %
Global Payments Inc	USD	New York	21 183	0,01 %	16 280 403	33 981 970	17 701 567	0,12 %
GMO Payment Gateway Inc	JPY	Tokyo	2 906	0,00 %	1 732 793	1 757 612	24 819	0,01 %
GoDaddy Inc	USD	New York	12 226	0,01 %	7 317 991	7 296 885	- 21 106	0,03 %
Guidewire Software Inc	USD	New York	5 995	0,01 %	6 660 562	5 782 669	- 877 894	0,02 %
Halma PLC	GBP	London	24 591	0,01 %	4 989 193	6 057 330	1 068 137	0,02 %
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	Tokyo	9 971	0,01 %	2 518 155	3 624 050	1 105 895	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York	91 949	0,01 %	9 156 428	12 814 617	3 658 190	0,05 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	18 263	0,01 %	6 378 311	9 000 410	2 622 100	0,03 %
Hirose Electric Co Ltd	JPY	Tokyo	2 327	0,01 %	2 163 613	2 639 854	476 241	0,01 %
Hitachi High-Tech Corporation	JPY	Tokyo	5 024	0,00 %	1 460 398	3 144 245	1 683 847	0,01 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	67 315	0,01 %	17 195 329	25 179 279	7 983 949	0,09 %
HP Inc	USD	New York	106 364	0,01 %	14 274 909	19 207 106	4 932 198	0,07 %
Infineon Technologies AG	EUR	Frankfurt	86 833	0,01 %	12 783 877	17 395 485	4 611 607	0,06 %
Ingenico Group Sa	EUR	Paris	4 427	0,01 %	3 601 680	4 226 946	625 266	0,02 %
Intel Corp	USD	New York	313 296	0,01 %	106 832 720	164 768 603	57 935 883	0,59 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

International Business Machines Corp	USD	New York	62 881	0,01 %	76 979 672	74 064 366	- 2 915 305	0,27 %
Intuit Inc	USD	New York	18 226	0,01 %	23 326 864	41 950 009	18 623 145	0,15 %
IPG Photonics Corp	USD	New York	2 704	0,01 %	4 334 593	3 443 424	- 891 169	0,01 %
Itochu Techno-Solutions Corp	JPY	Tokyo	6 828	0,00 %	1 463 759	1 697 714	233 955	0,01 %
Jack Henry and Associates Inc	USD	New York	5 271	0,01 %	5 185 841	6 747 122	1 561 281	0,02 %
Juniper Networks Inc	USD	New York	24 734	0,01 %	5 418 781	5 353 209	- 65 572	0,02 %
Keyence Corp	JPY	Tokyo	12 900	0,01 %	22 936 967	40 147 955	17 210 988	0,14 %
Keysight Technologies Inc	USD	New York	13 062	0,01 %	7 120 805	11 779 842	4 659 037	0,04 %
Kla-Tencor Corp	USD	New York	10 927	0,01 %	8 200 302	17 107 674	8 907 372	0,06 %
Konica Minolta Inc	JPY	Tokyo	32 161	0,01 %	2 638 512	1 854 150	- 784 362	0,01 %
Kyocera Corp	JPY	Tokyo	22 022	0,01 %	9 385 875	13 319 385	3 933 509	0,05 %
Lam Research Corp	USD	New York	10 049	0,01 %	9 952 766	25 819 966	15 867 200	0,09 %
Marvell Technology Group Ltd	USD	New York	43 665	0,01 %	6 466 667	10 191 004	3 724 337	0,04 %
Mastercard Inc	USD	New York	64 082	0,01 %	82 110 409	168 138 346	86 027 937	0,60 %
Maxim Integrated Products Inc	USD	New York	19 083	0,01 %	6 794 284	10 314 492	3 520 208	0,04 %
Micro Focus International PLC	GBP	London	24 600	0,01 %	7 102 605	3 046 383	- 4 056 223	0,01 %
Microchip Technology Inc	USD	New York	16 745	0,01 %	9 266 430	15 408 850	6 142 420	0,06 %
Micron Technology Inc	USD	New York	77 191	0,01 %	19 327 951	36 479 000	17 151 049	0,13 %
Microsoft Corp	USD	New York	514 876	0,01 %	369 031 225	713 493 129	344 461 904	2,56 %
MongoDB Inc	USD	New York	3 037	0,01 %	3 610 634	3 512 280	- 98 354	0,01 %
Murata Manufacturing Co Ltd	JPY	Tokyo	40 409	0,01 %	14 692 124	22 041 962	7 349 838	0,08 %
Nec Corp	JPY	Tokyo	15 998	0,01 %	3 616 016	5 846 957	2 230 942	0,02 %
NetApp Inc	USD	New York	17 334	0,01 %	6 252 222	9 481 861	3 229 639	0,03 %
Nice Ltd	ILS	Tel Aviv	4 005	0,01 %	2 562 747	5 457 280	2 894 533	0,02 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	385 660	0,01 %	19 335 552	12 538 154	- 6 797 398	0,04 %
Nomura Research Institute Ltd	JPY	Tokyo	23 988	0,00 %	2 163 866	4 534 865	2 370 999	0,02 %
NortonLifeLock Inc.	USD	New York	43 869	0,01 %	8 250 784	9 837 706	1 586 922	0,04 %
Ntt Data Corp	JPY	Tokyo	47 291	0,00 %	3 980 185	5 609 633	1 629 447	0,02 %
Nvidia Corp	USD	New York	40 915	0,01 %	48 109 316	84 597 969	36 488 652	0,30 %
Nxp Semiconductors Nv	USD	New York	19 559	0,01 %	15 538 933	21 872 278	6 333 345	0,08 %
Obic Co Ltd	JPY	Tokyo	4 722	0,00 %	2 490 410	5 635 574	3 145 163	0,02 %
Okta Inc	USD	New York	7 096	0,01 %	6 857 086	7 193 860	336 774	0,03 %
Omron Corp	JPY	Tokyo	13 546	0,01 %	4 819 457	7 031 887	2 212 430	0,03 %
ON Semiconductor Corp	USD	New York	27 191	0,01 %	5 568 386	5 825 247	256 861	0,02 %
Open Text Corp	CAD	Toronto	18 994	0,01 %	4 802 691	7 364 843	2 562 151	0,03 %
Oracle Corp	USD	New York	165 747	0,01 %	61 220 187	77 163 707	15 943 520	0,28 %
Oracle Corp Japan	JPY	Tokyo	2 764	0,00 %	1 357 639	2 223 755	866 116	0,01 %
Otsuka Corp	JPY	Tokyo	7 668	0,00 %	2 018 352	2 712 601	694 249	0,01 %
Palo Alto Networks Inc	USD	New York	6 529	0,01 %	8 956 444	13 267 340	4 310 896	0,05 %
Paychex Inc	USD	New York	22 762	0,01 %	11 049 399	17 013 405	5 964 006	0,06 %
Paycom Software Inc	USD	New York	3 505	0,01 %	6 201 076	8 154 472	1 953 396	0,03 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	79 346	0,01 %	41 298 338	75 420 138	34 121 800	0,27 %
PTC Inc	USD	New York	8 038	0,01 %	6 169 839	5 289 654	- 880 185	0,02 %
Qorvo Inc	USD	New York	7 767	0,01 %	3 860 849	7 932 809	4 071 960	0,03 %
Qualcomm Inc	USD	New York	85 263	0,01 %	42 798 513	66 104 701	23 306 188	0,24 %
Renesas Electronics Corp	JPY	Tokyo	53 375	0,00 %	4 454 495	3 236 868	- 1 217 627	0,01 %
Ricoh Co Ltd	JPY	Tokyo	45 179	0,01 %	3 587 423	4 354 504	767 081	0,02 %
RingCentral Inc	USD	New York	4 913	0,01 %	7 735 452	7 281 822	- 453 630	0,03 %
Rohm Co Ltd	JPY	Tokyo	6 787	0,01 %	3 652 038	4 818 348	1 166 310	0,02 %
Sabre Corp	USD	New York	18 772	0,01 %	3 995 607	3 701 595	- 294 013	0,01 %
Sage Group Plc/The	GBP	London	70 295	0,01 %	4 602 052	6 129 085	1 527 033	0,02 %
Salesforce.com Inc	USD	New York	59 138	0,01 %	54 196 908	84 518 047	30 321 139	0,30 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	69 136	0,01 %	56 395 387	82 050 999	25 655 612	0,29 %
Seagate Technology Plc	USD	New York	16 727	0,01 %	5 603 148	8 745 617	3 142 470	0,03 %
Seiko Epson Corp	JPY	Tokyo	19 887	0,00 %	2 736 076	2 661 295	- 74 780	0,01 %
ServiceNow Inc	USD	New York	13 078	0,01 %	14 885 004	32 444 302	17 559 298	0,12 %
Shimadzu Corp	JPY	Tokyo	15 786	0,01 %	2 218 976	4 390 928	2 171 953	0,02 %
Shopify Inc	CAD	Toronto	7 031	0,01 %	9 258 073	24 599 055	15 340 982	0,09 %
Skyworks Solutions Inc	USD	New York	12 078	0,01 %	8 237 205	12 829 358	4 592 153	0,05 %
Splunk Inc	USD	New York	10 332	0,01 %	7 183 903	13 597 676	6 413 773	0,05 %
Square Inc	USD	New York	23 908	0,01 %	10 485 787	13 143 028	2 657 241	0,05 %
SSandC Technologies Holdings Inc	USD	New York	16 073	0,01 %	6 270 411	8 672 030	2 401 619	0,03 %
Stmicroelectronics Nv	EUR	Paris	47 700	0,01 %	5 645 454	11 277 899	5 632 445	0,04 %
Sumco Corp	JPY	Tokyo	17 722	0,01 %	3 443 377	2 616 612	- 826 765	0,01 %
Synopsys Inc	USD	New York	10 306	0,01 %	5 917 724	12 606 218	6 688 495	0,05 %
TDK Corp	JPY	Tokyo	9 088	0,01 %	5 593 641	9 104 696	3 511 055	0,03 %
TE Connectivity Ltd	USD	New York	23 754	0,01 %	14 127 481	20 005 021	5 877 540	0,07 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	210 575	0,01 %	14 352 477	16 121 851	1 769 374	0,06 %
Temenos Ag	CHF	London	4 596	0,01 %	5 715 790	6 389 427	673 637	0,02 %
Teradyne Inc	USD	New York	11 599	0,01 %	6 798 872	6 950 190	151 318	0,02 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	66 026	0,01 %	46 168 436	74 432 610	28 264 174	0,27 %
Tokyo Electron Ltd	JPY	Tokyo	11 040	0,01 %	10 016 988	21 357 323	11 340 336	0,08 %
Trend Micro Inc/Japan	JPY	Tokyo	8 981	0,01 %	3 240 808	4 066 666	825 858	0,01 %
Trimble Inc	USD	New York	17 219	0,01 %	4 384 427	6 308 052	1 923 625	0,02 %
Twillio Inc	USD	New York	7 908	0,01 %	8 670 734	6 829 474	- 1 841 260	0,02 %
Tyler Technologies Inc	USD	New York	2 642	0,01 %	7 046 932	6 965 278	- 81 653	0,02 %
Venture Corp Ltd	SGD	Singapore	19 523	0,01 %	2 462 867	2 066 844	- 396 023	0,01 %
VeriSign Inc	USD	New York	7 461	0,01 %	7 085 282	12 632 495	5 547 213	0,05 %
Visa Inc	USD	New York	122 583	0,01 %	113 053 290	202 400 919	89 347 629	0,73 %
VMware Inc	USD	New York	5 394	0,00 %	4 734 978	7 194 648	2 459 670	0,03 %
Western Digital Corp	USD	New York	20 412	0,01 %	13 100 181	11 384 383	- 1 715 798	0,04 %
Western Union Co/The	USD	New York	28 328	0,01 %	4 207 382	6 666 255	2 458 873	0,02 %
WireCard AG	EUR	Frankfurt	8 230	0,01 %	8 401 567	8 726 701	325 134	0,03 %
WiseTech Global Ltd	AUD	Melbourne	10 729	0,00 %	1 853 029	1 548 809	- 304 220	0,01 %
Wix.Com Ltd	USD	New York	3 265	0,01 %	2 796 982	3 511 148	714 166	0,01 %
Workday Inc	USD	New York	11 442	0,01 %	11 652 267	16 534 508	4 882 241	0,06 %
Worldline SA	EUR	Paris	7 471	0,00 %	3 968 178	4 653 652	685 473	0,02 %
Xerox Corp	USD	New York	15 487	0,01 %	3 307 152	5 017 598	1 710 447	0,02 %
Xilinx Inc	USD	New York	17 613	0,01 %	8 982 725	15 131 933	6 149 208	0,05 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Yokogawa Electric Corp	JPY	Tokyo	16 232	0,01 %	1 944 839	2 531 804	586 965	0,01 %
Zebra Technologies Corp CL A	USD	New York	3 822	0,01 %	5 866 406	8 578 968	2 712 562	0,03 %
Sum Informasjonsteknologi					2 907 784 131	4 798 794 906	1 891 010 775	17,20 %

Telekommunikasjon

Activision Blizzard Inc	USD	New York	53 129	0,01 %	22 149 257	27 740 849	5 591 592	0,10 %
Alphabet Inc - A	USD	New York	21 183	0,01 %	170 141 006	249 315 897	79 174 892	0,89 %
Alphabet Inc - C	USD	New York	22 108	0,01 %	174 927 202	259 742 379	84 815 177	0,93 %
Altice NV A	EUR	Amsterdam	50 561	0,00 %	2 673 491	2 866 647	193 156	0,01 %
Altice USA Inc	USD	New York	10 529	0,00 %	1 943 612	2 529 537	585 925	0,01 %
ATandT Inc	USD	New York	516 761	0,01 %	161 804 455	177 459 698	15 655 243	0,64 %
Auto Trader Group PLC	GBP	London	69 469	0,01 %	3 488 234	4 808 453	1 320 218	0,02 %
BCE Inc	CAD	Toronto	10 295	0,00 %	3 448 005	4 196 946	748 941	0,02 %
Bolloré Sa	EUR	Paris	62 429	0,00 %	2 319 794	2 395 399	75 605	0,01 %
BT Group Plc	GBP	London	585 767	0,01 %	22 227 379	13 122 290	- 9 105 089	0,05 %
Cellnex Telecom SA	EUR	Madrid	16 775	0,00 %	5 580 131	6 348 866	768 734	0,02 %
CenturyLink Inc	USD	New York	67 585	0,01 %	9 555 253	7 845 283	- 1 709 970	0,03 %
Charter Communications Inc	USD	New York	10 964	0,00 %	27 983 756	46 734 527	18 750 770	0,17 %
Comcast Corp	USD	New York	320 760	0,01 %	94 550 325	126 753 087	32 202 762	0,45 %
CyberAgent Inc	JPY	Tokyo	7 190	0,01 %	3 088 281	2 217 937	- 870 344	0,01 %
Dentsu Inc	JPY	Tokyo	15 092	0,01 %	5 822 692	4 606 696	- 1 215 996	0,02 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	235 716	0,00 %	32 856 410	33 875 867	1 019 457	0,12 %
Discovery Communications Inc - A	USD	New York	11 161	0,01 %	2 579 345	3 210 977	631 632	0,01 %
Discovery Communications Inc - C	USD	New York	25 464	0,01 %	5 540 542	6 822 437	1 281 895	0,02 %
DISH Network Corp	USD	New York	17 600	0,01 %	6 731 003	5 485 665	- 1 245 338	0,02 %
Electronic Arts Inc	USD	New York	20 589	0,01 %	14 496 644	19 450 894	4 954 250	0,07 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	10 221	0,01 %	3 068 829	4 965 254	1 896 424	0,02 %
Eutelsat Communications Sa	EUR	Paris	11 163	0,00 %	2 635 149	1 595 479	- 1 039 669	0,01 %
Facebook Inc	USD	New York	170 136	0,01 %	209 764 651	306 856 154	97 091 503	1,10 %
Fox Corp	USD	New York	12 299	0,00 %	3 911 458	3 933 930	22 472	0,01 %
Fox Corp A	USD	New York	23 865	0,01 %	7 786 388	7 773 909	- 12 478	0,03 %
Hakuhodo Dy Holdings Inc	JPY	Tokyo	14 882	0,00 %	1 342 683	2 127 499	784 816	0,01 %
Hkt Trust and Hkt Ltd	HKD	Hong Kong	269 144	0,00 %	2 934 551	3 332 765	398 214	0,01 %
Iac/Interactivecorp	USD	New York	5 407	0,01 %	6 735 643	11 835 946	5 100 303	0,04 %
Illiad Sa	EUR	Paris	1 788	0,00 %	2 805 572	2 037 883	- 767 689	0,01 %
Informa PLC	GBP	London	88 059	0,01 %	7 862 936	8 785 044	922 108	0,03 %
Interpublic Group Of Cos Inc/The	USD	New York	27 364	0,01 %	4 762 792	5 554 526	791 734	0,02 %
ITV Plc	GBP	London	260 421	0,01 %	5 875 277	4 577 647	- 1 297 630	0,02 %
JCDecaux SA	EUR	Paris	5 021	0,00 %	1 475 381	1 360 971	- 114 411	0,00 %
Kakaku.com Inc	JPY	Tokyo	9 681	0,00 %	1 419 491	2 186 336	766 845	0,01 %
Kddi Corp	JPY	Tokyo	123 347	0,01 %	25 866 861	32 444 304	6 577 443	0,12 %
Konami Holdings Corp	JPY	Tokyo	6 631	0,00 %	1 883 537	2 404 735	521 198	0,01 %
Koninklijke KPN NV	EUR	Amsterdam	231 325	0,01 %	6 066 448	6 003 233	- 63 215	0,02 %
Liberty Broadband Corp	USD	New York	7 246	0,00 %	4 864 898	8 006 852	3 141 953	0,03 %
Liberty Global Plc - A	USD	New York	12 752	0,01 %	3 250 550	2 548 145	- 702 405	0,01 %
Liberty Global Plc - C	USD	New York	29 408	0,01 %	7 246 165	5 632 197	- 1 613 968	0,02 %
Liberty Media Corp - C	USD	New York	14 184	0,01 %	3 868 814	5 729 035	1 860 220	0,02 %
Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - A	USD	New York	6 285	0,01 %	1 752 557	2 669 730	917 173	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - C	USD	New York	11 945	0,01 %	3 166 200	5 052 981	1 886 781	0,02 %
Line Corp	JPY	Tokyo	4 491	0,00 %	1 368 634	1 942 776	574 142	0,01 %
Live Nation Entertainment Inc	USD	New York	10 495	0,00 %	4 263 846	6 591 157	2 327 312	0,02 %
Match Group Inc	USD	New York	4 259	0,01 %	2 737 633	3 072 976	335 343	0,01 %
Millicom International Cellular Sa SDR	SEK	Stockholm	7 085	0,01 %	3 315 086	2 983 527	- 331 558	0,01 %
Netflix Inc	USD	New York	30 964	0,01 %	53 655 635	88 040 147	34 384 513	0,32 %
News Corp	USD	New York	27 393	0,01 %	2 995 949	3 403 647	407 697	0,01 %
Nexon Co Ltd	JPY	Tokyo	34 973	0,00 %	3 422 804	4 100 404	677 600	0,01 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo	7 915	0,01 %	17 160 118	28 140 589	10 980 471	0,10 %
Nippon Telegraph and Telephone Corp	JPY	Tokyo	88 324	0,00 %	15 089 914	19 689 800	4 599 886	0,07 %
NTT DOCOMO Inc	JPY	Tokyo	92 841	0,00 %	17 567 053	22 806 224	5 239 171	0,08 %
Omnicom Group Inc	USD	New York	14 755	0,01 %	9 004 145	10 504 779	1 500 634	0,04 %
Orange Sa	EUR	Paris	138 390	0,01 %	18 494 563	17 909 372	- 585 192	0,06 %
Pccw Ltd	HKD	Hong Kong	271 251	0,00 %	1 136 420	1 410 230	273 810	0,01 %
Pearson Plc	GBP	London	55 551	0,01 %	5 195 559	4 119 274	- 1 076 285	0,01 %
Pinterest Inc	USD	New York	10 997	0,00 %	1 996 175	1 801 257	- 194 919	0,01 %
Proximus Sadp	EUR	Brussel	10 259	0,00 %	2 558 393	2 582 424	24 031	0,01 %
Publicis Groupe SA	EUR	Paris	14 122	0,01 %	7 747 806	5 621 978	- 2 125 828	0,02 %
Quebecor Inc	CAD	Toronto	12 708	0,01 %	2 613 867	2 853 835	239 968	0,01 %
REA Group Ltd	AUD	Melbourne	3 745	0,00 %	1 410 875	2 396 577	985 702	0,01 %
Rogers Communications Inc	CAD	Toronto	25 297	0,01 %	8 783 380	11 053 333	2 269 953	0,04 %
Roku Inc	USD	New York	5 829	0,01 %	7 763 430	6 858 515	- 904 915	0,02 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	6 608	0,01 %	1 254 047	1 663 894	409 848	0,01 %
Ses Sa ADR	EUR	Paris	24 571	0,01 %	4 806 670	3 029 526	- 1 777 145	0,01 %
Shaw Communications Inc	CAD	Toronto	31 912	0,01 %	5 349 730	5 698 150	348 419	0,02 %
Singapore Press Holdings Ltd	SGD	Singapore	115 043	0,01 %	2 313 618	1 638 939	- 674 678	0,01 %
Singapore Telecommunications Ltd	SGD	Singapore	560 764	0,00 %	11 894 538	12 349 695	455 156	0,04 %
Sirius XM Holdings Inc	USD	New York	104 820	0,00 %	3 654 904	6 585 756	2 930 852	0,02 %
Snap Inc	USD	New York	48 971	0,00 %	5 178 352	7 027 172	1 848 820	0,03 %
Softbank Corp	JPY	Tokyo	114 833	0,00 %	12 834 964	13 551 789	716 825	0,05 %
Softbank Group Corp	JPY	Tokyo	110 846	0,01 %	32 515 293	42 627 285	10 111 992	0,15 %
Spark New Zealand LTD	NZD	Wellington	134 824	0,01 %	2 622 883	3 460 900	838 017	0,01 %
Sprint Corp	USD		58 001	0,00 %	2 482 171	2 655 392	173 221	0,01 %
Square Enix Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	6 886	0,01 %	3 153 737	3 023 379	- 130 357	0,01 %
Swisscom AG	CHF	London	1 822	0,00 %	7 227 597	8 475 202	1 247 605	0,03 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	7 961	0,01 %	7 145 111	8 564 676	1 419 565	0,03 %
Telecom Italia Spa/Milano	EUR	Milano	648 491	0,00 %	4 955 539	3 559 400	- 1 396 499	0,01 %
Telecom Italia Spa/Milano Savings shares	EUR	Milano	405 289	0,01 %	2 544 920	2 181 927	- 362 993	0,01 %
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	Frankfurt	63 440	0,00 %	2 160 960	1 616 953	- 544 007	0,01 %
Telefonica Sa	EUR	Madrid	324 170	0,01 %	26 959 614	19 911 019	- 7 048 595	0,07 %
Telenet Group Holding NV	EUR	Brussel	3 344	0,00 %	1 463 366	1 321 353	- 142 012	0,00 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Telenor ASA	NOK	Oslo	47 644	0,00 %	6 976 887	7 501 548	524 661	0,03 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	33 743	0,01 %	3 013 807	4 303 029	1 289 222	0,02 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	192 482	0,00 %	7 448 708	7 272 553	- 176 155	0,03 %
Telstra Corp Ltd	AUD	Melbourne	292 828	0,00 %	8 086 719	6 403 181	- 1 683 539	0,02 %
Telus Corp	CAD	Toronto	14 132	0,00 %	3 559 580	4 815 020	1 255 440	0,02 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	23 668	0,00 %	10 609 240	16 309 620	5 700 380	0,06 %
Toho Co Ltd/Tokyo	JPY	Tokyo	8 061	0,00 %	1 895 726	2 962 434	1 066 708	0,01 %
TPG Telecom Ltd	AUD	Melbourne	23 634	0,00 %	1 154 658	979 579	- 175 079	0,00 %
TripAdvisor Inc	USD	New York	7 141	0,01 %	3 711 291	1 906 348	- 1 804 943	0,01 %
Twitter Inc	USD	New York	51 291	0,01 %	11 949 291	14 445 236	2 495 946	0,05 %
Ubisoft Entertainment Sa	EUR	Paris	5 763	0,00 %	3 928 349	3 500 500	- 427 848	0,01 %
United Internet AG	EUR	Frankfurt	8 839	0,00 %	3 228 038	2 552 795	- 675 243	0,01 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	292 503	0,01 %	125 414 418	157 817 133	32 402 715	0,57 %
ViacomCBS Inc	USD	New York	38 320	0,01 %	15 287 217	14 132 530	- 1 154 686	0,05 %
Vivendi SA	EUR	Paris	59 385	0,01 %	11 078 167	15 124 283	4 046 116	0,05 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	1 893 090	0,01 %	41 433 951	32 342 110	- 9 091 841	0,12 %
Walt Disney Co/The	USD	New York	127 396	0,01 %	116 388 082	161 908 494	45 520 411	0,58 %
WPP PLC	GBP	London	88 507	0,01 %	13 664 880	10 988 233	- 2 676 647	0,04 %
Yahoo Japan Corp	JPY	Tokyo	180 842	0,00 %	5 344 116	6 741 026	1 396 911	0,02 %
Zayo Group Holdings Inc	USD		16 697	0,01 %	4 716 445	5 083 902	367 457	0,02 %
Zillow Group Inc	USD	New York	8 943	0,01 %	2 751 255	3 610 187	858 932	0,01 %
Sum Telekommunikasjon					1 824 693 773	2 322 469 497	497 775 724	8,33 %

Infrastruktur

Algonquin Power and Utilities Corp	CAD	Toronto	53 636	0,01 %	6 837 757	6 676 744	- 161 013	0,02 %
Altgas Ltd	CAD	Toronto	29 306	0,01 %	4 886 939	3 928 095	- 958 843	0,01 %
American Water Works Co Inc	USD	New York	19 006	0,01 %	12 485 708	20 517 353	8 031 645	0,07 %
APA Group	AUD	Melbourne	125 065	0,01 %	6 974 488	8 575 089	1 600 601	0,03 %
Atco Ltd/Canada	CAD	Toronto	7 392	0,01 %	1 916 280	2 493 037	576 757	0,01 %
Atmos Energy Corp	USD	New York	12 169	0,01 %	8 542 125	11 961 487	3 419 362	0,04 %
Ausnet Services	AUD	Melbourne	211 967	0,01 %	2 077 544	2 225 856	148 312	0,01 %
Canadian Utilities Ltd	CAD	Toronto	13 994	0,01 %	3 005 362	3 714 451	709 089	0,01 %
CenterPoint Energy Inc	USD	New York	52 876	0,01 %	11 217 567	12 670 658	1 453 091	0,05 %
Centrica Plc	GBP	London	399 141	0,01 %	9 156 425	4 149 227	- 5 007 198	0,01 %
Chubu Electric Power Co Inc	JPY	Tokyo	51 752	0,01 %	5 809 958	6 450 546	640 588	0,02 %
Ck Infrastructure Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	75 689	0,00 %	5 048 517	4 733 169	- 315 348	0,02 %
CMS Energy Corp	USD	New York	29 876	0,01 %	10 972 949	16 497 346	5 524 397	0,06 %
Consolidated Edison Inc	USD	New York	35 595	0,01 %	22 580 926	28 297 563	5 716 637	0,10 %
Dominion Energy Inc	USD	New York	87 480	0,01 %	54 220 758	63 664 811	9 444 053	0,23 %
Edison International	USD	New York	38 112	0,01 %	21 494 130	25 254 928	3 760 797	0,09 %
Edp - Energias De Portugal Sa	EUR	Lisboa	180 057	0,00 %	5 329 712	6 862 604	1 532 892	0,02 %
Electricite De France Sa	EUR	Paris	40 809	0,00 %	4 668 784	3 996 313	- 672 470	0,01 %
Enagas SA	EUR	Madrid	16 287	0,01 %	3 626 798	3 653 199	26 401	0,01 %
Endesa SA	EUR	Madrid	21 609	0,00 %	3 634 065	5 070 735	1 436 670	0,02 %
Enel SpA	EUR	Milano	572 152	0,01 %	24 716 294	39 911 263	15 194 970	0,14 %
Engie Sa	EUR	Paris	129 170	0,01 %	16 899 668	18 347 038	1 447 370	0,07 %
Entergy Corp	USD	New York	20 909	0,01 %	14 449 244	22 011 292	7 562 048	0,08 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	153 006	0,01 %	12 239 074	14 373 736	2 134 662	0,05 %
Essential Utilities Inc	USD	New York	22 691	0,01 %	9 240 985	9 359 490	118 505	0,03 %
Eversource Energy	USD	New York	34 537	0,01 %	17 276 744	25 817 637	8 540 894	0,09 %
Exelon Corp	USD	New York	103 355	0,01 %	33 009 682	41 405 357	8 395 675	0,15 %
Fortis Inc/Canada	CAD	Toronto	45 370	0,01 %	12 521 453	16 565 157	4 043 704	0,06 %
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	30 577	0,00 %	4 778 435	6 635 282	1 856 847	0,02 %
Hong Kong and China Gas Co Ltd	HKD	Hong Kong	1 089 529	0,01 %	14 337 230	18 701 270	4 364 040	0,07 %
Hydro One Ltd	CAD	Toronto	33 472	0,01 %	4 832 871	5 688 639	855 768	0,02 %
Iberdrola SA	EUR	Madrid	427 438	0,01 %	26 677 441	38 704 157	12 026 716	0,14 %
Kansai Electric Power Co Inc/The	JPY	Tokyo	54 563	0,01 %	5 507 055	5 578 827	71 772	0,02 %
Kyushu Electric Power Co Inc	JPY	Tokyo	30 603	0,01 %	2 767 531	2 338 415	- 429 116	0,01 %
Mercury NZ Ltd	NZD	Wellington	79 811	0,01 %	2 252 196	2 389 396	137 200	0,01 %
Meridian Energy Ltd	NZD	Wellington	146 370	0,01 %	2 748 236	4 338 664	1 590 428	0,02 %
National Grid Plc	GBP	London	241 945	0,01 %	25 658 811	26 595 982	937 171	0,10 %
Naturgy Energy Group Sa	EUR	Madrid	21 342	0,00 %	3 696 857	4 715 469	1 018 612	0,02 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	51 345	0,01 %	65 059 703	109 258 698	44 198 995	0,39 %
NiSource Inc	USD	New York	39 372	0,01 %	8 286 571	9 631 904	1 345 333	0,03 %
OGE Energy Corp	USD	New York	20 439	0,01 %	5 696 576	7 986 973	2 290 397	0,03 %
Orsted A/S	DKK	København	13 152	0,00 %	5 673 194	11 961 563	6 288 368	0,04 %
Osaka Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	30 743	0,01 %	4 818 446	5 197 878	379 432	0,02 %
Pinnacle West Capital Corp	USD	New York	11 832	0,01 %	7 588 533	9 350 142	1 761 609	0,03 %
Power Assets Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	147 046	0,01 %	10 058 706	9 452 479	- 606 227	0,03 %
Public Service Enterprise Group Inc	USD	New York	53 801	0,01 %	21 107 938	27 916 804	6 808 866	0,10 %
Red Electrica Corp Sa	EUR	Madrid	30 646	0,01 %	5 015 397	5 418 446	403 049	0,02 %
RWE AG	EUR	Frankfurt	40 609	0,01 %	7 417 238	10 955 228	3 537 990	0,04 %
Sempra Energy	USD	New York	29 206	0,01 %	27 083 489	38 876 113	11 792 624	0,14 %
Severn Trent PLC	GBP	London	17 038	0,01 %	3 936 793	4 988 224	1 051 431	0,02 %
Snam SpA	EUR	Milano	134 759	0,00 %	4 897 354	6 228 764	1 331 410	0,02 %
Southern Co/The	USD	New York	112 017	0,01 %	45 939 931	62 701 629	16 761 698	0,22 %
Sse Plc	GBP	London	71 305	0,01 %	11 155 307	11 940 410	785 103	0,04 %
Suez	EUR	Paris	24 295	0,00 %	3 254 234	3 231 541	- 22 693	0,01 %
Terna Rete Elettrica Nazionale Spa	EUR	Milano	100 025	0,00 %	4 101 085	5 874 342	1 773 257	0,02 %
TOHO GAS CO LTD	JPY	Tokyo	6 018	0,01 %	1 754 766	2 170 265	415 500	0,01 %
Tohoku Electric Power Co Inc	JPY	Tokyo	34 436	0,01 %	3 710 575	3 012 769	- 697 807	0,01 %
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	JPY	Tokyo	122 100	0,01 %	4 796 930	4 610 610	- 186 320	0,02 %
Tokyo Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	29 402	0,01 %	5 789 155	6 303 682	514 527	0,02 %
UGI Corp	USD	New York	22 034	0,01 %	8 808 535	8 743 851	- 64 685	0,03 %
Uniper SE	EUR	Frankfurt	14 470	0,00 %	3 641 887	4 211 914	570 027	0,02 %
United Utilities Group Plc	GBP	London	49 003	0,01 %	4 801 116	5 381 557	580 441	0,02 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	37 813	0,01 %	6 747 723	8 843 303	2 095 580	0,03 %
Verbund Ag	EUR	Wien	4 627	0,00 %	1 650 519	2 041 913	391 394	0,01 %
Vistra Energy Corp	USD	New York	36 960	0,01 %	6 400 802	7 466 660	1 065 859	0,03 %



DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Sum Infrastruktur					727 289 104	938 627 946	211 338 842	3,37 %
Eiendom								
AEON Mall Co Ltd	JPY	Tokyo	3 406	0,00 %	451 696	533 733	82 037	0,00 %
Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	New York	7 826	0,01 %	7 811 569	11 111 761	3 300 192	0,04 %
American Tower Corp	USD	New York	31 307	0,01 %	34 032 238	63 224 402	29 192 163	0,23 %
Aroundtown SA	EUR	Frankfurt	65 658	0,00 %	4 770 639	5 170 708	400 068	0,02 %
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	Singapore	189 896	0,01 %	2 811 486	3 685 687	874 202	0,01 %
Avalonbay Communities Inc	USD	New York	9 753	0,01 %	14 116 454	17 971 822	3 855 368	0,06 %
Azrieli Group Ltd	ILS	Tel Aviv	3 017	0,00 %	1 244 543	1 938 072	693 529	0,01 %
Boston Properties Inc	USD	New York	10 663	0,01 %	10 857 080	12 917 341	2 060 261	0,05 %
British Land Co PLC	GBP	London	66 828	0,01 %	4 947 031	4 969 501	22 470	0,02 %
Camden Property Trust	USD	New York	6 256	0,01 %	4 246 316	5 832 672	1 586 356	0,02 %
Canadian Apartment Pro Real Estate Inv Trust	CAD	Toronto	5 733	0,00 %	2 212 377	2 059 392	- 152 985	0,01 %
CapitaLand Commercial Trust	SGD	Singapore	186 575	0,00 %	1 815 702	2 426 346	610 644	0,01 %
CapitaLand Ltd	SGD	Singapore	184 324	0,00 %	3 561 046	4 517 096	956 050	0,02 %
CapitaLand Mall Trust	SGD	Singapore	168 868	0,00 %	2 054 138	2 714 743	660 605	0,01 %
CBRE Group Inc	USD	New York	22 408	0,01 %	6 856 108	12 068 358	5 212 250	0,04 %
City Developments Ltd	SGD	Singapore	29 443	0,00 %	1 555 367	2 106 892	551 526	0,01 %
Clk Asset Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	180 060	0,00 %	9 980 392	11 422 402	1 442 010	0,04 %
Covivio	EUR	Paris	3 096	0,00 %	2 345 400	3 090 461	745 061	0,01 %
Crown Castle International Corp	USD	New York	29 246	0,01 %	24 170 737	36 531 608	12 360 871	0,13 %
Daito Trust Construction Co Ltd	JPY	Tokyo	4 458	0,01 %	4 776 733	4 859 099	82 366	0,02 %
Daiwa House Industry Co Ltd	JPY	Tokyo	37 836	0,01 %	8 835 304	10 371 241	1 535 937	0,04 %
Daiwa House Reit Investment Corp	JPY	Tokyo	133	0,01 %	2 923 197	3 049 886	126 689	0,01 %
Deutsche Wohnen SE	EUR	Frankfurt	25 011	0,01 %	7 173 203	8 984 891	1 811 687	0,03 %
Dexus	AUD	Melbourne	77 630	0,01 %	4 391 711	5 610 420	1 218 709	0,02 %
Digital Realty Trust Inc	USD	New York	14 425	0,01 %	11 812 377	15 177 860	3 365 483	0,05 %
Duke Realty Corp	USD	New York	25 426	0,01 %	5 164 856	7 746 176	2 581 319	0,03 %
Equinix Inc	USD	New York	5 948	0,01 %	19 050 765	30 508 166	11 457 401	0,11 %
Equity Lifestyle Properties Inc	USD	New York	11 907	0,01 %	6 344 083	7 364 933	1 020 849	0,03 %
Equity Residential	USD	New York	25 703	0,01 %	14 432 378	18 276 589	3 844 211	0,07 %
Essex Property Trust Inc	USD	New York	4 567	0,01 %	8 947 314	12 073 993	3 126 679	0,04 %
Extra Space Storage Inc	USD	New York	8 847	0,01 %	6 233 692	8 211 030	1 977 338	0,03 %
Federal Realty Investment Trust	USD	New York	4 814	0,01 %	5 330 603	5 445 544	114 941	0,02 %
First Capital Realty Inc	CAD	Toronto	11 624	0,01 %	1 360 157	1 628 153	267 996	0,01 %
Gecina Sa	EUR	Paris	3 284	0,00 %	3 752 537	5 169 849	1 417 312	0,02 %
Goodman Group	AUD	Melbourne	114 646	0,01 %	5 558 810	9 468 261	3 909 451	0,03 %
GPT Group	AUD	Melbourne	145 961	0,01 %	4 342 778	5 048 993	706 215	0,02 %
HandR Real Estate Investment Trust	CAD	Toronto	9 951	0,00 %	1 369 596	1 422 815	53 219	0,01 %
Hang Lung Properties Ltd	HKD	Hong Kong	145 441	0,00 %	2 822 883	2 804 792	- 18 092	0,01 %
Healthpeak Properties INC	USD	New York	34 150	0,01 %	8 736 697	10 343 975	1 607 278	0,04 %
Henderson Land Development Co Ltd	HKD	Hong Kong	98 666	0,00 %	3 403 850	4 256 147	852 297	0,02 %
Hongkong Land Holdings Ltd	USD	Singapore	82 961	0,00 %	4 582 010	4 191 768	- 390 241	0,02 %
Host Hotels and Resorts Inc	USD	New York	50 196	0,01 %	7 387 143	8 182 170	795 027	0,03 %
Hulic Co Ltd	JPY	Tokyo	13 820	0,00 %	1 064 348	1 470 584	406 236	0,01 %
ICADE	EUR	Paris	1 901	0,00 %	1 143 713	1 819 782	676 069	0,01 %
Invitation Homes Inc	USD	New York	37 388	0,01 %	8 038 344	9 846 331	1 807 987	0,04 %
Iron Mountain Inc	USD	New York	20 358	0,01 %	5 353 478	5 701 283	347 806	0,02 %
Japan Prime Realty Investment Corp	JPY	Tokyo	50	0,01 %	1 452 615	1 926 454	473 840	0,01 %
Japan Real Estate Investment Corp	JPY	Tokyo	79	0,01 %	3 319 200	4 599 233	1 280 032	0,02 %
Japan Retail Fund Investment Corp	JPY	Tokyo	162	0,01 %	2 621 920	3 056 016	434 095	0,01 %
Jones Lang Lasalle Inc	USD	New York	3 689	0,01 %	4 252 358	5 643 362	1 391 004	0,02 %
Kerry Properties Ltd	HKD	Hong Kong	47 117	0,00 %	1 364 605	1 315 135	- 49 469	0,00 %
Kimco Realty Corp	USD	New York	29 230	0,01 %	5 204 452	5 319 421	114 969	0,02 %
Kleppier Sa	EUR	Paris	13 782	0,00 %	4 597 767	4 601 641	3 874	0,02 %
Land Securities Group Plc	GBP	London	46 791	0,01 %	5 541 687	5 392 460	- 149 227	0,02 %
Lendlease Group	AUD	Melbourne	40 085	0,01 %	3 577 968	4 357 872	779 904	0,02 %
Liberty Property Trust	USD	New York	10 676	0,01 %	3 455 478	5 633 484	2 178 005	0,02 %
Link REIT	HKD	Hong Kong	146 495	0,01 %	8 882 831	13 629 955	4 747 124	0,05 %
Mapletree Commercial Trust	SGD	Singapore	151 047	0,00 %	2 392 641	2 359 154	- 33 488	0,01 %
Medical Properties Trust Inc	USD	New York	34 805	0,01 %	6 639 912	6 456 324	- 183 588	0,02 %
Mid-America Apartment Communities Inc	USD	New York	7 997	0,01 %	6 679 386	9 266 071	2 586 685	0,03 %
Mirvac Group	AUD	Melbourne	267 078	0,01 %	3 335 764	5 246 203	1 910 439	0,02 %
Mitsubishi Estate Co Ltd	JPY	Tokyo	73 919	0,01 %	11 573 715	12 488 902	915 187	0,04 %
Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	Tokyo	59 617	0,01 %	11 731 878	12 880 490	1 148 611	0,05 %
National Retail Properties Inc	USD	New York	11 489	0,01 %	4 212 405	5 413 330	1 200 925	0,02 %
New World Development Co Ltd	HKD	Hong Kong	435 517	0,00 %	4 250 641	5 245 586	994 945	0,02 %
Nippon Building Fund Inc	JPY	Tokyo	87	0,01 %	4 149 144	5 592 580	1 443 436	0,02 %
Nippon Prologis REIT Inc	JPY	Tokyo	143	0,01 %	2 978 529	3 195 949	217 421	0,01 %
Nomura Real Estate Holdings Inc	JPY	Tokyo	3 958	0,00 %	618 891	838 500	219 608	0,00 %
Nomura Real Estate Master Fund Inc	JPY	Tokyo	202	0,00 %	2 326 142	3 031 483	705 341	0,01 %
Omega Healthcare Investors Inc	USD	New York	14 894	0,01 %	5 796 069	5 542 685	- 253 384	0,02 %
Orix Jreit	JPY	Tokyo	196	0,01 %	3 953 581	3 729 098	- 224 483	0,01 %
Prologis Inc	USD	New York	44 634	0,01 %	21 492 258	34 961 809	13 469 551	0,13 %
Public Storage	USD	New York	11 113	0,01 %	19 474 341	20 796 239	1 321 898	0,07 %
Realty Income Corp	USD	New York	22 318	0,01 %	11 025 338	14 439 945	3 414 606	0,05 %
Regency Centers Corp	USD	New York	10 846	0,01 %	5 879 172	6 012 922	133 750	0,02 %
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	Toronto	10 509	0,00 %	1 568 486	1 905 666	337 180	0,01 %
SBA Communications Corp	USD	New York	7 956	0,01 %	8 585 552	16 848 035	8 262 483	0,06 %
Scentre Group	AUD	Melbourne	374 031	0,01 %	9 290 087	8 848 838	- 441 248	0,03 %
Segro Plc	GBP	London	73 615	0,01 %	4 333 555	7 688 559	3 355 004	0,03 %
Simon Property Group Inc	USD	New York	21 429	0,01 %	29 647 703	28 049 623	- 1 598 080	0,10 %
Sino Land Co Ltd	HKD	Hong Kong	216 264	0,00 %	2 904 255	2 760 885	- 143 370	0,01 %
Sl Green Realty Corp	USD	New York	5 785	0,01 %	4 786 261	4 670 677	- 115 584	0,02 %
Smartcentres Real Estate Investment Trust	CAD	Toronto	4 224	0,00 %	823 791	893 340	69 549	0,00 %
Stockland	AUD	Melbourne	174 958	0,01 %	4 379 212	4 992 932	613 720	0,02 %
Sumitomo Realty and Development Co Ltd	JPY	Tokyo	19 998	0,00 %	5 060 942	6 164 037	1 103 095	0,02 %
Sun Communities	USD	New York	6 412	0,01 %	7 282 530	8 457 260	1 174 729	0,03 %



DNB Global Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Sun Hung Kai Properties Ltd	HKD	Hong Kong	110 549	0,00 %	12 916 509	14 873 491	1 956 982	0,05 %
Suntec Real Estate Investment Trust	SGD	Singapore	136 764	0,00 %	1 463 942	1 644 507	180 565	0,01 %
Swire Pacific Ltd	HKD	Hong Kong	33 467	0,00 %	2 875 943	2 732 581	- 143 362	0,01 %
Swire Properties LTD	HKD	Hong Kong	84 093	0,00 %	2 247 418	2 451 535	204 117	0,01 %
Swiss Prime Site AG	CHF	Zürich	5 123	0,01 %	3 055 244	5 202 086	2 146 842	0,02 %
Tokyu Fudosan Holdings Corp	JPY	Tokyo	31 254	0,00 %	1 713 657	1 908 000	194 343	0,01 %
UDR Inc	USD	New York	20 600	0,01 %	6 491 084	8 453 558	1 962 474	0,03 %
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	Amsterdam	9 613	0,01 %	17 443 388	13 336 457	- 4 106 930	0,05 %
United Urban Investment Corp	JPY	Tokyo	111	0,00 %	1 315 408	1 827 370	511 962	0,01 %
Uol Group Ltd	SGD	Singapore	36 451	0,00 %	1 386 042	1 981 887	595 846	0,01 %
Ventas Inc	USD	New York	25 908	0,01 %	12 571 401	13 145 167	573 766	0,05 %
Vereit INC	USD	New York	70 084	0,01 %	5 064 308	5 690 446	626 138	0,02 %
VICI Properties Inc	USD	New York	31 466	0,01 %	7 176 396	7 064 605	- 111 791	0,03 %
Vicinity Centres	AUD	Melbourne	236 510	0,01 %	4 175 810	3 637 716	- 538 095	0,01 %
Vonovia SE	EUR	Frankfurt	35 819	0,01 %	11 759 912	16 958 854	5 198 942	0,06 %
Vornado Realty Trust	USD	New York	12 080	0,01 %	6 276 983	7 059 014	782 031	0,03 %
Welltower Inc	USD	New York	28 659	0,01 %	16 352 726	20 595 085	4 242 359	0,07 %
Weyerhaeuser Co	USD	New York	51 406	0,01 %	12 498 153	13 641 942	1 143 790	0,05 %
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	HKD	Hong Kong	85 986	0,00 %	3 399 090	4 611 009	1 211 919	0,02 %
Wheelock and Co Ltd	HKD	Hong Kong	58 237	0,00 %	2 529 620	3 411 946	882 326	0,01 %
WP Carey Inc	USD	New York	12 014	0,01 %	6 955 175	8 449 873	1 494 697	0,03 %
Sum Eiendom					695 284 149	876 257 009	180 972 859	3,14 %
Sum Aksjer					20 916 246 559	27 519 488 166	6 603 241 607	98,66 %
Futures								
SandP500 eMini Mar 20 / ESH0	USD	Chicago	6 450	0,00 %	-	436 421	436 421	0,00 %
Stoxx Europe 600 ESG-X Mar 20 / FUEH0	EUR	Frankfurt	60 500	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	436 421	436 421	0,00 %
Verdpapirer								
Sum Aksjer					20 916 246 559	27 519 488 166	6 603 241 607	98,66 %
Sum Futures					-	436 421	436 421	0,00 %
Sum Verdpapirer					20 916 246 559	27 519 924 587	6 603 678 028	98,67 %



DNB Global Industrisektor Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Industrisektor Indeks A	29,73 %									

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Industrisektor Indeks A	-0,01 %									

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Industrisektor Indeks A	11,39 %									

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Industrisektor Indeks A	0,37 %									



DNB Global Industrisektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	243 186	82 350
Utbytte	39 373 249	2 284 455
Gevinst/tap ved realisasjon	9 138 772	- 37 032
Urealisert kursgevinst/kurstap	339 394 329	- 65 622 357
Andre porteføljeinntekter	- 731 097	- 1 096 802
Porteføljerultat	387 418 439	- 64 389 386
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 550 145	- 448 478
Andre kostnader	- 436 877	- 117 660
Forvaltningsresultat	- 3 987 022	- 566 138
Resultat før skattekostnad	383 431 418	- 64 955 524
Skattekostnad	- 5 896 509	- 324 175
Årsresultat	377 534 909	- 65 279 699
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	377 534 909	- 65 279 699
Sum anvendt	377 534 909	- 65 279 699
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 297 421 530	814 375 072
Opptjente, ikke mottatte inntekter	15 434	64 070
Andre fordringer	2 962 946	526 361
Bankinnskudd	14 943 583	1 931 324
Sum eiendeler	2 315 343 492	816 896 828
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 460 301 689	390 683 526
Overkurs/underkurs	541 178 209	491 293 180
Opptjent egenkapital	312 255 210	- 65 279 699
Sum egenkapital	2 313 735 109	816 697 007
Gjeld		
Gjeld	1 608 383	199 821
Sum gjeld	1 608 383	199 821
Sum gjeld og egenkapital	2 315 343 492	816 896 828



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Global Industrisektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	49
Depotkostnader	417 997
Kurtasje	515 468
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	816 697 007
Tegning av andeler	1 412 317 848
Innløsning av andeler	- 292 814 655
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	377 534 909
Egenkapital 31.12.2019	2 313 735 109

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	383 431 418
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 339 387 332
Gevinst/tap ved realisasjon	- 8 508 442
Andre permanente forskjeller	755 244
Utbytte	- 10 996 167
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	25 294 721

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**25 294 721****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	5 564 839
Benyttet kildeskatt	- 4 147 499
Benyttet kreditfradrag	- 212 364
Betalbar skatt	1 204 976

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	1 204 976
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	6 197
Kildeskatt	4 685 335
Sum skattekostnad	5 896 509



DNB Global Industrisektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Industri sektor Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Industri sektor Indeks A	117	90								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Industri sektor Indeks A	19 733 017	9 036 835								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Industri sektor Indeks A	2 313 636 440	816 697 007								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Industri sektor Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/	Andel av fon
Industri								
ABB LTD	CHF	London	119 376	0,01 %	20 625 871	25 316 218	4 690 347	1,09 %
Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa	EUR	Madrid	16 494	0,01 %	5 841 364	5 799 991	- 41 372	0,25 %
Acuity Brands Inc	USD	New York	2 597	0,01 %	2 858 519	3 149 245	290 727	0,14 %
Adecco Group AG	CHF	London	9 912	0,01 %	4 421 756	5 506 526	1 084 770	0,24 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	4 467	0,00 %	6 877 921	7 512 459	634 538	0,32 %
AerCap Holdings NV	USD	New York	7 857	0,01 %	3 319 018	4 244 000	924 983	0,18 %
Aeroports De Paris	EUR	Paris	1 856	0,00 %	3 027 171	3 223 882	196 711	0,14 %
Air Canada	CAD	Toronto	8 207	0,00 %	2 381 675	2 697 832	316 157	0,12 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	19 675	0,00 %	3 805 642	4 356 860	551 218	0,19 %
Allegion PLC	USD	New York	5 852	0,01 %	4 676 096	6 404 255	1 728 159	0,28 %
Alstom SA	EUR	Paris	11 924	0,01 %	4 526 931	4 966 894	439 963	0,21 %
Amada Co Ltd	JPY	Tokyo	21 396	0,01 %	1 899 554	2 162 561	263 007	0,09 %
Amerco	USD	New York	554	0,00 %	1 708 022	1 829 553	121 532	0,08 %
American Airlines Group Inc	USD	New York	6 955	0,00 %	1 931 229	1 752 797	- 178 432	0,08 %
AMETEK Inc	USD	New York	14 904	0,01 %	10 563 575	13 062 541	2 498 966	0,56 %
Ana Holdings Inc	JPY	Tokyo	7 192	0,00 %	2 097 743	2 117 949	20 206	0,09 %
Andritz AG	EUR	Wien	4 337	0,00 %	1 729 678	1 642 716	- 86 962	0,07 %
Ao Smith Corp	USD	New York	8 394	0,01 %	3 422 531	3 513 955	91 424	0,15 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	234	0,00 %	2 191 691	2 789 205	597 515	0,12 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	407	0,00 %	4 036 099	5 161 837	1 125 739	0,22 %
Asahi Glass Co Ltd	JPY	Tokyo	11 379	0,01 %	3 461 678	3 615 950	154 273	0,16 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	29 142	0,01 %	6 637 762	8 189 285	1 551 523	0,35 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	64 547	0,01 %	11 464 266	13 269 393	1 805 128	0,57 %
Atlantia Spa	EUR	Milano	32 344	0,00 %	6 527 023	6 632 695	105 672	0,29 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	43 488	0,01 %	10 428 969	15 251 312	4 822 342	0,66 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	25 482	0,01 %	5 541 637	7 778 842	2 237 205	0,34 %
Auckland International Airport Ltd	NZD	Wellington	61 399	0,01 %	2 715 955	3 184 955	469 001	0,14 %
Aurizon Holdings LTD	AUD	Melbourne	130 113	0,01 %	3 791 464	4 203 415	411 951	0,18 %
Bombardier Inc	CAD	Toronto	134 776	0,01 %	2 526 285	1 762 662	- 763 623	0,08 %
Bouygues SA	EUR	Paris	14 028	0,00 %	4 561 318	5 241 403	680 085	0,23 %
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	103 997	0,01 %	7 271 999	7 528 844	256 845	0,33 %
Brenntag AG	EUR	Frankfurt	9 747	0,01 %	4 270 490	4 660 960	390 470	0,20 %
Bunzl Plc	GBP	London	21 032	0,01 %	5 286 541	5 055 801	- 230 739	0,22 %
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	18 304	0,00 %	3 691 989	4 199 499	507 511	0,18 %
Cae Inc	CAD	Toronto	16 099	0,01 %	3 079 533	3 750 628	671 094	0,16 %
Canadian National Railway Co	CAD	Toronto	46 397	0,01 %	35 581 049	36 933 126	1 352 077	1,60 %
Canadian Pacific Railway Ltd	CAD	Toronto	8 924	0,01 %	16 792 348	20 018 250	3 225 902	0,86 %
Caterpillar Inc	USD	New York	36 340	0,01 %	42 267 397	47 158 726	4 891 329	2,04 %
Central Japan Railway Co	JPY	Tokyo	9 169	0,00 %	16 268 071	16 310 620	42 549	0,70 %
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	8 531	0,01 %	6 417 581	5 862 220	- 555 361	0,25 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	31 643	0,01 %	10 222 408	11 392 324	1 169 916	0,49 %
Cimic Group Ltd	AUD	Melbourne	5 697	0,00 %	1 610 927	1 166 215	- 444 712	0,05 %
Cintas Corp	USD	New York	5 651	0,01 %	10 269 262	13 361 714	3 092 453	0,58 %
CK Hutchison Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	174 691	0,00 %	15 267 413	14 637 840	- 629 572	0,63 %
CNH Industrial NV	EUR	Milano	63 420	0,00 %	5 606 931	6 124 219	517 288	0,26 %
Comfortdelgro Corp Ltd	SGD	Singapore	144 166	0,01 %	2 189 638	2 242 260	52 622	0,10 %
Copart Inc	USD	New York	13 374	0,01 %	7 204 719	10 687 392	3 482 673	0,46 %
CoStar Group Inc	USD	New York	2 353	0,01 %	9 461 162	12 370 760	2 909 598	0,53 %
CSX Corp	USD	New York	49 101	0,01 %	31 277 733	31 220 823	- 56 910	1,35 %
Cummins Inc	USD	New York	9 513	0,01 %	12 740 882	14 959 908	2 219 026	0,65 %
Dai Nippon Printing Co Ltd	JPY	Tokyo	15 376	0,00 %	2 959 744	3 680 111	720 366	0,16 %
Daifuku Co Ltd	JPY	Tokyo	6 586	0,01 %	2 812 542	3 546 678	734 136	0,15 %
Daikin Industries Ltd	JPY	Tokyo	16 194	0,01 %	17 163 519	20 230 584	3 067 065	0,87 %
Dassault Aviation SA	EUR	Paris	157	0,00 %	2 049 753	1 811 871	- 237 881	0,08 %
DCC PLC	GBP	London	6 241	0,01 %	4 609 494	4 754 303	144 809	0,21 %
Deere and Co	USD	New York	19 124	0,01 %	25 350 568	29 116 053	3 765 485	1,26 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	10 235	0,00 %	4 711 232	5 259 575	548 343	0,23 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	13 891	0,00 %	2 636 559	2 248 453	- 388 106	0,10 %
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	64 253	0,01 %	17 877 808	21 554 693	3 676 885	0,93 %
Dover Corp	USD	New York	9 189	0,01 %	7 089 469	9 306 842	2 217 372	0,40 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	14 018	0,01 %	10 793 399	14 207 284	3 413 885	0,61 %
East Japan Railway Co	JPY	Tokyo	19 422	0,01 %	15 356 503	15 481 341	124 837	0,67 %
Easyjet Plc	GBP	London	9 989	0,00 %	1 199 389	1 656 433	457 044	0,07 %
Eaton Corp PLC	USD	New York	26 902	0,01 %	18 537 371	22 391 424	3 854 053	0,97 %
Eiffage SA	EUR	Paris	4 903	0,01 %	4 203 446	4 932 918	729 472	0,21 %
Emerson Electric Co	USD	New York	39 611	0,01 %	23 209 251	26 544 103	3 334 853	1,15 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	42 246	0,01 %	3 535 278	4 534 743	999 465	0,20 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	22 822	0,01 %	1 778 809	2 379 048	600 239	0,10 %
Equifax Inc	USD	New York	7 950	0,01 %	8 370 898	9 788 648	1 417 750	0,42 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	10 912	0,01 %	6 798 374	7 481 105	682 731	0,32 %
Experian PLC	GBP	London	57 864	0,01 %	13 318 393	17 190 104	3 871 711	0,74 %
Fanuc Corp	JPY	Tokyo	12 584	0,01 %	19 121 078	20 686 256	1 565 177	0,89 %
Fastenal Co	USD	New York	36 767	0,01 %	9 501 414	11 937 904	2 436 491	0,52 %
Fedex Corp	USD	New York	16 060	0,01 %	25 975 715	21 339 366	- 4 636 349	0,92 %
Ferguson Plc	GBP	London	14 543	0,01 %	8 912 949	11 596 688	2 683 738	0,50 %
Ferrovial SA	EUR	Madrid	32 045	0,00 %	6 284 367	8 524 777	2 240 410	0,37 %
Flowserve Corp	USD	New York	8 717	0,01 %	3 689 210	3 812 327	123 117	0,16 %
Fortive Corp	USD	New York	19 447	0,01 %	13 206 557	13 054 029	- 152 528	0,56 %
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	9 174	0,01 %	3 975 922	5 267 364	1 291 442	0,23 %
Fraport Ag Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	Frankfurt	2 537	0,00 %	1 725 776	1 896 343	170 567	0,08 %
Fuji Electric Co Ltd	JPY	Tokyo	8 192	0,01 %	2 370 647	2 215 705	- 154 942	0,10 %
GEA Group AG	EUR	Frankfurt	10 418	0,01 %	2 578 603	3 029 379	450 776	0,13 %
Geberit AG	CHF	London	2 416	0,01 %	9 184 236	11 909 123	2 724 887	0,51 %
General Electric Co	USD	New York	563 547	0,01 %	50 422 894	55 264 951	4 842 057	2,39 %
Getlink Se	EUR	Paris	28 818	0,01 %	3 501 592	4 408 770	907 178	0,19 %
Hankyu Hanshin Holdings Inc	JPY	Tokyo	14 405	0,01 %	4 351 174	5 451 110	1 099 936	0,24 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

HD Supply Holdings Inc	USD	New York	11 093	0,01 %	3 856 792	3 920 546	63 754	0,17 %
HEICO Corp	USD	New York	4 760	0,01 %	4 056 888	3 744 820	- 312 068	0,16 %
Heico Corp	USD	New York	2 708	0,01 %	2 841 385	2 716 314	- 125 071	0,12 %
Hino Motors Ltd	JPY	Tokyo	16 138	0,00 %	1 289 905	1 516 288	226 383	0,07 %
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	JPY	Tokyo	6 612	0,00 %	1 528 767	1 756 281	227 514	0,08 %
Hochtief AG	EUR	Frankfurt	1 453	0,00 %	1 781 673	1 629 551	- 152 122	0,07 %
Hoshizaki Corp	JPY	Tokyo	3 708	0,01 %	2 542 376	2 920 280	377 903	0,13 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	24 760	0,01 %	4 583 055	6 694 738	2 111 683	0,29 %
Idex Corp	USD	New York	4 745	0,01 %	6 069 630	7 171 667	1 102 037	0,31 %
IHI Corp	JPY	Tokyo	9 459	0,01 %	2 356 622	1 968 700	- 387 921	0,09 %
IHS Markit Ltd	USD	New York	24 531	0,01 %	11 900 217	16 242 541	4 342 324	0,70 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	20 941	0,01 %	25 906 296	33 054 587	7 148 291	1,43 %
Intertek Group Plc	GBP	London	10 093	0,01 %	5 567 015	6 875 653	1 308 639	0,30 %
ISS A/S	DKK	København	9 870	0,01 %	2 637 576	2 082 604	- 554 972	0,09 %
Itochu Corp	JPY	Tokyo	85 659	0,01 %	13 766 587	17 554 607	3 788 020	0,76 %
Japan Airlines Co Ltd	JPY	Tokyo	7 300	0,00 %	2 127 224	2 005 138	- 122 086	0,09 %
Japan Airport Terminal Co Ltd	JPY	Tokyo	2 926	0,00 %	997 375	1 440 846	443 471	0,06 %
Jardine Matheson Holdings Ltd	USD	Singapore	14 553	0,00 %	7 888 410	7 110 216	- 778 194	0,31 %
Jardine Strategic Holdings Ltd	USD	Singapore	13 837	0,00 %	4 397 889	3 726 730	- 671 159	0,16 %
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	5 531	0,01 %	4 913 482	5 675 807	762 325	0,25 %
JGC Corp	JPY	Tokyo	12 620	0,00 %	1 778 280	1 790 863	12 583	0,08 %
Johnson Controls International PLC	USD	New York	50 608	0,01 %	16 025 824	18 104 050	2 078 226	0,78 %
Kajima Corp	JPY	Tokyo	28 157	0,01 %	3 350 152	3 319 477	- 30 674	0,14 %
Kamigumi Co Ltd	JPY	Tokyo	7 024	0,01 %	1 347 935	1 362 513	14 578	0,06 %
Kansas City Southern	USD	New York	6 513	0,01 %	6 363 141	8 765 605	2 402 464	0,38 %
Kawasaki Heavy Industries Ltd	JPY	Tokyo	10 098	0,01 %	2 162 030	1 966 155	- 195 876	0,08 %
Keihan Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	6 016	0,01 %	2 145 033	2 578 158	433 125	0,11 %
Keikyu Corp	JPY	Tokyo	15 162	0,01 %	2 237 089	2 586 811	349 723	0,11 %
Keio Corp	JPY	Tokyo	6 405	0,00 %	3 295 054	3 423 311	128 257	0,15 %
Keisei Electric Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	8 053	0,00 %	2 374 185	2 760 892	386 707	0,12 %
Keppel Corp Ltd	SGD	Singapore	90 604	0,00 %	3 657 505	4 008 503	350 998	0,17 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	10 018	0,01 %	4 174 418	5 380 476	1 206 058	0,23 %
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	10 731	0,01 %	4 044 152	5 136 741	1 092 589	0,22 %
Kion Group AG	EUR	Frankfurt	4 438	0,00 %	2 356 383	2 694 807	338 424	0,12 %
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD	New York	8 120	0,00 %	2 236 997	2 557 287	320 290	0,11 %
Knorr Bremsen AG	EUR	Frankfurt	3 068	0,00 %	2 952 753	2 746 274	- 206 479	0,12 %
Komatsu Ltd	JPY	Tokyo	59 481	0,01 %	12 811 087	12 706 820	- 104 267	0,55 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	22 128	0,00 %	10 129 421	12 720 480	2 591 060	0,55 %
Kubota Corp	JPY	Tokyo	68 860	0,01 %	9 325 217	9 610 226	285 009	0,42 %
Kuehne + Nagel International Ag	CHF	London	3 542	0,00 %	4 317 292	5 245 559	928 267	0,23 %
Kurita Water Industries Ltd	JPY	Tokyo	6 551	0,01 %	1 426 900	1 724 187	297 287	0,07 %
Kyushu Railway Co	JPY	Tokyo	10 099	0,01 %	2 701 648	2 980 554	278 907	0,13 %
Legrand Sa	EUR	Paris	17 364	0,01 %	10 276 490	12 441 347	2 164 857	0,54 %
Lennox International Inc	USD	New York	2 239	0,01 %	4 654 822	4 800 052	145 231	0,21 %
Lixil Group Corp	JPY	Tokyo	16 133	0,01 %	2 071 750	2 464 183	392 433	0,11 %
Makita Corp	JPY	Tokyo	14 754	0,01 %	4 836 809	4 545 279	- 291 530	0,20 %
Manpowergroup Inc	USD	New York	4 028	0,01 %	2 988 999	3 436 878	447 879	0,15 %
Marubeni Corp	JPY	Tokyo	98 590	0,01 %	6 347 358	6 461 975	114 617	0,28 %
Masco Corp	USD	New York	18 359	0,01 %	5 672 146	7 742 037	2 069 890	0,33 %
Meggitt Plc	GBP	London	48 591	0,01 %	2 824 432	3 715 167	890 735	0,16 %
Melrose Industries PLC	GBP	London	304 526	0,01 %	6 104 942	8 511 496	2 406 554	0,37 %
Metsä Oyj	EUR	Helsinki	6 905	0,00 %	1 953 276	2 396 080	442 804	0,10 %
Middleby Corp	USD	New York	3 524	0,01 %	3 804 391	3 391 445	- 412 946	0,15 %
Minebea Mitsumi Inc	JPY	Tokyo	24 010	0,01 %	3 395 655	4 420 598	1 024 943	0,19 %
MISUMI Group Inc	JPY	Tokyo	17 746	0,01 %	3 604 250	3 905 840	301 590	0,17 %
Mitsubishi Corp	JPY	Tokyo	87 879	0,01 %	21 306 124	20 606 722	- 699 402	0,89 %
Mitsubishi Electric Corp	JPY	Tokyo	117 965	0,01 %	13 084 537	14 293 406	1 208 869	0,62 %
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	JPY	Tokyo	21 113	0,01 %	7 397 568	7 252 041	- 145 526	0,31 %
Mitsui & Co Ltd	JPY	Tokyo	105 248	0,01 %	14 860 628	16 560 845	1 700 217	0,72 %
Mitsui Osk Lines Ltd	JPY	Tokyo	6 837	0,01 %	1 450 968	1 672 310	221 342	0,07 %
MonotaRO Co Ltd	JPY	Tokyo	9 035	0,00 %	1 999 921	2 135 417	135 497	0,09 %
Mtr Corp Ltd	HKD	Hong Kong	95 053	0,00 %	4 630 890	4 936 432	305 541	0,21 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	3 404	0,01 %	6 398 326	8 548 497	2 150 171	0,37 %
Nabtesco Corp	JPY	Tokyo	6 592	0,01 %	1 457 941	1 740 308	282 367	0,08 %
Nagoya Railroad Co Ltd	JPY	Tokyo	12 127	0,01 %	2 715 652	3 324 137	608 485	0,14 %
Ngk Insulators Ltd	JPY	Tokyo	16 476	0,01 %	2 082 398	2 536 556	454 158	0,11 %
Nidec Corp	JPY	Tokyo	14 218	0,00 %	15 907 760	17 250 445	1 342 685	0,75 %
Nielsen Holdings Plc	USD	New York	22 199	0,01 %	4 779 738	3 959 906	- 819 832	0,17 %
Nippon Express Co Ltd	JPY	Tokyo	5 003	0,01 %	2 443 256	2 597 116	153 860	0,11 %
Nippon Yusen Kk	JPY	Tokyo	10 456	0,01 %	1 465 199	1 674 850	209 651	0,07 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	16 931	0,01 %	26 748 901	28 882 230	2 133 329	1,25 %
Nsk Ltd	JPY	Tokyo	20 475	0,00 %	1 683 728	1 723 457	39 729	0,07 %
NWS Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	90 495	0,00 %	1 606 289	1 114 461	- 491 828	0,05 %
Obayashi Corp	JPY	Tokyo	43 260	0,01 %	3 569 234	4 256 993	687 759	0,18 %
Odakyu Electric Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	19 504	0,01 %	3 925 214	4 023 092	97 878	0,17 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	New York	4 042	0,00 %	4 926 282	6 740 657	1 814 375	0,29 %
Owens Corning	USD	New York	6 936	0,01 %	3 015 979	3 968 980	953 002	0,17 %
Paccar Inc	USD	New York	22 028	0,01 %	12 652 040	15 311 122	2 659 081	0,66 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	8 298	0,01 %	12 115 341	15 007 780	2 892 440	0,65 %
PARK24 Co Ltd	JPY	Tokyo	6 764	0,00 %	1 467 551	1 459 748	- 7 803	0,06 %
Pentair PLC	USD	New York	10 251	0,01 %	3 492 075	4 131 906	639 831	0,18 %
Persol Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	11 648	0,00 %	1 970 231	1 931 714	- 38 517	0,08 %
Prysmian SpA	EUR	Milano	15 314	0,01 %	2 591 177	3 246 137	654 960	0,14 %
Qantas Airways Ltd	AUD	Melbourne	46 953	0,00 %	2 117 947	2 062 115	- 55 833	0,09 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	7 433	0,00 %	3 291 684	3 991 389	699 704	0,17 %
Raytheon Technologies Corp	USD	New York	52 787	0,00 %	58 713 071	69 466 956	10 753 884	3,00 %
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	87 374	0,01 %	23 086 840	28 959 159	5 872 319	1,25 %
Relx Plc	GBP	London	124 049	0,01 %	23 508 514	27 516 399	4 007 885	1,19 %
Rentokil Initial Plc	GBP	London	116 435	0,01 %	4 892 919	6 140 039	1 247 120	0,27 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Republic Services Inc	USD	New York	14 712	0,00 %	10 169 368	11 587 255	1 417 887	0,50 %
Robert Half International Inc	USD	New York	7 416	0,01 %	3 952 552	4 115 272	162 720	0,18 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	7 526	0,01 %	10 962 114	13 403 220	2 441 106	0,58 %
Rollins Inc	USD	New York	9 812	0,00 %	3 233 346	2 859 088	- 374 258	0,12 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	6 764	0,01 %	18 956 656	21 054 474	2 097 818	0,91 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	73 411	0,01 %	10 501 036	12 586 695	2 085 659	0,54 %
SATS Ltd	SGD	Singapore	42 872	0,00 %	1 346 267	1 417 655	71 388	0,06 %
Schindler Holding AG	CHF	Zürich	1 378	0,00 %	2 602 171	2 966 108	363 937	0,13 %
Schindler Holding Ag	CHF	London	2 661	0,01 %	5 095 167	5 945 057	849 890	0,26 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	35 501	0,01 %	24 145 162	32 040 810	7 895 648	1,38 %
Secom Co Ltd	JPY	Tokyo	13 730	0,01 %	9 997 575	10 854 303	856 729	0,47 %
Securitas B	SEK	Stockholm	20 864	0,01 %	2 974 777	3 162 034	187 257	0,14 %
Seek Ltd	AUD	Melbourne	21 275	0,01 %	2 510 114	2 963 439	453 325	0,13 %
Seibu Holdings Inc	JPY	Tokyo	12 906	0,00 %	1 950 950	1 873 190	- 77 760	0,08 %
Sembcorp Industries Ltd	SGD	Singapore	61 816	0,00 %	1 020 780	925 087	- 95 693	0,04 %
Sensata Technologies Holding Plc	USD	New York	10 326	0,01 %	4 115 995	4 888 038	772 043	0,21 %
SG Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	9 140	0,00 %	2 112 699	1 818 055	- 294 644	0,08 %
SGS SA	CHF	London	347	0,00 %	7 402 799	8 347 613	944 814	0,36 %
Shimizu Corp	JPY	Tokyo	36 736	0,00 %	2 690 056	3 314 987	624 931	0,14 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	49 443	0,01 %	49 109 075	56 835 755	7 726 680	2,45 %
Siemens Gamesa Renewable Energy Sa	EUR	Madrid	14 909	0,00 %	1 881 363	2 299 261	417 897	0,10 %
Singapore Airlines Ltd	SGD	Singapore	33 628	0,00 %	1 990 127	1 986 624	- 3 503	0,09 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore	97 239	0,00 %	2 301 584	2 503 704	202 119	0,11 %
Skanska B	SEK	Stockholm	21 054	0,01 %	3 192 078	4 183 949	991 871	0,18 %
SKF B	SEK	Stockholm	23 703	0,01 %	3 413 797	4 214 191	800 394	0,18 %
Smc Corp/Japan	JPY	Tokyo	3 699	0,01 %	10 919 292	15 041 522	4 122 230	0,65 %
Smiths Group Plc	GBP	London	24 913	0,01 %	4 042 246	4 892 496	850 250	0,21 %
Snap-On Inc	USD	New York	3 499	0,01 %	4 899 057	5 208 502	309 445	0,22 %
Sohgo Security Services Co Ltd	JPY	Tokyo	4 918	0,00 %	1 909 446	2 354 160	444 714	0,10 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	8 469	0,00 %	3 885 525	4 017 172	131 648	0,17 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	4 925	0,01 %	4 704 468	5 096 797	392 330	0,22 %
Spirit Aerosystems Holdings Inc	USD	New York	6 481	0,01 %	4 742 016	4 150 552	- 591 464	0,18 %
Stanley Black and Decker Inc	USD	New York	9 821	0,01 %	11 487 125	14 303 374	2 816 249	0,62 %
Sumitomo Corp	JPY	Tokyo	77 846	0,01 %	10 224 639	10 222 288	- 2 350	0,44 %
Sumitomo Heavy Industries Ltd	JPY	Tokyo	6 889	0,01 %	1 960 991	1 743 518	- 217 474	0,08 %
Sydney Airport	AUD	Melbourne	69 601	0,00 %	3 033 200	3 723 173	689 973	0,16 %
Taisei Corp	JPY	Tokyo	13 367	0,01 %	4 875 993	4 912 399	36 406	0,21 %
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	Hong Kong	87 679	0,00 %	5 188 072	6 283 893	1 095 821	0,27 %
Teledyne Technologies Inc	USD	New York	2 338	0,01 %	7 422 713	7 119 563	- 303 150	0,31 %
Teleperformance	EUR	Paris	3 746	0,01 %	5 934 866	8 032 840	2 097 974	0,35 %
Thk Co Ltd	JPY	Tokyo	7 922	0,01 %	1 591 686	1 901 186	309 499	0,08 %
Thomson Reuters Corp	CAD	Toronto	13 243	0,00 %	6 590 514	8 335 939	1 745 425	0,36 %
Tobu Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	12 729	0,01 %	3 103 741	4 070 676	966 935	0,18 %
Tokyu Corp	JPY	Tokyo	32 637	0,01 %	4 941 370	5 328 100	386 729	0,23 %
Toppaan Printing Co Ltd	JPY	Tokyo	17 453	0,00 %	2 370 172	3 190 777	820 605	0,14 %
Toshiba Corp	JPY	Tokyo	31 625	0,01 %	8 425 635	9 474 244	1 048 609	0,41 %
Toto Ltd	JPY	Tokyo	9 432	0,01 %	3 150 848	3 538 731	387 883	0,15 %
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo	13 252	0,00 %	3 737 683	4 136 133	398 450	0,18 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	15 502	0,01 %	14 735 255	18 106 459	3 371 204	0,78 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	3 135	0,01 %	11 434 920	15 426 984	3 992 064	0,67 %
TransUnion	USD	New York	12 145	0,01 %	7 149 886	9 136 450	1 986 564	0,39 %
Transurban Group	AUD	Melbourne	172 687	0,01 %	13 407 452	15 904 396	2 496 944	0,69 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	12 318	0,00 %	4 375 590	3 219 116	- 1 156 474	0,14 %
Union Pacific Corp	USD	New York	45 371	0,01 %	63 838 232	72 078 910	8 240 678	3,11 %
United Continental Holdings Inc	USD	New York	4 320	0,00 %	3 120 315	3 343 996	223 682	0,14 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	44 766	0,01 %	41 670 092	46 048 158	4 378 066	1,99 %
United Rentals Inc	USD	New York	4 969	0,01 %	5 580 870	7 281 861	1 700 991	0,31 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	10 116	0,01 %	11 494 913	13 275 180	1 780 267	0,57 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	12 168	0,01 %	8 218 226	10 812 851	2 594 624	0,47 %
Vinci SA	EUR	Paris	32 805	0,01 %	27 102 945	32 034 433	4 931 488	1,38 %
Volvo B	SEK	Stockholm	96 364	0,01 %	12 622 409	14 192 819	1 570 410	0,61 %
WABCO Holdings Inc	USD	New York	3 425	0,01 %	3 665 017	4 078 076	413 060	0,18 %
Wabtec Corp	USD	New York	11 883	0,01 %	7 872 133	8 123 836	251 703	0,35 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	30 262	0,01 %	4 125 025	2 940 192	- 1 184 833	0,13 %
Waste Connections Inc	USD	New York	17 126	0,01 %	12 707 514	13 663 105	955 591	0,59 %
Waste Management Inc	USD	New York	27 528	0,01 %	24 187 464	27 566 559	3 379 094	1,19 %
Weir Group Plc/The	GBP	London	16 534	0,01 %	2 877 558	2 905 363	27 805	0,13 %
West Japan Railway Co	JPY	Tokyo	10 255	0,01 %	6 551 443	7 828 516	1 277 073	0,34 %
Wolters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	18 134	0,01 %	10 142 949	11 630 071	1 487 123	0,50 %
WSP Global Inc	CAD	Toronto	6 979	0,01 %	3 143 471	4 193 427	1 049 956	0,18 %
WW Grainger Inc	USD	New York	2 940	0,01 %	7 421 632	8 745 550	1 323 918	0,38 %
XPO Logistics Inc	USD	New York	5 736	0,01 %	3 368 744	4 017 195	648 451	0,17 %
Xylem Inc/Ny	USD	New York	11 441	0,01 %	7 401 285	7 921 192	519 907	0,34 %
Yamato Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	19 294	0,00 %	4 088 142	2 912 677	- 1 175 464	0,13 %
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	SGD	Singapore	165 762	0,00 %	1 422 171	1 213 247	- 208 924	0,05 %
3m Co	USD	New York	37 047	0,01 %	60 389 014	57 432 314	- 2 956 699	2,48 %
Sum Industri					2 014 536 918	2 286 963 916	272 426 998	98,77 %
Forbruksvarer								
Itekt Corp	JPY	Tokyo	12 881	0,00 %	1 404 390	1 355 042	- 49 348	0,06 %
Sum Forbruksvarer					1 404 390	1 355 042	- 49 348	0,06 %
Informasjonsteknologi								
Edenred	EUR	Paris	15 643	0,01 %	5 820 886	7 113 163	1 292 277	0,31 %
Sum Informasjonsteknologi					5 820 886	7 113 163	1 292 277	0,31 %
Telekommunikasjon								
Bolloré Sa	EUR	Paris	50 943	0,00 %	1 887 915	1 954 681	66 766	0,08 %
Sum Telekommunikasjon					1 887 915	1 954 681	66 766	0,08 %



DNB Global Industri sektor Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Sum Aksjer						2 023 650 109	2 297 386 802	273 736 693	99,22 %
Futures									
SandP500 Micro eMini Mar 20 / HWAH0	USD	Chicago	520	0,00 %	-		34 727	34 727	0,00 %
Sum Futures					-		34 727	34 727	0,00 %
Verdpapirer									
Sum Aksjer						2 023 650 109	2 297 386 802	273 736 693	99,22 %
Sum Futures					-		34 727	34 727	0,00 %
Sum Verdpapirer						2 023 650 109	2 297 421 530	273 771 421	99,23 %



DNB Global Løvkarbon

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Løvkarbon A	27,69 %	-7,88 %								
DNB Global Løvkarbon N	27,72 %	-7,88 %								

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Løvkarbon A	-1,87 %	-4,53 %								
DNB Global Løvkarbon N	-1,84 %	-4,53 %								

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Løvkarbon A	8,23 %	15,17 %								
DNB Global Løvkarbon N	8,23 %	15,17 %								

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Løvkarbon A	4,64 %	3,65 %								
DNB Global Løvkarbon N	4,64 %	3,65 %								



DNB Global Lavkarbon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	221 365	122 458
Utbytte	24 680 912	21 354 246
Gevinst/tap ved realisasjon	65 845 586	- 15 306 980
Urealisert kursgevinst/kurstap	172 030 348	- 91 935 919
Andre porteføljeinntekter	- 319 223	430 768
Porteføljerultat	262 458 988	- 85 335 428
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 7 025 717	- 7 398 428
Andre kostnader	- 92 102	- 149 546
Forvaltningsresultat	- 7 117 819	- 7 547 974
Resultat før skattekostnad	255 341 169	- 92 883 402
Skattekostnad	- 2 866 777	- 2 401 644
Årsresultat	252 474 392	- 95 285 046
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	252 474 392	- 95 285 046
Sum anvendt	252 474 392	- 95 285 046
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 251 840 251	1 015 653 891
Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 926	9 073
Andre fordringer	1 125 371	771 262
Bankinnskudd	20 918 436	18 933 545
Sum eiendeler	1 273 887 984	1 035 367 771
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	481 798 402	518 878 696
Overkurs/underkurs	579 679 317	556 539 933
Opptjent egenkapital	211 756 197	- 40 718 195
Sum egenkapital	1 273 233 915	1 034 700 435
Gjeld		
Gjeld	654 069	667 336
Sum gjeld	654 069	667 336
Sum gjeld og egenkapital	1 273 887 984	1 035 367 771



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 inn drivelse 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Global Lavkarbon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	114
Depotkostnader	92 102
Kurtasje	742 449
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	1 034 700 435
Tegning av andeler	269 416 487
Innløsning av andeler	- 283 357 399
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	252 474 392
Egenkapital 31.12.2019	1 273 233 915

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	255 341 169
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 172 030 348
Gevinst/tap ved realisasjon	- 65 845 586
Andre permanente forskjeller	212 732
Utbytte	- 4 020 993
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	13 656 975

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**13 656 975****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	3 004 534
Benyttet kildeskatt	- 2 855 650
Benyttet kreditfradrag	- 148 884
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	2 866 777
Sum skattekostnad	2 866 777



DNB Global Lavkarbon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Lavkarbon

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Lavkarbon A	130	102	110							
DNB Global Lavkarbon N	100									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Lavkarbon A	9 817 984	10 188 787	8 066 940							
DNB Global Lavkarbon N	1 000									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Lavkarbon A	1 273 133 597	1 034 700 435	889 324 831							
DNB Global Lavkarbon N	100 316									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Lavkarbon A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,60% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Lavkarbon N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,45% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Lavkarbon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Materieler								
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	Toronto	9 100	0,00 %	4 056 694	4 931 988	875 294	0,39 %
Air Liquide Sa	EUR	Paris	17 021	0,00 %	16 754 592	21 187 818	4 433 226	1,66 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	31 778	0,00 %	20 665 179	17 927 389	- 2 737 790	1,41 %
Kirkland Lake Gold Ltd	CAD	Toronto	16 500	0,01 %	6 837 345	6 400 041	- 437 304	0,50 %
Sum Materieler					48 313 810	50 447 236	2 133 425	3,96 %
Industri								
Ashtead Group Plc	GBP	London	17 695	0,00 %	4 303 530	4 972 528	668 998	0,39 %
Canadian National Railway Co	CAD	Toronto	8 300	0,00 %	6 767 516	6 606 999	- 160 517	0,52 %
Experian PLC	GBP	London	53 532	0,01 %	14 306 207	15 903 163	1 596 956	1,25 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	12 687	0,00 %	16 033 226	20 025 956	3 992 730	1,57 %
Mtr Corp Ltd	HKD	Hong Kong	46 500	0,00 %	2 048 969	2 414 906	365 937	0,19 %
Relx Plc	GBP	London	92 349	0,00 %	19 005 150	20 484 744	1 479 594	1,61 %
Rollins Inc	USD	New York	20 702	0,01 %	6 611 567	6 032 291	- 579 276	0,47 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	120 461	0,01 %	20 862 501	20 653 660	- 208 840	1,62 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	13 900	0,01 %	15 216 356	18 240 906	3 024 550	1,43 %
3m Co	USD	New York	12 328	0,00 %	20 841 294	19 111 549	- 1 729 745	1,50 %
Sum Industri					125 996 315	134 446 703	8 450 388	10,55 %
Forbruksvarer								
Amazon.Com Inc	USD	New York	660	0,00 %	9 787 547	10 716 766	929 219	0,84 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	12 365	0,00 %	19 766 616	23 728 071	3 961 455	1,86 %
Mcdonald's Corp	USD	New York	11 881	0,00 %	19 087 042	20 630 862	1 543 819	1,62 %
Next plc	GBP	London	24 721	0,02 %	16 162 405	20 196 159	4 033 754	1,59 %
Pan Pacific International Holdings Co	JPY	Tokyo	46 600	0,01 %	7 068 849	6 823 861	- 244 988	0,54 %
Starbucks Corp	USD	New York	28 109	0,00 %	20 489 388	21 716 435	1 227 047	1,70 %
Tesla Inc	USD	New York	2 049	0,00 %	6 370 437	7 532 106	1 161 669	0,59 %
TXI Cos Inc	USD	New York	39 671	0,00 %	18 696 069	21 285 576	2 589 507	1,67 %
Ulta Beauty Inc	USD	New York	8 528	0,02 %	19 126 234	18 969 829	- 156 405	1,49 %
Yum! Brands Inc	USD	New York	18 506	0,01 %	19 138 757	16 380 488	- 2 758 269	1,29 %
Sum Forbruksvarer					155 693 345	167 980 153	12 286 808	13,19 %
Dagligvarer								
Colgate-Palmolive Co	USD	New York	32 243	0,00 %	20 837 120	19 504 362	- 1 332 757	1,53 %
George Weston Ltd	CAD	Toronto	24 000	0,02 %	16 270 212	16 754 520	484 308	1,32 %
Loblaws Cos Ltd	CAD	Toronto	19 700	0,01 %	8 137 846	8 944 174	806 328	0,70 %
L'Oreal Sa	EUR	Paris	1 419	0,00 %	3 282 208	3 695 116	412 908	0,29 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	155 387	0,02 %	11 330 508	13 823 228	2 492 719	1,09 %
Vitasoy International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	488 000	0,05 %	20 919 113	15 547 334	- 5 371 779	1,22 %
Woolworths Group Ltd	AUD	Melbourne	29 809	0,00 %	5 215 695	6 658 183	1 442 488	0,52 %
Sum Dagligvarer					85 992 702	84 926 917	- 1 065 785	6,67 %
Helse								
Becton Dickinson And Co	USD	New York	6 658	0,00 %	15 035 354	15 911 834	876 481	1,25 %
Biogen Inc	USD	New York	7 901	0,00 %	18 589 174	20 601 506	2 012 332	1,62 %
Csl Ltd	AUD	Melbourne	12 913	0,00 %	18 111 883	21 995 726	3 883 843	1,73 %
Cvs Health Corp	USD	New York	32 936	0,00 %	21 495 169	21 500 901	5 732	1,69 %
GlaxoSmithKline Plc	GBP	London	42 879	0,00 %	8 168 019	8 879 939	711 920	0,70 %
IDEXX Laboratories Inc	USD	New York	8 235	0,01 %	16 861 780	18 896 259	2 034 479	1,48 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	4 121	0,00 %	14 549 761	21 406 998	6 857 237	1,68 %
Johnson and Johnson	USD	New York	6 387	0,00 %	7 808 479	8 186 879	378 400	0,64 %
Mettler-Toledo International Inc	USD	New York	1 198	0,00 %	5 890 412	8 351 006	2 460 593	0,66 %
Sanofi	EUR	Paris	24 464	0,00 %	18 924 525	21 625 901	2 701 376	1,70 %
Sartorius AG	EUR	Frankfurt	5 332	0,01 %	9 230 152	10 034 837	804 685	0,79 %
UnitedHealth Group Inc	USD	New York	10 982	0,00 %	24 361 378	28 369 696	4 008 317	2,23 %
Sum Helse					179 026 086	205 761 481	26 735 395	16,15 %
Finans								
Bank of Nova Scotia	CAD	Toronto	39 700	0,00 %	20 514 013	19 732 850	- 781 163	1,55 %
Blackrock Inc	USD	New York	4 371	0,00 %	16 162 460	19 308 349	3 145 890	1,52 %
Canadian Imperial Bank Of Commerce	CAD	Toronto	19 900	0,00 %	15 021 430	14 571 935	- 449 494	1,14 %
Intesa Sanpaolo Spa	EUR	Milano	586 616	0,00 %	13 970 199	13 588 962	- 381 237	1,07 %
Marsh and McLennan Cos Inc	USD	New York	21 900	0,00 %	16 178 478	21 439 949	5 261 471	1,68 %
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SGD	Singapore	267 700	0,01 %	19 402 984	19 208 653	- 194 331	1,51 %
SandP Global Inc	USD	New York	8 796	0,00 %	12 747 266	21 104 878	8 357 613	1,66 %
T Rowe Price Group Inc	USD	New York	4 404	0,00 %	3 843 331	4 715 119	871 788	0,37 %
United Overseas Bank Ltd	SGD	Singapore	44 400	0,00 %	7 154 674	7 662 978	508 304	0,60 %
Westpac Banking Corp	AUD	Melbourne	118 414	0,00 %	21 038 023	17 722 964	- 3 315 059	1,39 %
Sum Finans					146 032 857	159 056 637	13 023 780	12,49 %
Informasjonsteknologi								
Amphenol Corp	USD	New York	17 729	0,01 %	12 646 784	16 861 156	4 214 372	1,32 %
Apple Inc	USD	New York	7 071	0,00 %	13 574 303	18 245 942	4 671 640	1,43 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	9 045	0,00 %	11 660 397	13 551 532	1 891 136	1,06 %
DXC Technology Co	USD	New York	59 416	0,02 %	16 088 837	19 625 973	3 537 136	1,54 %
Fiserv Inc	USD	New York	20 906	0,00 %	12 319 115	21 242 074	8 922 959	1,67 %
Intuit Inc	USD	New York	8 306	0,00 %	13 606 119	19 117 567	5 511 448	1,50 %
Mastercard Inc	USD	New York	10 557	0,00 %	19 347 054	27 699 456	8 352 402	2,17 %
Microsoft Corp	USD	New York	11 351	0,00 %	12 741 083	15 729 730	2 988 647	1,23 %
Nomura Research Institute Ltd	JPY	Tokyo	61 900	0,01 %	12 109 585	11 702 023	- 407 561	0,92 %
Obic Co Ltd	JPY	Tokyo	16 400	0,02 %	17 857 507	19 572 938	1 715 431	1,54 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	18 484	0,00 %	22 769 567	21 936 917	- 832 650	1,72 %
ServiceNow Inc	USD	New York	5 810	0,00 %	14 414 486	14 413 625	- 861	1,13 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	18 506	0,00 %	16 079 358	20 862 234	4 782 876	1,64 %
Visa Inc	USD	New York	9 470	0,00 %	11 535 008	15 636 236	4 101 227	1,23 %



DNB Global Lavkarbon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Sum Informasjonsteknologi					206 749 203	256 197 404	49 448 201	20,11 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - C	USD	New York	349	0,00 %	3 841 665	4 100 330	258 665	0,32 %
Auto Trader Group PLC	GBP	London	254 533	0,03 %	14 438 379	17 618 072	3 179 693	1,38 %
Charter Communications Inc	USD	New York	4 933	0,00 %	19 737 677	21 027 127	1 289 450	1,65 %
Facebook Inc	USD	New York	18 942	0,00 %	32 444 647	34 163 665	1 719 018	2,68 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	28 631	0,00 %	15 212 133	15 447 576	235 443	1,21 %
Yahoo Japan Corp	JPY	Tokyo	317 100	0,01 %	7 843 004	11 820 150	3 977 145	0,93 %
Sum Telekommunikasjon					93 517 504	104 176 919	10 659 415	8,18 %
Infrastruktur								
American Water Works Co Inc	USD	New York	16 568	0,01 %	16 944 409	17 885 484	941 075	1,40 %
Suez	EUR	Paris	136 681	0,02 %	18 346 758	18 180 294	- 166 464	1,43 %
Sum Infrastruktur					35 291 167	36 065 778	774 612	2,83 %
Eiendom								
American Tower Corp	USD	New York	3 357	0,00 %	6 289 745	6 779 452	489 707	0,53 %
Crown Castle International Corp	USD	New York	9 309	0,00 %	10 986 574	11 628 009	641 435	0,91 %
Dexus	AUD	Melbourne	39 716	0,00 %	3 230 201	2 870 326	- 359 875	0,23 %
Goodman Group	AUD	Melbourne	57 745	0,00 %	5 113 469	4 768 982	- 344 487	0,37 %
Japan Real Estate Investment Corp	JPY	Tokyo	298	0,02 %	16 156 715	17 349 005	1 192 290	1,36 %
Nippon Building Fund Inc	JPY	Tokyo	146	0,01 %	9 890 402	9 385 249	- 505 153	0,74 %
Sum Eiendom					51 667 106	52 781 023	1 113 917	4,14 %
Sum Aksjer					1 128 280 095	1 251 840 251	123 560 156	98,27 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 128 280 095	1 251 840 251	123 560 156	98,27 %
Sum Verdipapirer					1 128 280 095	1 251 840 251	123 560 156	98,27 %



DNB Global Marked Valutasikret

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Global Marked Valutasikret	26,31 %	-8,57 %	17,46 %	7,10 %	3,94 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Global Marked Valutasikret	-0,10 %	-0,25 %	-0,96 %	-2,39 %	1,54 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Global Marked Valutasikret	10,19 %	14,46 %	5,70 %	13,41 %	11,20 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Global Marked Valutasikret	0,33 %	1,25 %	1,69 %	2,03 %	1,41 %					



DNB Global Marked Valutasikret

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	227 428	216 267
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	109 820 069	128 681 736
Urealisert kursgevinst/kurstap	392 094 246	- 315 785 199
Andre porteføljeinntekter	- 148 490 908	55 940 688
Porteføljerresultat	353 650 835	- 130 946 508
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	- 237
Forvaltningshonorar	- 21 933	- 24 739
Andre kostnader	- 12 900	- 17 504
Forvaltningsresultat	- 34 833	- 42 481
Resultat før skattekostnad	353 616 002	- 130 988 989
Skattekostnad	-	3 261 900
Årsresultat	353 616 002	- 127 727 089
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	353 616 002	- 127 727 089
Sum anvendt	353 616 002	- 127 727 089
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 707 010 486	1 274 465 961
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	- 0
Andre fordringer	- 50 079	16 776
Bankinnskudd	- 25 212 408	79 155 826
Sum eiendeler	1 681 747 999	1 353 638 563
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	902 519 525	918 692 657
Overkurs/underkurs	-1 091 750 005	-1 082 435 067
Opptjent egenkapital	1 870 996 670	1 517 380 668
Sum egenkapital	1 681 766 191	1 353 638 258
Gjeld		
Gjeld	- 18 192	305
Sum gjeld	- 18 192	305
Sum gjeld og egenkapital	1 681 747 999	1 353 638 563



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Global Marked Valutasikret

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	49
Depotkostnader	12 900
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	1 353 638 258
Tegning av andeler	532 320 160
Innløsning av andeler	- 557 808 229
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	353 616 002
Egenkapital 31.12.2019	1 681 766 191

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	353 616 002
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 392 094 246
Gevinst/tap ved realisasjon	- 109 820 069
Andre permanente forskjeller	12 900
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	- 148 285 413

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 148 285 413****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	-
Sum skattekostnad	-



DNB Global Marked Valutasikret

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Marked Valutasikret

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Marked Valutasikret	172	136	149	127	118	114				

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Marked Valutasikret	9 784 353	9 946 084	5 786 775	44 675 823	2 173 854	508 547				

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Marked Valutasikret	1 681 766 191	1 353 637 984	861 280 426	5 661 168 109	257 193 052	57 889 131				

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Marked Valutasikret	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



DNB Global Marked Valutasikret

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdpapirfondsandeler								
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	4 752 077	8,22 %	1 355 645 435	1 655 036 715	299 391 280	98,41 %
Sum Verdpapirfond					1 355 645 435	1 655 036 715	299 391 280	98,41 %
Derivater								
FX forward AUD/NOK	NOK		1 519 544	0,00 %	-	1 215	1 215	0,00 %
FX forward CAD/NOK	CAD		2 068 754	0,00 %	-	11 942	11 942	0,00 %
FX forward CHF/NOK	CHF		2 215 371	0,00 %	-	- 34 476	- 34 476	0,00 %
FX forward DKK/NOK	NOK		426 012	0,00 %	-	16 173	16 173	0,00 %
FX forward EUR/NOK	NOK		20 367 599	0,00 %	-	134 724	134 724	0,01 %
FX forward GBP/NOK	NOK		2 497 132	0,00 %	-	- 69 695	- 69 695	0,00 %
FX forward HKD/NOK	HKD		3 890	0,00 %	-	585	585	0,00 %
FX forward JPY/NOK	JPY		- 189 929 574	0,00 %	-	622 125	622 125	0,04 %
FX forward SEK/NOK	SEK		- 55 681	0,00 %	-	13 487	13 487	0,00 %
FX forward SGD/NOK	SGD		223 773	0,00 %	-	2 302	2 302	0,00 %
FX forward USD/NOK	NOK		164 676 407	0,00 %	-	4 673 182	4 673 182	0,28 %
FX swap AUD/NOK	AUD		29 980 822	0,00 %	-	599 089	599 089	0,04 %
FX swap CAD/NOK	CAD		40 578 980	0,00 %	-	1 002 092	1 002 092	0,06 %
FX swap CHF/NOK	NOK		46 017 114	0,00 %	-	847 863	847 863	0,05 %
FX swap DKK/NOK	DKK		2 279 177	0,00 %	-	230 650	230 650	0,01 %
FX swap EUR/NOK	EUR		144 738 759	0,00 %	-	2 903 918	2 903 918	0,17 %
FX swap GBP/NOK	NOK		74 984 629	0,00 %	-	424 081	424 081	0,03 %
FX swap HKD/NOK	NOK		2 428 633	0,00 %	-	578 786	578 786	0,03 %
FX swap JPY/NOK	NOK		-1 249 232 067	0,00 %	-	5 388 250	5 388 250	0,32 %
FX swap SEK/NOK	NOK		- 811 527	0,00 %	-	85 558	85 558	0,01 %
FX swap SGD/NOK	SGD		5 690 924	0,00 %	-	163 561	163 561	0,01 %
FX swap USD/NOK	NOK		814 132 259	0,00 %	-	34 378 361	34 378 361	2,04 %
Sum Derivater					-	51 973 771	51 973 771	3,09 %
Verdpapirer								
Sum Verdpapirfond					1 355 645 435	1 655 036 715	299 391 280	98,41 %
Sum Derivater					-	51 973 771	51 973 771	3,09 %
Sum Verdpapirer					1 355 645 435	1 707 010 486	351 365 050	101,50 %



DNB Global Materialsektor Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Global Materialsektor Indeks A	24,50 %									

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Global Materialsektor Indeks A	-0,21 %									

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Global Materialsektor Indeks A	12,02 %									

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Global Materialsektor Indeks A	0,23 %									



DNB Global Materialsektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	208 193	55 461
Utbytte	30 797 055	1 620 586
Gevinst/tap ved realisasjon	10 001 698	414 529
Urealisert kursgevinst/kurstap	156 943 035	- 31 844 225
Andre porteføljeinntekter	- 396 154	- 641 719
Porteføljerresultat	197 553 828	- 30 395 368
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 947 439	- 330 410
Andre kostnader	- 239 654	- 73 420
Forvaltningsresultat	- 2 187 093	- 403 830
Resultat før skattekostnad	195 366 734	- 30 799 197
Skattekostnad	- 4 174 107	- 174 898
Årsresultat	191 192 627	- 30 974 095
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	191 192 627	- 30 974 095
Sum anvendt	191 192 627	- 30 974 095
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 265 757 529	621 752 758
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10 402	43 367
Andre fordringer	2 059 307	3 132 227
Bankinnskudd	10 954 641	199 658
Sum eiendeler	1 278 781 879	625 128 011
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	734 138 942	300 620 942
Overkurs/underkurs	383 329 212	353 559 763
Opptjent egenkapital	160 218 533	- 30 974 095
Sum egenkapital	1 277 686 686	623 206 611
Gjeld		
Gjeld	1 095 193	1 921 400
Sum gjeld	1 095 193	1 921 400
Sum gjeld og egenkapital	1 278 781 879	625 128 011



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 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 Global Materialektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	51
Depotkostnader	227 215
Kurtasje	302 806
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 019
Egenkapital 01.01.2019	623 206 611
Tegning av andeler	624 655 078
Innløsning av andeler	- 161 367 630
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	191 192 627
Egenkapital 31.12.2019	1 277 686 686

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	195 366 734
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 156 940 429
Gevinst/tap ved realisasjon	- 9 880 675
Andre permanente forskjeller	595 519
Utbytte	- 12 109 103
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	17 032 046

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	17 032 046

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	3 747 050
Benyttet kildeskatt	- 2 773 591
Benyttet kreditfradrag	- 100 382
Betalbar skatt	873 077

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	873 077
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	4 617
Kildeskatt	3 296 413
Sum skattekostnad	4 174 107



DNB Global Materialsektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Materialsektor Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Materialsektor Indeks A	116	93								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Materialsektor Indeks A	11 039 389	6 704 209								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Materialsektor Indeks A	1 277 586 473	623 206 611								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Materialektor Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Materialer								
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	Toronto	18 260	0,01 %	6 767 890	9 896 494	3 128 604	0,77 %
Air Liquide Sa	EUR	Paris	35 921	0,01 %	36 601 936	44 714 623	8 112 687	3,50 %
Air Products and Chemicals Inc	USD	New York	16 780	0,01 %	27 493 266	34 649 486	7 156 220	2,71 %
AIR WATER INC	JPY	Tokyo	13 750	0,01 %	1 944 412	1 778 888	- 165 524	0,14 %
Akzo Nobel NV	EUR	Amsterdam	17 381	0,01 %	13 987 969	15 539 479	1 551 510	1,22 %
Albemarle Corp	USD	New York	7 955	0,01 %	5 679 339	5 105 713	- 573 626	0,40 %
Alumina Ltd	AUD	Melbourne	183 748	0,01 %	2 722 264	2 610 540	- 111 724	0,20 %
Amcort PLC	USD	New York	124 554	0,01 %	12 063 231	11 864 308	- 198 923	0,93 %
Anglo American Plc	GBP	London	78 879	0,01 %	16 174 915	19 953 106	3 778 190	1,56 %
Antofagasta PLC	GBP	London	29 601	0,00 %	2 706 094	3 159 151	453 057	0,25 %
Arceormittal	EUR	Amsterdam	49 860	0,00 %	9 279 677	7 692 834	- 1 586 843	0,60 %
Arkema Sa	EUR	Paris	5 166	0,01 %	4 441 767	4 825 543	383 776	0,38 %
Asahi Kasei Corp	JPY	Tokyo	97 222	0,01 %	9 837 763	9 700 755	- 137 008	0,76 %
Avery Dennison Corp	USD	New York	6 319	0,01 %	5 778 236	7 264 035	1 485 799	0,57 %
Axalta Coating Systems Ltd	USD	New York	15 758	0,01 %	3 692 947	4 209 496	516 549	0,33 %
Ball Corp	USD	New York	24 090	0,01 %	11 923 118	13 689 737	1 766 619	1,07 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	69 944	0,01 %	44 435 299	46 465 420	2 030 121	3,63 %
Bhp Group Ltd	AUD	Melbourne	224 332	0,01 %	49 336 840	53 931 680	4 594 840	4,22 %
BHP Group Plc	GBP	London	161 171	0,01 %	30 957 593	33 336 103	2 378 510	2,61 %
Bluescope Steel Ltd	AUD	Melbourne	38 586	0,01 %	3 065 442	3 589 505	524 063	0,28 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	20 531	0,01 %	4 299 591	4 789 249	489 658	0,37 %
Boral Ltd	AUD	Melbourne	88 000	0,01 %	3 050 290	2 435 233	- 615 057	0,19 %
Col Industries Inc	CAD	Toronto	11 245	0,01 %	4 338 305	4 215 420	- 122 885	0,33 %
Celanese Corp	USD	New York	9 516	0,01 %	8 376 319	10 295 288	1 918 968	0,81 %
CF Industries Holdings Inc	USD	New York	16 388	0,01 %	6 650 025	6 874 859	224 835	0,54 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	7 918	0,01 %	6 329 673	5 533 200	- 796 473	0,43 %
Clariant AG	CHF	London	14 950	0,00 %	2 615 643	2 930 340	314 697	0,23 %
Corteva Inc	USD	New York	57 029	0,01 %	15 326 817	14 813 430	- 513 387	1,16 %
Covestro AG	EUR	Frankfurt	13 049	0,01 %	6 435 381	5 335 112	- 1 100 269	0,42 %
CRH Plc	EUR	Dublin	60 552	0,01 %	16 562 033	21 304 601	4 742 568	1,67 %
Croda International PLC	GBP	London	9 646	0,01 %	5 148 724	5 749 189	600 465	0,45 %
Crown Holdings Inc	USD	New York	10 173	0,01 %	4 759 861	6 484 583	1 724 722	0,51 %
Daicel Corp	JPY	Tokyo	18 687	0,01 %	1 678 933	1 585 042	- 93 891	0,12 %
Dow Inc	USD	New York	56 805	0,01 %	25 927 349	27 319 168	1 391 819	2,14 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	56 884	0,01 %	37 193 792	32 090 805	- 5 102 987	2,51 %
Eastman Chemical Co	USD	New York	10 283	0,01 %	6 968 355	7 161 918	193 563	0,56 %
Ecolab Inc	USD	New York	19 764	0,01 %	29 279 364	33 516 997	4 237 634	2,62 %
Ems-Chemie Holding Ag	CHF	Zürich	614	0,00 %	2 964 565	3 546 418	581 853	0,28 %
Evonik Industries AG	EUR	Frankfurt	13 392	0,00 %	3 507 847	3 755 348	247 501	0,29 %
Evrar Plc	GBP	London	38 145	0,00 %	2 478 008	1 793 942	- 684 066	0,14 %
First Quantum Minerals Ltd	CAD	Toronto	51 749	0,01 %	4 206 998	4 618 351	411 353	0,36 %
Fletcher Building Ltd	NZD	Wellington	64 056	0,01 %	1 932 260	1 932 910	- 4 351	0,15 %
FMC Corp	USD	New York	10 078	0,01 %	6 781 446	8 839 900	2 058 454	0,69 %
Fortescue Metals Group Ltd	AUD	Melbourne	104 004	0,00 %	3 768 483	6 867 642	3 099 159	0,54 %
Franco-Nevada Corp	CAD	Toronto	14 361	0,01 %	9 207 273	13 049 091	3 841 818	1,02 %
Fuchs Petrolub SE	EUR	Frankfurt	5 217	0,01 %	1 938 152	2 272 436	334 284	0,18 %
Givaudan SA	CHF	London	702	0,01 %	15 314 620	19 308 394	3 993 774	1,51 %
Glencore Plc	GBP	London	830 594	0,01 %	26 151 592	22 755 814	- 3 395 778	1,78 %
Heidelbergcemeat Ag	EUR	Frankfurt	1 077	0,00 %	663 981	690 086	26 105	0,05 %
Hitachi Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	7 820	0,00 %	1 387 168	2 892 835	1 505 666	0,23 %
Hitachi Metals Ltd	JPY	Tokyo	16 097	0,00 %	1 626 243	2 099 448	473 205	0,16 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	7 827	0,01 %	9 258 844	8 873 763	- 385 081	0,69 %
International Paper Co	USD	New York	28 628	0,01 %	10 727 529	11 584 468	856 939	0,91 %
Israel Chemicals Ltd	ILS	Tel Aviv	52 857	0,00 %	2 534 365	2 185 189	- 349 176	0,17 %
James Hardie Industries Plc	AUD	Melbourne	33 198	0,01 %	3 725 004	5 715 165	1 990 161	0,45 %
JFE Holdings Inc	JPY	Tokyo	36 898	0,01 %	5 435 053	4 209 744	- 1 225 309	0,33 %
Johnson Matthey PLC	GBP	London	14 527	0,01 %	5 078 952	5 066 489	- 12 463	0,40 %
Jsr Corp	JPY	Tokyo	14 427	0,01 %	1 974 920	2 347 090	372 170	0,18 %
Kansai Paint Co Ltd	JPY	Tokyo	13 301	0,00 %	2 070 591	2 879 111	808 520	0,23 %
Kinross Gold Corp	CAD	Toronto	94 018	0,01 %	2 647 705	3 924 559	1 276 854	0,31 %
Kirkland Lake Gold Ltd	CAD	Toronto	14 988	0,01 %	4 714 174	5 813 565	1 099 391	0,45 %
Koninklijke DSM NV	EUR	Amsterdam	13 836	0,01 %	12 764 884	15 844 720	3 079 837	1,24 %
Kuraray Co Ltd	JPY	Tokyo	23 973	0,01 %	2 719 864	2 580 039	- 139 825	0,20 %
Lafargeholcim Ltd	CHF	London	37 519	0,01 %	15 038 069	18 283 050	3 244 981	1,43 %
Lanxess Ag	EUR	Frankfurt	6 236	0,01 %	3 323 965	3 679 547	355 582	0,29 %
Linde PLC	USD	New York	41 167	0,01 %	62 785 315	77 015 889	14 230 574	6,02 %
Lundin Mining Corp	CAD	Toronto	49 698	0,01 %	2 045 273	2 613 364	568 091	0,20 %
Lyondellbasell Industries NV	USD	New York	20 432	0,01 %	15 797 966	16 963 139	1 165 173	1,33 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York	4 791	0,01 %	8 409 843	11 772 831	3 362 989	0,92 %
Maruichi Steel Tube Ltd	JPY	Tokyo	4 233	0,00 %	1 034 268	1 054 204	19 937	0,08 %
Methanex Corp	CAD	Toronto	4 861	0,01 %	2 406 157	1 651 946	- 754 212	0,13 %
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JPY	Tokyo	96 108	0,01 %	6 483 675	6 352 916	- 130 759	0,50 %
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	JPY	Tokyo	12 034	0,01 %	1 690 849	1 628 888	- 61 961	0,13 %
Mitsubishi Materials Corp	JPY	Tokyo	8 389	0,01 %	2 045 285	2 019 365	- 25 920	0,16 %
Mitsui Chemicals Inc	JPY	Tokyo	13 821	0,01 %	2 818 153	2 995 022	176 870	0,23 %
Mondi Plc	GBP	London	36 448	0,01 %	6 941 869	7 520 545	578 676	0,59 %
Mosaic Co/The	USD	New York	27 516	0,01 %	6 675 562	5 232 365	- 1 443 197	0,41 %
Newcrest Mining Ltd	AUD	Melbourne	59 166	0,01 %	9 084 285	11 055 477	1 971 191	0,86 %
Newmont Corporation	USD	New York	62 783	0,01 %	18 793 856	23 971 063	5 177 207	1,87 %
Nippon Paint Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	10 991	0,00 %	3 522 484	5 012 358	1 489 875	0,39 %
Nippon Steel and Sumitomo Metal Corp	JPY	Tokyo	62 405	0,01 %	9 614 556	8 346 045	- 1 268 512	0,65 %
Nissan Chemical Corp	JPY	Tokyo	9 379	0,01 %	3 913 263	3 484 720	- 428 543	0,27 %
Nitto Denko Corp	JPY	Tokyo	11 917	0,01 %	5 828 353	5 954 992	126 639	0,47 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	100 950	0,00 %	3 850 695	3 295 008	- 555 687	0,26 %
Novozymes A/S	DKK	København	16 028	0,01 %	6 540 108	6 897 216	357 108	0,54 %



DNB Global Materialektor Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

NuCor Corp	USD	New York	23 249	0,01 %	11 487 655	11 497 775	10 121	0,90 %
Nutrien Ltd	CAD	Toronto	43 598	0,01 %	18 826 406	18 367 355	- 459 050	1,44 %
Oji Holdings Corp	JPY	Tokyo	64 722	0,01 %	3 443 850	3 113 829	- 330 021	0,24 %
Orica Ltd	AUD	Melbourne	28 567	0,01 %	3 148 460	3 878 575	730 115	0,30 %
Packaging Corp of America	USD	New York	7 105	0,01 %	5 864 865	6 991 958	1 127 093	0,55 %
Ppg Industries Inc	USD	New York	17 952	0,01 %	16 612 287	21 057 995	4 445 708	1,65 %
Rio Tinto Ltd	AUD	Melbourne	28 289	0,01 %	17 149 365	17 544 104	394 739	1,37 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	86 051	0,01 %	43 319 512	45 107 343	1 787 831	3,53 %
RPM International Inc	USD	New York	9 734	0,01 %	6 680 564	6 565 711	- 114 853	0,51 %
Sealed Air Corp	USD	New York	11 599	0,01 %	3 855 254	4 059 629	204 374	0,32 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	6 336	0,01 %	23 992 512	32 489 367	8 496 855	2,54 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	27 772	0,01 %	20 969 165	27 081 971	6 112 806	2,12 %
Showa Denko KK	JPY	Tokyo	10 114	0,01 %	3 283 585	2 370 811	- 912 774	0,19 %
Sika Ag	CHF	London	9 735	0,01 %	12 027 921	16 064 690	4 036 769	1,26 %
Smurfit Kappa Group Plc	EUR	Dublin	16 954	0,01 %	4 664 911	5 729 297	1 064 387	0,45 %
Solvay SA	EUR	Brussel	5 563	0,01 %	5 272 709	5 668 279	395 569	0,44 %
South32 Ltd	AUD	Melbourne	375 193	0,01 %	7 683 645	6 257 464	- 1 426 180	0,49 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	16 485	0,01 %	5 080 838	4 930 988	- 149 850	0,39 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	43 668	0,01 %	5 096 651	5 584 414	487 763	0,44 %
Sumitomo Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	111 838	0,01 %	4 767 745	4 503 442	- 264 303	0,35 %
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JPY	Tokyo	17 463	0,01 %	4 528 457	5 004 243	475 785	0,39 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	9 657	0,01 %	7 225 507	8 934 842	1 709 335	0,70 %
Taiheyo Cement Corp	JPY	Tokyo	9 066	0,01 %	2 356 632	2 356 799	166	0,18 %
Taiyo Nippon Sanso Corp	JPY	Tokyo	9 752	0,00 %	1 547 001	1 914 556	367 556	0,15 %
Teck Resources Ltd	CAD	Toronto	37 197	0,01 %	6 949 099	5 676 433	- 1 272 667	0,44 %
Teijin Ltd	JPY	Tokyo	13 373	0,01 %	1 990 796	2 211 302	220 505	0,17 %
Thyssenkrupp Ag	EUR	Frankfurt	30 374	0,00 %	4 641 438	3 607 200	- 1 034 238	0,28 %
Toray Industries Inc	JPY	Tokyo	104 096	0,01 %	6 490 980	6 237 875	- 253 105	0,49 %
Tosoh Corp	JPY	Tokyo	19 521	0,01 %	2 321 057	2 675 454	354 397	0,21 %
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	JPY	Tokyo	10 659	0,01 %	1 854 706	1 628 936	- 225 770	0,13 %
Umicore Sa	EUR	Brussel	14 796	0,01 %	5 056 671	6 328 130	1 271 459	0,49 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	40 890	0,01 %	10 417 828	12 466 884	2 049 056	0,97 %
Voestalpine Ag	EUR	Wien	8 711	0,00 %	2 517 640	2 136 048	- 381 592	0,17 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	10 124	0,01 %	10 449 131	12 809 728	2 360 597	1,00 %
West Fraser Timber Co Ltd	CAD	Toronto	3 985	0,01 %	1 655 251	1 546 787	- 108 464	0,12 %
Westlake Chemical Corp	USD	New York	2 888	0,00 %	1 773 939	1 780 247	6 309	0,14 %
WestRock Co	USD	New York	19 317	0,01 %	6 784 441	7 283 727	499 286	0,57 %
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	Toronto	33 449	0,01 %	5 764 296	8 758 293	2 993 997	0,68 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	13 291	0,00 %	5 044 313	4 853 873	- 190 440	0,38 %
Sum Materialer					1 140 656 909	1 265 734 154	125 077 246	98,98 %
Sum Aksjer					1 140 656 909	1 265 734 154	125 077 246	98,98 %
Futures								
SandP500 Micro eMini Mar 20 / HWAH0	USD	Chicago	350	0,00 %	-	23 374	23 374	0,00 %
Sum Futures					-	23 374	23 374	0,00 %
Verdpapirer								
Sum Aksjer					1 140 656 909	1 265 734 154	125 077 246	98,98 %
Sum Futures					-	23 374	23 374	0,00 %
Sum Verdpapirer					1 140 656 909	1 265 757 529	125 100 620	98,98 %



DNB Grønt Norden

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Grønt Norden A	34,30 %	-6,73 %	18,95 %	-3,31 %	25,52 %	22,23 %	40,13 %	11,14 %	-23,36 %	28,84 %
DNB Grønt Norden N	34,38 %	-6,73 %	18,95 %	-3,31 %	25,52 %	22,23 %	40,13 %	11,14 %	-23,36 %	28,84 %

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Grønt Norden A	10,28 %	-0,85 %	-0,29 %	-0,25 %	3,46 %	3,63 %	1,67 %	-4,24 %	-7,47 %	0,44 %
DNB Grønt Norden N	10,36 %	-0,85 %	-0,29 %	-0,25 %	3,46 %	3,63 %	1,67 %	-4,24 %	-7,47 %	0,44 %

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Grønt Norden A	9,69 %	13,78 %	9,63 %	14,34 %	12,41 %	11,88 %	10,93 %	17,69 %	26,24 %	17,60 %
DNB Grønt Norden N	9,69 %	13,78 %	9,63 %	14,34 %	12,41 %	11,88 %	10,93 %	17,69 %	26,24 %	17,60 %

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Grønt Norden A	5,71 %	3,80 %	2,35 %	3,41 %	3,04 %	1,96 %	2,12 %	4,17 %	3,59 %	4,19 %
DNB Grønt Norden N	5,72 %	3,80 %	2,35 %	3,41 %	3,04 %	1,96 %	2,12 %	4,17 %	3,59 %	4,19 %



DNB Grønt Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	981 313	277 034
Utbytte	18 941 315	18 779 365
Gevinst/tap ved realisasjon	36 757 367	78 432 557
Urealisert kursgevinst/kurstap	238 875 098	- 134 687 737
Andre porteføljeinntekter	- 550 678	1 390 359
Porteføljeresultat	295 004 414	- 35 808 422
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 14 210 302	- 12 479 285
Andre kostnader	- 126 269	- 127 302
Forvaltningsresultat	- 14 336 571	- 12 606 587
Resultat før skattekostnad	280 667 843	- 48 415 009
Skattekostnad	- 401 152	- 668 989
Årsresultat	280 266 691	- 49 083 998
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	280 266 691	- 49 083 998
Sum anvendt	280 266 691	- 49 083 998
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 692 411 228	591 378 677
Opptjente, ikke mottatte inntekter	65 187	19 036
Andre fordringer	9 809 788	2 203 129
Bankinnskudd	75 641 331	64 526 878
Sum eiendeler	1 777 927 533	658 127 720
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	99 023 764	49 644 031
Overkurs/underkurs	1 179 574 966	407 105 878
Opptjent egenkapital	479 958 604	199 691 913
Sum egenkapital	1 758 557 334	656 441 822
Gjeld		
Gjeld	19 370 199	1 685 898
Sum gjeld	19 370 199	1 685 898
Sum gjeld og egenkapital	1 777 927 533	658 127 720

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Grønt Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	110
Depotkostnader	126 268
Kurtasje	837 615
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	656 441 822
Tegning av andeler	1 041 760 609
Innløsning av andeler	- 219 911 788
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	280 266 691
Egenkapital 31.12.2019	1 758 557 335

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	280 667 843
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 238 872 549
Gevinst/tap ved realisasjon	- 36 757 367
Andre permanente forskjeller	694 271
Utbytte	- 18 933 413
Kildeskatt utenfor EØS	- 534
Foreløpig skattegrunnlag	- 13 201 750

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	- 13 201 750

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	401 152
Sum skattekostnad	401 152



DNB Grønt Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Grønt Norden

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Grønt Norden A	1 776	1 322	1 418	1 192	1 233	982	804	573	516	673
DNB Grønt Norden N	103									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Grønt Norden A	990 238	496 440	533 212	497 189	549 873	484 611	513 785	535 598	568 239	633 711
DNB Grønt Norden N	1 000									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Grønt Norden A	1 758 454 419	656 441 822	755 971 975	592 622 057	677 881 349	475 946 150	412 836 856	307 125 459	293 179 543	426 542 892
DNB Grønt Norden N	102 915									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Grønt Norden A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,40% i årlig honorar	Ingen		
DNB Grønt Norden N	NOK	100	Ingen	Ingen	1,00% i årlig honorar	Ingen		



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Grønt Norden

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Materialer								
Boliden AB	SEK	Stockholm	219 486	0,08 %	48 501 385	51 199 310	2 697 925	2,88 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	130 027	0,10 %	27 623 916	34 713 150	7 089 234	1,95 %
Norske Skog ASA	NOK	Oslo	394 756	0,48 %	16 651 421	17 250 837	599 416	0,97 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	503 607	0,08 %	60 531 179	64 402 998	3 871 818	3,62 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	836 495	0,13 %	69 141 230	74 596 396	5 455 166	4,20 %
Sum Materialer					222 449 130	242 162 690	19 713 560	13,62 %
Industri								
Bonheur Asa	NOK	Oslo	339 963	0,80 %	51 659 486	67 652 637	15 993 151	3,81 %
Conflux AB	SEK	Stockholm	5 083	0,00 %	-	477	477	0,00 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	66 566	0,03 %	53 296 666	67 464 835	14 168 169	3,79 %
Munters Group AB	SEK	Stockholm	71 206	0,04 %	2 894 731	3 279 254	384 522	0,18 %
Quantafuel AS	NOK		96 642	0,86 %	17 729 736	16 622 424	- 1 107 312	0,93 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	99 262	0,07 %	13 724 952	27 634 541	13 909 589	1,55 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	177 770	0,09 %	127 076 622	157 971 767	30 895 145	8,89 %
Volvo B	SEK	Stockholm	235 932	0,01 %	32 211 549	34 748 870	2 537 320	1,95 %
Sum Industri					298 593 744	375 374 804	76 781 061	21,11 %
Forbruksvarer								
Hennes og Mauritz B	SEK	Stockholm	242 501	0,02 %	42 857 923	43 360 452	502 530	2,44 %
Sum Forbruksvarer					42 857 923	43 360 452	502 530	2,44 %
Dagligvarer								
Atlantic Sapphire As	NOK		191 962	0,27 %	19 296 434	24 763 098	5 466 664	1,39 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	38 782	0,07 %	22 857 920	25 208 300	2 350 380	1,42 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	302 185	0,05 %	75 696 470	85 609 710	9 913 240	4,82 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	38 149	0,03 %	16 410 978	17 140 346	729 368	0,96 %
Sum Dagligvarer					134 261 802	152 721 454	18 459 652	8,59 %
Helse								
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	82 644	0,01 %	61 040 121	72 931 689	11 891 568	4,10 %
Genmab A/S	DKK	København	39 980	0,06 %	61 771 842	78 184 622	16 412 780	4,40 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	322 882	0,02 %	141 041 786	164 792 994	23 751 208	9,27 %
Oncopptides AB	SEK	Stockholm	126 908	0,23 %	15 364 343	15 069 902	- 294 441	0,85 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	17 989	0,08 %	1 519 113	1 610 016	90 902	0,09 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	172 176	0,47 %	35 213 260	53 545 724	18 332 464	3,01 %
Sum Helse					315 950 464	386 134 946	70 184 482	21,72 %
Finans								
Danske Bank A/S	DKK	København	354 826	0,04 %	50 138 842	50 490 665	351 823	2,84 %
DNB ASA	NOK	Oslo	141 462	0,01 %	22 200 087	23 199 768	999 681	1,30 %
EQT AB	SEK	Stockholm	267 223	0,03 %	20 248 943	27 316 975	7 068 032	1,54 %
Investor B	SEK	Stockholm	51 445	0,01 %	19 207 410	24 686 806	5 479 396	1,39 %
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	565 293	0,01 %	37 658 555	40 138 027	2 479 472	2,26 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	349 866	0,02 %	28 011 943	28 927 436	915 493	1,63 %
Sparebanken Vest Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	69 750	0,06 %	3 940 875	4 422 150	481 275	0,25 %
Sum Finans					181 406 656	199 181 826	17 775 171	11,20 %
Informasjonsteknologi								
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	1 298 018	0,04 %	95 541 302	99 377 673	3 836 370	5,59 %
Sum Informatjonsteknologi					95 541 302	99 377 673	3 836 370	5,59 %
Telekommunikasjon								
Kahoot! As	NOK		602 486	0,47 %	19 329 799	39 764 076	20 434 277	2,24 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	345 316	0,05 %	39 944 508	44 035 936	4 091 428	2,48 %
Sum Telekommunikasjon					59 274 307	83 800 012	24 525 705	4,71 %
Infrastruktur								
Arise AB	SEK	Stockholm	552 789	1,65 %	12 706 396	15 619 128	2 912 732	0,88 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	464 254	0,37 %	28 873 822	57 613 921	28 740 100	3,24 %
Sum Infrastruktur					41 580 218	73 233 049	31 652 832	4,12 %
Eiendom								
Entra AS	NOK	Oslo	255 616	0,14 %	34 100 044	37 064 320	2 964 276	2,08 %
Sum Eiendom					34 100 044	37 064 320	2 964 276	2,08 %
Sum Aksjer					1 426 015 589	1 692 411 228	266 395 638	95,19 %
Verdpapirer								
Sum Aksjer					1 426 015 589	1 692 411 228	266 395 638	95,19 %
Sum Verdpapirer					1 426 015 589	1 692 411 228	266 395 638	95,19 %



DNB Health Care

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Health Care A	21,30 %	11,41 %	15,30 %	-7,28 %	29,39 %	49,88 %	45,93 %	7,07 %	4,85 %	2,11 %
DNB Health Care A2	26,21 %									
DNB Health Care N	21,38 %	11,41 %	15,30 %	-7,28 %	29,39 %	49,88 %	45,93 %	7,07 %	4,85 %	2,11 %
DNB Health Care R	22,05 %									

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Health Care A	-3,77 %	2,88 %	1,46 %	2,10 %	3,55 %	3,93 %	-2,62 %	-2,53 %	-7,52 %	-0,93 %
DNB Health Care A2	-3,92 %									
DNB Health Care N	-3,69 %	2,88 %	1,46 %	2,10 %	3,55 %	3,93 %	-2,62 %	-2,53 %	-7,52 %	-0,93 %
DNB Health Care R	-3,02 %									

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Health Care A	11,05 %	14,97 %	11,61 %	16,42 %	19,35 %	13,28 %	10,74 %	8,97 %	16,85 %	11,71 %
DNB Health Care A2	11,38 %									
DNB Health Care N	11,05 %	14,97 %	11,61 %	16,42 %	19,35 %	13,28 %	10,74 %	8,97 %	16,85 %	11,71 %
DNB Health Care R	11,05 %									

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Health Care A	3,44 %	4,92 %	3,14 %	3,66 %	3,16 %	3,41 %	3,74 %	2,16 %	4,78 %	3,91 %
DNB Health Care A2	3,43 %									
DNB Health Care N	3,44 %	4,92 %	3,14 %	3,66 %	3,16 %	3,41 %	3,74 %	2,16 %	4,78 %	3,91 %
DNB Health Care R	3,42 %									



DNB Health Care

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 476 176	998 805
Utbytte	82 108 196	46 166 774
Gevinst/tap ved realisasjon	249 931 307	188 103 687
Urealisert kursgevinst/kurstap	305 013 177	- 35 516 077
Andre porteføljeinntekter	38 473	9 204 060
Porteføljeresultat	638 567 329	208 957 249
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 44 600 421	- 32 489 004
Andre kostnader	- 82 534	- 90 248
Forvaltningsresultat	- 44 682 955	- 32 579 252
Resultat før skattekostnad	593 884 374	176 377 997
Skattekostnad	- 6 610 272	- 4 975 122
Årsresultat	587 274 102	171 402 875
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	587 274 102	171 402 875
Sum anvendt	587 274 102	171 402 875
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 284 368 284	3 015 542 969
Opptjente, ikke mottatte inntekter	4 488	13 476
Andre fordringer	6 301 702	6 768 601
Bankinnskudd	123 185 373	77 387 622
Sum eiendeler	3 413 859 847	3 099 712 668
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	954 801 780	960 341 121
Overkurs/underkurs	791 108 057	1 048 212 854
Opptjent egenkapital	1 663 744 309	1 076 470 207
Sum egenkapital	3 409 654 146	3 085 024 183
Gjeld		
Gjeld	4 205 701	14 688 486
Sum gjeld	4 205 701	14 688 486
Sum gjeld og egenkapital	3 413 859 847	3 099 712 668



DNB Health Care

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Health Care

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	145
Depotkostnader	82 535
Kurtasje	2 668 602
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 019
Egenkapital 01.01.2019	3 085 024 183
Tegning av andeler	1 382 422 563
Innløsning av andeler	-1 645 066 701
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	587 274 102
Egenkapital 31.12.2019	3 409 654 146

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	593 884 374
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 305 001 073
Gevinst/tap ved realisasjon	- 249 931 307
Andre permanente forskjeller	803 779
Utbytte	- 24 179 633
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	15 576 140

Fremførbart underskudd	- 13 968 105
Endelig skattegrunnlag	1 608 035

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	353 768
Benyttet kildeskatt	- 353 768
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	6 610 272
Sum skattekostnad	6 610 272



DNB Health Care

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Health Care

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Health Care A	383	315	283	246	255	205	137	94	87	83
DNB Health Care A2	110	91								
DNB Health Care N	104									
DNB Health Care R	142	116								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Health Care A	7 982 789	9 339 858	6 976 164	10 500 407	11 171 630	5 794 549	2 687 483	2 343 597	1 195 039	1 306 346
DNB Health Care A2	1 461 025	1 518 651								
DNB Health Care N	1 000									
DNB Health Care R	1 351 311	2 000								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Health Care A	3 054 730 693	2 946 527 867	1 975 451 609	2 578 842 423	2 959 076 350	1 186 191 621	367 062 733	219 350 045	104 461 909	108 899 287
DNB Health Care A2	161 350 088	138 263 431								
DNB Health Care N	104 429									
DNB Health Care R	193 468 938	232 888								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Health Care A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,50% i årlig honorar	Ingen		
DNB Health Care A2	SEK	100	Ingen	Ingen	1,50% i årlig honorar	Ingen		
DNB Health Care N	NOK	100	Ingen	Ingen	1,05% i årlig honorar	Ingen		
DNB Health Care R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	20,00% av fondets meravkastning		



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Health Care

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Dagligvarer								
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	New York	66 129	0,01 %	34 110 201	34 261 383	151 181	1,00 %
Sum Dagligvarer					34 110 201	34 261 383	151 181	1,00 %
Helse								
Alkermes Plc	USD	New York	273 426	0,17 %	51 415 114	49 014 596	- 2 400 518	1,44 %
Allergan Plc	USD	New York	21 179	0,01 %	30 378 028	35 577 927	5 199 899	1,04 %
Amgen Inc	USD	New York	19 751	0,00 %	36 575 596	41 839 618	5 264 022	1,23 %
Anthem Inc	USD	New York	16 325	0,01 %	35 902 971	43 327 011	7 424 039	1,27 %
Astellas Pharma Inc	JPY	Tokyo	807 700	0,04 %	103 073 592	122 128 632	19 055 040	3,58 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	83 266	0,01 %	51 087 310	73 734 459	22 647 149	2,16 %
Biogen Inc	USD	New York	55 127	0,03 %	132 839 901	143 741 201	10 901 300	4,21 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	58 558	0,03 %	37 293 333	43 506 616	6 213 282	1,27 %
bluebird bio Inc	USD	New York	6 449	0,01 %	5 093 256	4 972 731	- 120 526	0,15 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	335 610	0,01 %	159 823 812	189 303 098	29 479 286	5,55 %
Centene Corp	USD	New York	89 451	0,02 %	38 048 438	49 417 880	11 369 443	1,45 %
Cigna Corp	USD	New York	95 182	0,03 %	141 296 322	171 033 961	29 737 639	5,01 %
Cvs Health Corp	USD	New York	82 677	0,01 %	51 493 727	53 972 250	2 478 523	1,58 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	56 431	0,01 %	47 130 026	65 172 999	18 042 973	1,91 %
Fresenius Medical Care Ag and Co Kga	EUR	Frankfurt	155 551	0,05 %	99 497 399	101 203 436	1 706 037	2,96 %
GlaxoSmithKline Plc	GBP	London	393 351	0,01 %	64 851 989	81 460 222	16 608 233	2,39 %
Hms Holdings Cor	USD	New York	137 086	0,16 %	40 660 846	35 656 628	- 5 004 218	1,04 %
Humana Inc	USD	New York	8 661	0,01 %	21 829 503	27 894 666	6 065 164	0,82 %
Hypera Sa	BRL	Sao Paulo	771 500	0,12 %	57 842 450	60 147 865	2 305 414	1,76 %
Johnson and Johnson	USD	New York	201 680	0,01 %	228 529 136	258 514 120	29 984 984	7,57 %
Koninklijke Philips NV	EUR	Amsterdam	159 674	0,02 %	66 615 319	68 543 282	1 927 963	2,01 %
Medtronic Plc	USD	New York	118 357	0,01 %	103 086 787	117 992 364	14 905 577	3,46 %
Merck and Co Inc	USD	New York	144 009	0,01 %	91 977 004	115 092 703	23 115 700	3,37 %
Mylan NV	USD	New York	619 594	0,12 %	113 101 581	109 435 623	- 3 665 958	3,21 %
Nektar Therapeutics	USD	New York	36 222	0,02 %	7 118 524	6 870 367	- 248 157	0,20 %
Novartis AG	CHF	London	136 657	0,01 %	103 483 311	113 964 736	10 481 426	3,34 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	114 035	0,01 %	52 433 815	58 201 353	5 767 537	1,70 %
Omniceil Inc	USD	New York	14 738	0,03 %	10 076 103	10 582 036	505 932	0,31 %
Perrigo Co Plc	USD	New York	43 609	0,03 %	19 259 190	19 796 389	537 199	0,58 %
Pfizer Inc	USD	New York	119 325	0,00 %	38 946 367	41 081 976	2 135 610	1,20 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	40 359	0,04 %	113 438 556	133 162 721	19 724 165	3,90 %
Richter Gedeon Nyrt	HUF	Budapest	317 787	0,17 %	52 315 960	60 803 310	8 487 350	1,78 %
Rigel Pharmaceuticals Inc	USD	New York	116 312	0,07 %	2 266 435	2 187 226	- 79 209	0,06 %
Roche Holding AG	CHF	London	33 486	0,00 %	86 788 671	95 414 860	8 626 189	2,79 %
Sanofi	EUR	Paris	281 139	0,02 %	206 861 334	248 523 716	41 662 382	7,28 %
Smith and Nephew Plc	GBP	London	331 513	0,04 %	61 925 956	70 718 645	8 792 689	2,07 %
United Therapeutics Corp	USD	New York	95 695	0,22 %	73 591 866	74 066 531	474 666	2,17 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	48 451	0,01 %	108 421 291	125 163 006	16 741 715	3,67 %
Varian Medical Systems Inc	USD	New York	101 681	0,11 %	105 928 123	126 886 141	20 958 018	3,72 %
Sum Helse					2 852 298 942	3 250 106 902	397 807 960	95,20 %
Sum Aksjer					2 886 409 143	3 284 368 284	397 959 141	96,21 %
Verdpapirer								
Sum Aksjer					2 886 409 143	3 284 368 284	397 959 141	96,21 %
Sum Verdpapirer					2 886 409 143	3 284 368 284	397 959 141	96,21 %



DNB Miljøinvest

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Miljøinvest A	33,41 %	-7,75 %	20,39 %	1,97 %	19,11 %	9,45 %	49,23 %	-6,99 %	-30,07 %	5,48 %
DNB Miljøinvest N	33,50 %	-7,76 %	20,39 %	1,97 %	19,11 %	9,45 %	49,23 %	-6,99 %	-30,07 %	5,48 %
DNB Miljøinvest R	33,21 %									

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Miljøinvest A	-7,66 %	6,62 %	-1,33 %	11,05 %	-0,03 %	-11,41 %	-20,38 %	3,65 %	7,87 %	18,87 %
DNB Miljøinvest N	-7,57 %	6,62 %	-1,33 %	11,05 %	-0,03 %	-11,41 %	-20,38 %	3,65 %	7,87 %	18,87 %
DNB Miljøinvest R	-7,43 %									

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Miljøinvest A	20,02 %	19,63 %	15,36 %	24,76 %	18,39 %	19,22 %	15,46 %	19,71 %	26,37 %	16,42 %
DNB Miljøinvest N	20,02 %	19,63 %	15,36 %	24,76 %	18,39 %	19,22 %	15,46 %	19,71 %	26,37 %	16,42 %
DNB Miljøinvest R	19,60 %									

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Miljøinvest A	14,61 %	11,49 %	9,73 %	11,12 %	8,67 %	10,03 %	9,08 %	8,62 %	8,49 %	7,24 %
DNB Miljøinvest N	14,62 %	11,49 %	9,73 %	11,12 %	8,67 %	10,03 %	9,08 %	8,62 %	8,49 %	7,24 %
DNB Miljøinvest R	14,16 %									



DNB Miljøinvest

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 861 800	12 974 480
Utbytte	33 701 500	21 987 277
Gevinst/tap ved realisasjon	73 018 497	253 744 044
Urealisert kursgevinst/kurstap	595 056 178	- 435 848 674
Andre porteføljeinntekter	831 700	1 627 204
Porteføljerresultat	706 469 676	- 145 515 668
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 36 414 649	- 36 970 793
Andre kostnader	- 369 155	- 315 546
Forvaltningsresultat	- 36 783 803	- 37 286 339
Resultat før skattekostnad	669 685 872	- 182 802 007
Skattekostnad	- 3 655 908	- 2 027 887
Årsresultat	666 029 965	- 184 829 894
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	666 029 965	- 184 829 894
Sum anvendt	666 029 965	- 184 829 894
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 540 183 034	2 017 700 638
Opptjente, ikke mottatte inntekter	471 265	459 317
Andre fordringer	9 801 095	21 046 944
Bankinnskudd	57 749 568	53 768 209
Sum eiendeler	2 608 204 962	2 092 975 109
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	406 964 062	338 100 619
Overkurs/underkurs	1 205 344 196	1 406 061 535
Opptjent egenkapital	971 657 819	305 627 855
Sum egenkapital	2 583 966 077	2 049 790 009
Gjeld		
Gjeld	24 238 885	43 185 100
Sum gjeld	24 238 885	43 185 100
Sum gjeld og egenkapital	2 608 204 962	2 092 975 109



DNB Miljøinvest

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 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 Miljøinvest

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	75
Depotkostnader	262 051
Kurtasje	1 245 396
Ekstraordinære kostnader	107 103

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	2 049 790 009
Tegning av andeler	1 010 001 519
Innløsning av andeler	-1 141 855 416
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	666 029 965
Egenkapital 31.12.2019	2 583 966 076

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	669 685 872
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 595 023 096
Gevinst/tap ved realisasjon	- 73 018 497
Andre permanente forskjeller	710 292
Utbytte	- 11 371 250
Kildeskatt utenfor EØS	- 2 568 190
Foreløpig skattegrunnlag	- 11 584 869

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	- 11 584 869

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	3 655 908
Sum skattekostnad	3 655 908



DNB Miljøinvest

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Miljøinvest

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Miljøinvest A	809	605	657	546	535	449	411	275	296	423
DNB Miljøinvest N	110									
DNB Miljøinvest R	129	97								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Miljøinvest A	3 028 472	3 381 005	2 854 674	2 743 558	2 590 681	2 351 371	2 581 766	2 831 123	3 100 221	2 916 201
DNB Miljøinvest N	1 000									
DNB Miljøinvest R	1 043 169	2 000								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Miljøinvest A	2 449 158 543	2 049 595 161	1 882 518 701	1 497 681 785	1 385 895 995	1 055 840 484	1 060 198 243	779 055 058	917 197 336	1 233 825 749
DNB Miljøinvest N	110 025									
DNB Miljøinvest R	134 687 409	193 849								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Miljøinvest A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,50% i årlig honorar	Ingen		
DNB Miljøinvest N	NOK	100	Ingen	Ingen	1,05% i årlig honorar	Ingen		
DNB Miljøinvest R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	20,00% av fondets meravkastning		



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Miljøinvest

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
Renewable Energy Group Inc	USD	New York	885 106	2,27 %	116 528 928	209 608 798	93 079 870	8,04 %
REX American Resources Corp	USD	New York	38 389	0,61 %	29 432 164	27 658 151	-1 774 013	1,06 %
Sum Energi					145 961 091	237 266 949	91 305 857	9,10 %
Materialer								
AMG Advanced Metallurgical Group Nv	EUR	Amsterdam	383 508	1,22 %	102 005 539	82 541 238	-19 464 301	3,16 %
Chemours Co	USD	New York	418 197	0,25 %	102 320 723	66 477 539	-35 843 184	2,55 %
Constellium NV	USD	New York	304 372	0,22 %	26 972 912	35 839 748	8 866 836	1,37 %
Covestro AG	EUR	Frankfurt	106 602	0,06 %	61 339 849	43 584 462	-17 755 387	1,67 %
Hoffmann Green Cement	EUR	Paris	73 067	0,54 %	13 351 485	13 765 641	414 156	0,53 %
Huntsman Corp	USD	New York	520 065	0,23 %	111 986 926	110 410 407	-1 576 520	4,23 %
Lynas Corp Ltd	AUD	Melbourne	5 223 979	0,75 %	67 088 338	75 186 044	8 097 706	2,88 %
W-Scope Corp	JPY	Tokyo	102 900	0,28 %	5 165 590	8 520 030	3 354 440	0,33 %
Sum Materialer					490 231 362	436 325 109	-53 906 253	16,73 %
Industri								
Boostheat SA	EUR	Paris	94 417	1,07 %	13 287 948	16 810 058	3 522 109	0,64 %
CECO Environmental Corp	USD	New York	66 279	0,19 %	4 311 558	4 461 287	149 729	0,17 %
Cornerstone Building Brands Ord Shs	USD	New York	1 185 196	0,94 %	75 443 566	88 628 866	13 185 300	3,40 %
Nordex Se	EUR	Frankfurt	337 392	0,32 %	31 998 002	40 434 573	8 436 571	1,55 %
Quantafuel AS	NOK		67 037	0,60 %	4 558 516	11 530 364	6 971 848	0,44 %
Siemens Gamesa Renewable Energy Sa	EUR	Madrid	513 108	0,08 %	58 121 630	79 131 332	21 009 702	3,03 %
Sunrun Inc	USD	New York	614 860	0,52 %	57 163 693	74 614 868	17 451 175	2,86 %
Tyman PLC	GBP	London	310 101	0,16 %	7 133 960	9 800 819	2 666 859	0,38 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	115 708	0,06 %	70 993 494	102 821 608	31 828 114	3,94 %
Willdan Group Inc	USD	New York	248 969	2,16 %	71 295 620	69 527 181	-1 768 439	2,67 %
Xebec Adsorption Inc	CAD	Toronto	835 200	0,97 %	8 621 326	12 168 251	3 546 925	0,47 %
Sum Industri					402 929 313	509 929 205	106 999 893	19,55 %
Forbruksvarer								
American Axle and Manufacturing Holdings Inc	USD	New York	954 668	0,84 %	118 121 875	90 265 146	-27 856 729	3,46 %
Dana Inc	USD	New York	679 434	0,47 %	104 252 339	108 661 105	4 408 766	4,17 %
Linamar Corp	CAD	Toronto	191 056	0,29 %	64 222 059	63 607 253	- 614 806	2,44 %
Magna International Inc	USD	New York	118 097	0,04 %	46 912 358	56 910 417	9 998 058	2,18 %
Martina International Inc	CAD	Toronto	1 078 033	1,34 %	83 414 567	104 537 205	21 122 638	4,01 %
Modine Manufacturing Co	USD	New York	233 381	0,46 %	15 885 828	15 791 074	- 94 754	0,61 %
Sum Forbruksvarer					432 809 027	439 772 201	6 963 174	16,86 %
Dagligvarer								
Adecoagro SA	USD	New York	583 754	0,50 %	31 861 819	42 934 932	11 073 114	1,65 %
Sum Dagligvarer					31 861 819	42 934 932	11 073 114	1,65 %
Helse								
Benchmark Holdings PLC	GBP	London	4 247 215	0,64 %	23 676 253	21 754 360	-1 921 893	0,83 %
Sum Helse					23 676 253	21 754 360	-1 921 893	0,83 %
Informasjonsteknologi								
Daqo New Energy Corp ADR	USD	New York	36 026	0,27 %	13 698 258	16 208 449	2 510 191	0,62 %
First Solar Inc	USD	New York	331 193	0,31 %	149 004 399	162 859 954	13 855 555	6,24 %
SunPower Corp	USD	New York	348 200	0,21 %	22 253 949	23 865 955	1 612 006	0,92 %
Sum Informasjonsteknologi					184 956 606	202 934 359	17 977 752	7,78 %
Infrastruktur								
China Longyuan Power Group Corp Ltd	HKD	Hong Kong	34 895 000	1,04 %	205 509 211	194 011 637	-11 497 575	7,44 %
Concord New Energy Group LTD	HKD	Hong Kong	148 560 000	1,76 %	56 519 012	63 665 352	7 146 340	2,44 %
Enel SpA	EUR	Milano	1 628 404	0,02 %	78 069 183	113 591 600	35 522 417	4,36 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	493 877	0,02 %	47 420 210	46 395 941	-1 024 268	1,78 %
Holaluz-Clidom SA	EUR	Madrid	201 979	0,98 %	15 886 197	18 627 717	2 741 520	0,71 %
Necan SA	EUR	Paris	180 319	0,21 %	29 717 332	54 959 373	25 242 041	2,11 %
Orsted A/S	DKK	København	32 317	0,01 %	25 591 680	29 391 866	3 800 186	1,13 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	492 457	0,39 %	26 320 956	61 113 914	34 792 958	2,34 %
Solarpack Corp Tecnologica Sa	EUR	Madrid	184 770	0,56 %	14 793 946	23 692 812	8 898 866	0,91 %
Sunnova Energy International Inc	USD	New York	14 412	0,02 %	1 313 443	1 414 597	101 155	0,05 %
Volitalia Sa	EUR	Paris	329 401	0,35 %	32 600 461	42 401 110	9 800 649	1,63 %
Sum Infrastruktur					533 741 630	649 265 920	115 524 289	24,89 %
Sum Aksjer					2 246 167 102	2 540 183 034	294 015 933	97,39 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					2 246 167 102	2 540 183 034	294 015 933	97,39 %
Sum Verdipapirer					2 246 167 102	2 540 183 034	294 015 933	97,39 %



DNB Norden

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norden N	30,79 %	-10,71 %	17,75 %	-1,41 %	24,55 %	18,47 %	38,80 %	11,09 %	-24,33 %	27,10 %
DNB Norden R	29,35 %	-10,58 %	18,08 %	-1,25 %	24,37 %	19,23 %	39,03 %	11,80 %	-23,94 %	27,87 %

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norden N	7,47 %	-4,82 %	-1,49 %	1,65 %	2,49 %	-0,13 %	0,35 %	-4,29 %	-8,43 %	-1,30 %
DNB Norden R	5,90 %	-4,70 %	-1,16 %	1,81 %	2,30 %	0,63 %	0,57 %	-3,58 %	-8,04 %	-0,53 %

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norden N	9,85 %	13,55 %	9,45 %	14,66 %	12,48 %	12,14 %	10,81 %	17,01 %	26,25 %	17,50 %
DNB Norden R	9,72 %	13,61 %	9,49 %	14,71 %	12,51 %	12,17 %	10,80 %	17,00 %	26,28 %	17,51 %

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norden N	5,74 %	4,12 %	2,76 %	2,91 %	2,74 %	1,77 %	1,92 %	3,02 %	2,93 %	2,97 %
DNB Norden R	4,55 %	4,15 %	2,76 %	2,90 %	2,69 %	1,76 %	1,81 %	3,02 %	2,94 %	2,98 %



DNB Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 496 489	1 812 557
Utbytte	108 259 792	135 401 862
Gevinst/tap ved realisasjon	2 288 312 507	601 471 926
Urealisert kursgevinst/kurstap	938 187 501	-1 137 687 639
Andre porteføljeinntekter	- 786 001	6 870 261
Porteføljerresultat	3 337 470 289	- 392 131 034
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 62 320 353	- 56 859 095
Andre kostnader	- 199 101	- 169 187
Forvaltningsresultat	- 62 519 454	- 57 028 282
Resultat før skattekostnad	3 274 950 835	- 449 159 316
Skattekostnad	- 2 880 718	- 4 606 500
Årsresultat	3 272 070 117	- 453 765 816
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 272 070 117	- 453 765 816
Sum anvendt	3 272 070 117	- 453 765 816
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 674 757 992	3 508 955 463
Opptjente, ikke mottatte inntekter	267 162	104 023
Andre fordringer	77 328 109	30 221 032
Bankinnskudd	41 800 743	348 798 552
Sum eiendeler	5 794 154 006	3 888 079 070
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	127 137 380	238 462 729
Overkurs/underkurs	1 067 336 913	332 701 188
Opptjent egenkapital	4 553 513 874	3 307 038 235
Sum egenkapital	5 747 988 167	3 878 202 153
Gjeld		
Gjeld	46 165 839	9 876 917
Sum gjeld	46 165 839	9 876 917
Sum gjeld og egenkapital	5 794 154 006	3 888 079 070

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgjebyr.

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 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 Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	104
Depotkostnader	199 101
Kurtasje	3 315 060
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	3 878 202 153
Tegning av andeler	1 337 509 298
Innløsning av andeler	-4 362 016 047
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	1 622 222 646
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 272 070 117
Egenkapital 31.12.2019	5 747 988 167

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	3 274 950 835
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 938 187 683
Gevinst/tap ved realisasjon	-2 288 312 507
Andre permanente forskjeller	3 422 062
Utbytte	- 107 432 019
Kildeskatt utenfor EØS	- 66 202
Foreløpig skattegrunnlag	- 55 625 515

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	- 55 625 515

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	2 880 718
Sum skattekostnad	2 880 718



DNB Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

2 018

Den 06.09.2019 fusjonerte DNB Norden med og DNB Norden (III).

-

Overtagende fond var DNB Norden (III) som endret navn til DNB Norden.

-

Proforma porteføljerresultat for 2018 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2018:

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter	1 933 940
Utbytte	135 401 862
Gevinst/tap ved realisasjon	715 370 452
Urealisert kursgevinst/kurstap	-1 618 035 876
Andre porteføljeinntekter	6 870 261
Porteføljerresultat	- 758 459 362



DNB Norden

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norden N	102	2 375	2 659	2 258	2 291	1 839	1 552	1 118	1 007	1 330
DNB Norden R	127	98	1 819	1 540	1 560	1 254	1 052	757	677	890

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norden N	1 000	1 287 709	1 365 135	1 393 522	1 434 127	1 322 843	1 082 012	1 162 157	1 240 556	1 312 815
DNB Norden R	383 758	1 000	2 849 360	2 787 885	2 603 121	2 547 499	2 912 247	1 370 394	1 629 683	1 809 927

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norden N	101 972	3 057 755 285	3 630 254 747	3 147 059 809	3 285 085 082	2 432 884 650	1 679 787 273	1 299 843 816	1 249 000 532	1 746 699 442
DNB Norden R	48 893 175	98 498	5 182 132 176	4 293 966 382	4 060 039 698	3 194 768 994	3 063 191 717	1 036 784 213	1 102 798 220	1 610 170 795

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Norden N	NOK	100	Ingen	Ingen	1,00% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norden R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	20,00% av fondets meravkastning		



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Norden

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	63 100	0,02 %	15 699 228	18 172 800	2 473 572	0,31 %
Lundin Energy AB	SEK	Stockholm	695 272	0,24 %	185 918 179	207 741 024	21 822 845	3,59 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	464 382	0,06 %	106 924 343	142 088 515	35 164 171	2,45 %
Sum Energi					308 541 750	368 002 338	59 460 588	6,35 %
Materialer								
Boliden AB	SEK	Stockholm	721 606	0,26 %	153 805 906	168 328 409	14 522 503	2,91 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	311 709	0,25 %	66 550 938	83 216 572	16 665 634	1,44 %
SSAB AB	SEK	Stockholm	2 637 076	0,87 %	84 466 516	81 466 943	- 2 999 573	1,41 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	1 865 377	0,30 %	225 698 610	238 550 836	12 852 226	4,12 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	2 318 460	0,36 %	186 776 104	206 754 086	19 977 982	3,57 %
Sum Materialer					717 298 074	778 316 846	61 018 772	13,43 %
Industri								
Bonheur Asa	NOK	Oslo	397 782	0,94 %	59 960 005	79 158 618	19 198 613	1,37 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	224 938	0,10 %	164 690 352	227 975 319	63 284 968	3,93 %
Munters Group AB	SEK	Stockholm	243 375	0,13 %	9 785 029	11 208 162	1 423 133	0,19 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	479 595	0,24 %	348 100 570	426 182 536	78 081 966	7,36 %
Sum Industri					582 535 955	744 524 636	161 988 680	12,85 %
Forbruksvarer								
Hennes og Mauritz B	SEK	Stockholm	846 601	0,06 %	145 648 460	151 376 705	5 728 245	2,61 %
Kindred Group Plc	SEK	Stockholm	646 882	0,28 %	43 977 878	34 782 354	- 9 195 525	0,60 %
Sum Forbruksvarer					189 626 338	186 159 059	- 3 467 279	3,21 %
Dagligvarer								
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	343 873	0,58 %	179 273 450	223 517 450	44 244 000	3,86 %
Carlsberg A/S	DKK	København	43 869	0,04 %	54 263 328	57 548 449	3 285 121	0,99 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	996 532	0,16 %	231 756 287	282 319 823	50 563 537	4,87 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	243 455	0,21 %	101 105 168	109 384 332	8 279 164	1,89 %
Sum Dagligvarer					566 398 232	672 770 054	106 371 822	11,61 %
Helse								
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	278 457	0,02 %	189 019 314	245 732 773	56 713 460	4,24 %
Genmab A/S	DKK	København	139 957	0,21 %	201 662 320	273 698 978	72 036 658	4,72 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	1 022 127	0,05 %	410 743 456	521 674 695	110 931 238	9,00 %
Oncopptides AB	SEK	Stockholm	505 578	0,91 %	63 155 673	60 035 700	- 3 119 972	1,04 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	61 464	0,28 %	5 190 437	5 501 028	310 591	0,09 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	620 794	1,68 %	137 321 759	193 063 285	55 741 526	3,33 %
Sum Helse					1 007 092 959	1 299 706 460	292 613 501	22,43 %
Finans								
Danske Bank A/S	DKK	København	1 169 214	0,14 %	165 096 289	166 375 611	1 279 322	2,87 %
DNB ASA	NOK	Oslo	285 656	0,02 %	44 151 213	46 847 584	2 696 371	0,81 %
EQT AB	SEK	Stockholm	937 207	0,10 %	66 801 844	95 806 350	29 004 506	1,65 %
Investor B	SEK	Stockholm	365	0,00 %	148 707	175 152	26 445	0,00 %
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	1 704 824	0,04 %	111 314 590	121 049 210	9 734 621	2,09 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	260 685	0,05 %	96 519 469	100 050 457	3 530 988	1,73 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	1 241 563	0,06 %	99 293 455	102 654 255	3 360 800	1,77 %
Sparebanken Vest Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	260 990	0,24 %	14 745 935	16 546 766	1 800 831	0,29 %
Sum Finans					598 071 501	649 505 385	51 433 883	11,21 %
Informasjonsteknologi								
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	4 431 760	0,14 %	303 649 293	339 300 375	35 651 082	5,86 %
Sum Informasjonsteknologi					303 649 293	339 300 375	35 651 082	5,86 %
Telekommunikasjon								
Kahoot! As	NOK		1 305 183	1,01 %	52 233 555	86 142 078	33 908 523	1,49 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	1 076 863	0,16 %	122 441 622	137 325 436	14 883 814	2,37 %
Sum Telekommunikasjon					174 675 177	223 467 514	48 792 337	3,86 %
Infrastruktur								
Orsted A/S	DKK	København	241 193	0,06 %	147 137 879	219 361 707	72 223 828	3,79 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	1 011 252	0,80 %	82 669 710	125 496 373	42 826 663	2,17 %
Sum Infrastruktur					229 807 589	344 858 080	115 050 491	5,95 %
Eiendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	469 981	0,26 %	62 569 980	68 147 245	5 577 265	1,18 %
Sum Eiendom					62 569 980	68 147 245	5 577 265	1,18 %
Sum Aksjer					4 740 266 850	5 674 757 992	934 491 142	97,94 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					4 740 266 850	5 674 757 992	934 491 142	97,94 %
Sum Verdipapirer					4 740 266 850	5 674 757 992	934 491 142	97,94 %



DNB Norden Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Norden Indeks A	23,58 %									

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norden Indeks A	0,13 %									

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norden Indeks A	10,52 %									

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norden Indeks A	0,30 %									



DNB Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	868 791	256 021
Utbytte	42 626 889	4 701 413
Gevinst/tap ved realisasjon	58 610 063	- 860 251
Urealisert kursgevinst/kurstap	173 894 323	- 44 882 793
Andre porteføljeinntekter	- 53 599	- 423 197
Porteføljeresultat	275 946 467	- 41 208 806
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	104 796
Forvaltningshonorar	- 3 003 895	- 1 110 309
Andre kostnader	- 469 459	- 268 334
Forvaltningsresultat	- 3 473 353	- 1 273 847
Resultat før skattekostnad	272 473 114	- 42 482 653
Skattekostnad	- 1 565 480	- 139 681
Årsresultat	270 907 634	- 42 622 334
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	270 907 634	- 42 622 334
Sum anvendt	270 907 634	- 42 622 334
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 151 606 710	1 027 316 929
Opptjente, ikke mottatte inntekter	45 760	52 231
Andre fordringer	1 933 723	607 690
Bankinnskudd	6 742 647	7 132 791
Sum eiendeler	1 160 328 839	1 035 109 640
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	849 132 199	947 961 478
Overkurs/underkurs	79 787 281	127 841 773
Opptjent egenkapital	228 285 300	- 42 622 334
Sum egenkapital	1 157 204 780	1 033 180 917
Gjeld		
Gjeld	3 124 059	1 928 723
Sum gjeld	3 124 059	1 928 723
Sum gjeld og egenkapital	1 160 328 839	1 035 109 640



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	83
Depotkostnader	449 162
Kurtasje	741 111
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	1 033 180 917
Tegning av andeler	1 080 261 621
Innløsning av andeler	-1 227 145 393
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	270 907 634
Egenkapital 31.12.2019	1 157 204 780

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	272 473 114
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 173 894 323
Gevinst/tap ved realisasjon	- 58 610 063
Andre permanente forskjeller	1 731 012
Utbytte	- 42 050 026
Kildeskatt utenfor EØS	- 43 782
Foreløpig skattegrunnlag	- 394 067

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	- 394 067

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	1 565 480
Sum skattekostnad	1 565 480



DNB Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Norden Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norden Indeks A	121	98								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norden Indeks A	9 551 322	10 539 615								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Norden Indeks A	1 157 103 097	1 033 180 917								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Norden Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Norden Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	12 704	0,00 %	3 211 357	3 658 752	447 395	0,32 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	132 054	0,00 %	24 746 730	23 175 477	- 1 571 253	2,00 %
Lundin Energy AB	SEK	Stockholm	22 732	0,01 %	5 690 564	6 792 117	1 101 553	0,59 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	51 114	0,01 %	13 431 801	15 639 522	2 207 720	1,35 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	23 500	0,01 %	2 432 323	2 466 325	34 002	0,21 %
Tgs Nopco Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	12 713	0,01 %	3 120 889	3 395 642	274 753	0,29 %
Sum Energi					52 633 665	55 127 835	2 494 170	4,75 %
Materialer								
BillrudKorsnas AB	SEK	Stockholm	16 957	0,01 %	1 876 538	1 763 680	- 112 859	0,15 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	31 001	0,01 %	6 849 732	7 231 577	381 844	0,62 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	9 149	0,01 %	7 803 955	6 393 438	- 1 410 517	0,55 %
Granges AB	SEK	Stockholm	6 822	0,01 %	629 519	633 663	4 144	0,05 %
Hexpol AB	SEK	Stockholm	24 165	0,01 %	1 809 982	2 082 382	272 400	0,18 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	12 532	0,01 %	2 441 094	3 345 653	904 559	0,29 %
Huhtamaki Oyj	EUR	Helsinki	11 749	0,01 %	3 781 683	4 788 539	1 006 856	0,41 %
Kemira Oyj	EUR	Helsinki	12 220	0,01 %	1 397 964	1 603 115	205 151	0,14 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	137 227	0,01 %	5 221 301	4 479 089	- 742 212	0,39 %
Novozymes A/S	DKK	København	23 358	0,01 %	9 537 711	10 051 483	513 773	0,87 %
Outokumpu oyj	EUR	Helsinki	38 118	0,01 %	1 332 216	1 057 273	- 274 943	0,09 %
SSAB AB	SEK	Stockholm	27 703	0,01 %	925 552	855 826	- 69 726	0,07 %
SSAB B	SEK	Stockholm	72 591	0,01 %	2 021 570	2 080 369	58 799	0,18 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	68 751	0,01 %	8 023 726	8 792 115	768 389	0,76 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	66 596	0,01 %	5 135 841	5 938 854	803 013	0,51 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	60 548	0,01 %	15 279 644	18 460 379	3 180 734	1,59 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	18 959	0,01 %	7 080 093	6 923 827	- 156 266	0,60 %
Sum Materialer					81 148 122	86 481 261	5 333 139	7,45 %
Industri								
ABB Ltd	SEK	Stockholm	57 214	0,00 %	9 971 801	12 073 398	2 101 597	1,04 %
AF Poyry B AB	SEK	Stockholm	11 278	0,01 %	2 092 089	2 314 265	222 176	0,20 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	30 207	0,01 %	5 861 545	6 689 081	827 536	0,58 %
Ap Møller - Maersk A/S - A	DKK	København	393	0,00 %	3 766 372	4 684 435	918 062	0,40 %
Ap Møller - Maersk A/S - B	DKK	København	840	0,01 %	8 486 468	10 653 423	2 166 955	0,92 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	117 683	0,01 %	20 785 620	24 192 945	3 407 325	2,09 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	76 695	0,01 %	18 699 356	26 897 060	8 197 704	2,32 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	42 599	0,01 %	9 393 159	13 004 116	3 610 957	1,12 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	24 948	0,01 %	19 528 443	25 284 871	5 756 427	2,18 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	74 290	0,01 %	6 076 481	7 974 389	1 897 908	0,69 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	42 818	0,01 %	3 439 334	4 463 503	1 024 169	0,38 %
Finnair Oyj	EUR	Helsinki	6 605	0,01 %	509 807	383 082	- 126 724	0,03 %
Flsmidth and Co A/S	DKK	København	4 716	0,01 %	1 967 443	1 652 158	- 315 285	0,14 %
Intrum Justitia AB	SEK	Stockholm	7 776	0,01 %	1 666 533	2 039 452	372 920	0,18 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	16 270	0,00 %	1 826 733	2 333 683	506 950	0,20 %
ISS A/S	DKK	København	18 144	0,01 %	4 691 053	3 828 446	- 862 607	0,33 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	48 906	0,01 %	22 645 941	28 114 055	5 468 114	2,42 %
Loomis AB	SEK	Stockholm	7 660	0,01 %	2 330 880	2 789 918	459 038	0,24 %
Marel Hf	EUR	Amsterdam	51 000	0,01 %	2 353 075	2 288 882	- 64 193	0,20 %
Metsco Oyj	EUR	Helsinki	15 211	0,01 %	4 330 854	5 278 316	947 462	0,45 %
NCC B	SEK	Stockholm	8 314	0,01 %	1 177 222	1 195 638	18 415	0,10 %
NEL Asa	NOK	Oslo	126 680	0,01 %	1 004 441	1 095 782	91 341	0,09 %
Niibe Industrier B	SEK	Stockholm	40 025	0,01 %	4 260 334	6 111 056	1 850 722	0,53 %
Norwegian Air Shuttle Asa	NOK	Oslo	13 421	0,01 %	719 008	506 643	- 212 365	0,04 %
Peab B	SEK	Stockholm	24 020	0,01 %	1 700 883	2 113 855	412 972	0,18 %
Rockwool International A/S - A	DKK	København	843	0,01 %	1 859 024	1 602 385	- 256 639	0,14 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	799	0,01 %	2 030 955	1 666 406	- 364 549	0,14 %
SAAB B	SEK	Stockholm	8 705	0,01 %	2 637 986	2 565 838	- 72 148	0,22 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	120 567	0,01 %	17 022 921	20 671 835	3 648 914	1,78 %
SAS AB	SEK	Stockholm	28 971	0,01 %	471 666	415 273	- 56 393	0,04 %
Securitas B	SEK	Stockholm	38 675	0,01 %	5 558 529	5 861 372	302 842	0,51 %
Skanska B	SEK	Stockholm	39 889	0,01 %	6 054 638	7 926 928	1 872 290	0,68 %
SKF B	SEK	Stockholm	44 652	0,01 %	6 581 693	7 938 744	1 357 050	0,68 %
Sweco AB B	SEK	Stockholm	7 691	0,01 %	1 705 031	2 610 611	905 580	0,22 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	11 659	0,01 %	2 788 207	3 245 866	457 659	0,28 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	23 487	0,01 %	3 348 024	3 711 689	363 664	0,32 %
Valmet Oyj	EUR	Helsinki	15 732	0,01 %	3 011 870	3 314 568	302 698	0,29 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	23 790	0,01 %	15 943 912	21 140 509	5 196 597	1,82 %
Volvo A	SEK	Stockholm	21 632	0,00 %	2 808 162	3 218 525	410 363	0,28 %
Volvo B	SEK	Stockholm	184 164	0,01 %	23 984 966	27 124 302	3 139 336	2,34 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	55 289	0,01 %	7 641 618	5 371 762	- 2 269 856	0,46 %
Sum Industri					262 734 076	316 349 063	53 614 987	27,26 %
Forbruksvarer								
Autoliv Inc SDR	SEK	Stockholm	5 931	0,01 %	4 010 518	4 416 127	405 609	0,38 %
Betsson AB	SEK	Stockholm	14 193	0,01 %	807 341	581 953	- 225 388	0,05 %
Dometic Group AB	SEK	Stockholm	32 133	0,01 %	2 465 259	2 846 231	380 972	0,25 %
Electrolux B	SEK	Stockholm	28 469	0,01 %	5 786 137	6 143 871	357 734	0,53 %
Evolution Gaming Group Ab	SEK	Stockholm	12 631	0,01 %	1 797 269	3 343 626	1 546 357	0,29 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	91 863	0,01 %	12 911 486	16 425 587	3 514 101	1,42 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	47 688	0,01 %	3 511 888	3 358 281	- 153 606	0,29 %
JM AB	SEK	Stockholm	5 332	0,01 %	931 290	1 389 442	458 152	0,12 %
Kindred Group Plc	SEK	Stockholm	22 870	0,01 %	1 885 486	1 229 703	- 655 784	0,11 %
LeoVegas publ AB	SEK	Stockholm	9 500	0,01 %	288 503	263 162	- 25 341	0,02 %
Netent AB	SEK	Stockholm	23 370	0,01 %	748 672	568 184	- 180 487	0,05 %
Nokian Renkaat oyj	EUR	Helsinki	13 783	0,01 %	3 803 431	3 484 449	- 318 982	0,30 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Norden Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Pandora A/S	DKK	København	11 263	0,01 %	4 740 835	4 308 532	- 432 303	0,37 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	6 910	0,01 %	1 034 992	1 375 133	340 142	0,12 %
Scandic Hotels Group AB	SEK	Stockholm	7 157	0,01 %	538 875	701 395	162 520	0,06 %
Skistar B	SEK	Stockholm	4 897	0,01 %	520 747	546 107	25 360	0,05 %
Thule Group AB	SEK	Stockholm	10 578	0,01 %	2 055 259	2 152 751	97 492	0,19 %
Veoneer Inc - SDR	SEK	Stockholm	9 594	0,01 %	1 910 592	1 350 896	- 559 696	0,12 %
Sum Forbruksvarer					49 748 579	54 485 430	4 736 851	4,70 %

Dagligvarer								
Aak AB	SEK	Stockholm	21 144	0,01 %	3 011 425	3 541 886	530 461	0,31 %
Axfood AB	SEK	Stockholm	12 214	0,01 %	1 979 648	2 391 680	412 032	0,21 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	3 930	0,01 %	1 818 566	2 554 500	735 934	0,22 %
Carlsberg A/S	DKK	København	12 684	0,01 %	13 459 757	16 639 188	3 179 431	1,43 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	75 755	0,01 %	18 117 374	21 461 567	3 344 193	1,85 %
ICA Gruppen AB	SEK	Stockholm	10 775	0,01 %	3 514 659	4 422 098	907 439	0,38 %
Kesko Oyj - A	EUR	Helsinki	2 426	0,01 %	1 098 914	1 407 051	308 137	0,12 %
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	8 300	0,01 %	4 076 167	5 164 301	1 088 135	0,45 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	47 645	0,01 %	9 389 087	10 872 589	1 483 502	0,94 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	82 143	0,01 %	6 208 678	7 307 441	1 098 763	0,63 %
Royal Unibrew A/S	DKK	København	4 954	0,01 %	3 111 046	3 988 988	877 942	0,34 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	5 560	0,00 %	2 215 502	2 498 108	282 606	0,22 %
Sum Dagligvarer					68 000 823	82 249 398	14 248 574	7,09 %

Helse								
Ambu A/S	DKK	København	23 868	0,01 %	3 854 750	3 506 615	- 348 135	0,30 %
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	14 990	0,00 %	10 131 662	13 228 377	3 096 715	1,14 %
Coloplast A/S	DKK	København	21 017	0,01 %	19 597 908	22 926 509	3 328 601	1,98 %
Elektro AB B	SEK	Stockholm	37 329	0,01 %	4 102 415	4 322 315	219 900	0,37 %
Genmab A/S	DKK	København	7 214	0,01 %	10 705 258	14 107 650	3 402 392	1,22 %
Getinge B	SEK	Stockholm	24 097	0,01 %	2 733 567	3 930 236	1 196 669	0,34 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	15 068	0,01 %	5 646 024	6 245 427	599 404	0,54 %
H Lundbeck A/S	DKK	København	7 174	0,00 %	2 795 951	2 409 103	- 386 848	0,21 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	201 683	0,01 %	84 278 798	102 935 269	18 656 471	8,87 %
Orion Oyj	EUR	Helsinki	12 240	0,01 %	3 553 928	4 982 619	1 428 691	0,43 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Stockholm	16 029	0,01 %	2 725 078	2 321 685	- 403 394	0,20 %
William Demant Holding A/S	DKK	København	8 576	0,00 %	2 415 910	2 375 019	- 40 891	0,20 %
Sum Helse					152 541 249	183 290 825	30 749 576	15,80 %

Finans								
Danske Bank A/S	DKK	København	82 033	0,01 %	14 652 542	11 673 047	- 2 979 494	1,01 %
DNB Bank	NOK	Oslo	97 054	0,01 %	14 817 000	15 916 856	1 099 856	1,37 %
EQT AB	SEK	Stockholm	85 943	0,01 %	9 254 464	8 785 557	- 468 907	0,76 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	23 436	0,00 %	3 651 814	4 318 083	666 269	0,37 %
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	12 525	0,00 %	2 336 350	2 727 700	391 350	0,24 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	18 470	0,01 %	3 333 517	3 916 643	583 126	0,34 %
Investor A	SEK	Stockholm	9 836	0,00 %	3 718 699	4 681 202	962 502	0,40 %
Investor B	SEK	Stockholm	49 184	0,01 %	18 715 700	23 601 825	4 886 125	2,03 %
Kinnevik AB B	SEK	Stockholm	26 557	0,01 %	4 986 181	5 708 807	722 627	0,49 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	8 724	0,01 %	2 523 380	3 365 800	842 420	0,29 %
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	384 461	0,01 %	27 287 104	27 298 243	11 139	2,35 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	59 527	0,01 %	23 055 834	22 846 361	- 209 473	1,97 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	172 524	0,01 %	14 048 728	14 264 538	215 810	1,23 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	43 211	0,01 %	2 857 267	2 982 423	125 156	0,26 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	182 049	0,01 %	16 331 795	17 242 902	911 107	1,49 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	110 147	0,01 %	16 980 294	14 418 566	- 2 561 727	1,24 %
Tryg A/S	DKK	København	14 144	0,00 %	3 379 376	3 687 366	307 990	0,32 %
Sum Finans					181 930 045	187 435 920	5 505 875	16,15 %

Informasjonsteknologi								
Fingerprint Cards B	SEK	Stockholm	33 857	0,01 %	549 667	600 042	50 374	0,05 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	33 235	0,01 %	14 627 872	16 378 943	1 751 071	1,41 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	674 162	0,01 %	30 836 493	21 917 614	- 8 918 879	1,89 %
Simcorp A/S	DKK	København	4 240	0,01 %	3 131 586	4 248 000	1 116 415	0,37 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	364 577	0,01 %	27 655 419	27 912 412	256 993	2,41 %
Tieto Oyj	EUR	Helsinki	7 778	0,01 %	2 060 601	2 126 684	66 083	0,18 %
Sum Informatjonsteknologi					78 861 639	73 183 695	- 5 677 943	6,31 %

Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	31 813	0,00 %	3 049 069	3 308 552	259 483	0,29 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	17 947	0,01 %	6 959 678	8 718 462	1 758 785	0,75 %
Nordic Entertainment Group AB	SEK	Stockholm	5 507	0,01 %	1 175 736	1 561 180	385 444	0,13 %
Sanoma Oyj	EUR	Helsinki	9 613	0,01 %	810 546	896 525	85 979	0,08 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	10 890	0,01 %	2 452 433	2 889 117	436 684	0,25 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	10 463	0,01 %	2 181 330	2 634 583	453 254	0,23 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	69 112	0,00 %	12 181 465	10 881 684	- 1 299 781	0,94 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	59 258	0,01 %	6 793 003	7 556 793	763 790	0,65 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	309 698	0,01 %	11 859 044	11 701 329	- 157 716	1,01 %
Sum Telekommunikasjon					47 462 303	50 148 225	2 685 922	4,32 %

Infrastruktur								
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	51 649	0,01 %	9 810 101	11 207 956	1 397 854	0,97 %
Orsted A/S	DKK	København	15 546	0,00 %	9 978 495	14 138 873	4 160 378	1,22 %
Sum Infrastruktur					19 788 596	25 346 828	5 558 233	2,18 %

Eiendom								
Atrium Ljungberg AB	SEK	Stockholm	4 641	0,00 %	683 856	984 580	300 723	0,08 %
Castellum AB	SEK	Stockholm	26 946	0,01 %	4 209 175	5 564 778	1 355 604	0,48 %
Catena AB	SEK	Stockholm	2 700	0,01 %	1 029 425	1 048 021	18 596	0,09 %
Dios Fastigheter AB	SEK	Stockholm	10 086	0,01 %	595 025	811 392	216 366	0,07 %



DNB Norden Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Entra ASA	NOK	Oslo	12 607	0,01 %	1 559 744	1 828 015	268 271	0,16 %
Fabege AB	SEK	Stockholm	30 853	0,01 %	3 695 939	4 512 277	816 337	0,39 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	11 422	0,01 %	2 975 515	4 649 030	1 673 515	0,40 %
Hemfosa Fastigheter publ AB	SEK	Stockholm	18 990	0,01 %	1 456 584	2 164 086	707 502	0,19 %
Hufvudstaden AB - A	SEK	Stockholm	13 862	0,01 %	1 922 188	2 409 893	487 705	0,21 %
Klovern B AB	SEK	Stockholm	68 917	0,01 %	833 524	1 486 645	653 121	0,13 %
Kojamo Oyj	EUR	Helsinki	9 525	0,00 %	1 070 794	1 523 904	453 110	0,13 %
Kungsleden AB	SEK	Stockholm	21 643	0,01 %	1 405 791	2 000 157	594 366	0,17 %
Nyfosa AB	SEK	Stockholm	16 854	0,01 %	951 576	1 280 710	329 134	0,11 %
Sagax B	SEK	Stockholm	14 696	0,01 %	1 064 499	1 881 674	817 175	0,16 %
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	SEK	Stockholm	38 500	0,00 %	891 524	829 420	- 62 105	0,07 %
Wallenstam B	SEK	Stockholm	19 976	0,01 %	1 678 101	2 126 437	448 335	0,18 %
Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	Stockholm	14 866	0,01 %	1 681 422	2 407 211	725 789	0,21 %
Sum Elendom					27 704 684	37 508 229	9 803 545	3,23 %
Sum Aksjer					1 022 553 780	1 151 606 710	129 052 929	99,25 %
Futures								
OMXS30 Jan 20 / QCF0	SEK	Stockholm	2 600	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 022 553 780	1 151 606 710	129 052 929	99,25 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Sum Verdipapirer					1 022 553 780	1 151 606 710	129 052 929	99,25 %



DNB Private Banking Premium 100

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 100 A	24,63 %	-5,81 %	14,76 %	7,16 %	13,96 %					

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 100 A	-2,07 %	-2,28 %	-3,01 %	0,66 %	0,19 %					

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 100 A	9,46 %	13,31 %	7,47 %	15,94 %	12,83 %					

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 100 A	3,01 %	3,14 %	1,70 %	2,84 %	2,02 %					



DNB Private Banking Premium 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	95 222	600 414
Utbytte	2 224 793	1 365 506
Gevinst/tap ved realisasjon	30 271 709	14 242 527
Urealisert kursgevinst/kurstap	87 771 037	- 43 456 649
Andre porteføljeinntekter	- 5 096 636	- 697 455
Porteføljeresultat	115 266 126	- 27 945 657
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 677 183	- 2 312 945
Andre kostnader	- 95 214	- 72 950
Forvaltningsresultat	- 2 772 397	- 2 385 895
Resultat før skattekostnad	112 493 729	- 30 331 552
Skattekostnad	- 137 913	- 97 317
Årsresultat	112 355 816	- 30 428 868
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	112 355 816	- 30 428 868
Sum anvendt	112 355 816	- 30 428 868
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	558 773 347	461 178 241
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 115	512
Andre fordringer	53 986	380 071
Bankinnskudd	9 381 153	5 047 840
Sum eiendeler	568 208 370	466 606 665
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	299 401 996	306 553 581
Overkurs/underkurs	49 025 589	52 828 756
Opptjent egenkapital	219 400 189	107 044 373
Sum egenkapital	567 827 774	466 426 710
Gjeld		
Gjeld	380 596	179 954
Sum gjeld	380 596	179 954
Sum gjeld og egenkapital	568 208 370	466 606 665



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Private Banking Premium 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	47
Depotkostnader	92 125
Kurtasje	3 059
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2019	2 019
Egenkapital 01.01.2019	466 426 710
Tegning av andeler	190 465 609
Innløsning av andeler	- 201 420 361
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	112 355 816
Egenkapital 31.12.2019	567 827 774

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	112 493 729
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 87 770 882
Gevinst/tap ved realisasjon	- 30 271 709
Andre permanente forskjeller	134 345
Utbytte	- 1 305 375
Kildeskatt utenfor EØS	- 137 913
Foreløpig skattegrunnlag	- 6 857 805

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 6 857 805****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	137 913
Sum skattekostnad	137 913



DNB Private Banking Premium 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 100

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 100 A	190	152	162	141	131	115				

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 100 A	2 994 020	3 055 536	2 846 794	2 942 819	3 283 230	1 501 006				

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 100 A	567 726 203	466 426 710	459 871 709	414 236 937	431 285 353	173 015 861				

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 100 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	1,40% i årlig honorar	Ingen			



DNB Private Banking Premium 100

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	26 460	2,94 %	41 013 890	47 886 069	6 872 179	8,43 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	30 827	0,03 %	28 395 282	33 971 825	5 576 543	5,98 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	35 778	2,32 %	32 236 658	41 469 359	9 232 701	7,30 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	6 460	1,99 %	8 603 151	11 973 300	3 370 149	2,11 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	206 603	3,41 %	20 987 795	27 081 759	6 093 964	4,77 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	149 504	0,96 %	51 935 210	62 695 264	10 760 054	11,03 %
DNB Global Industri sektor Indeks A	NOK	Oslo	506 252	2,82 %	52 134 026	59 356 474	7 222 449	10,45 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	286 738	4,21 %	29 437 784	33 184 171	3 746 387	5,84 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	6 782	2,19 %	56 333 386	74 090 019	17 756 633	13,04 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	43 899	0,36 %	54 406 024	83 783 290	29 377 266	14,75 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	117 401	1,46 %	33 784 003	35 905 155	2 121 151	6,32 %
Financial Select Sector SPDR ETF	USD	New York	98 006	0,01 %	19 833 657	26 507 986	6 674 329	4,67 %
iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	Frankfurt	131 550	0,39 %	18 428 249	18 635 780	207 531	3,28 %
Sum Verdipapirfond					447 529 116	556 540 452	109 011 336	97,95 %
Futures								
OBX Jan 20 / OI F0	NOK	Oslo	1 600	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Derivater								
FX forward USD/NOK	USD		31 991 200	0,00 %	-	837 766	837 766	0,15 %
FX swap USD/NOK	USD		28 656 075	0,00 %	-	1 395 129	1 395 129	0,25 %
Sum Derivater					-	2 232 896	2 232 896	0,39 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					447 529 116	556 540 452	109 011 336	97,95 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Sum Derivater					-	2 232 896	2 232 896	0,39 %
Sum Verdipapirer					447 529 116	558 773 347	111 244 231	98,34 %



DNB SPARE 100

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Spare 100										

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 100										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 100										

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 100										



DNB SPARE 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	543	-
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	128 405	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 493 744	-
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	1 622 691	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 14 749	-
Andre kostnader	- 20	-
Forvaltningsresultat	- 14 769	-
Resultat før skattekostnad	1 607 922	-
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	1 607 922	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 607 922	-
Sum anvendt	1 607 922	-
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	22 808 512	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	1 870	-
Bankinnskudd	228 114	-
Sum eiendeler	23 038 495	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	15 339 496	-
Overkurs/underkurs	6 088 468	-
Opptjent egenkapital	1 607 922	-
Sum egenkapital	23 035 885	-
Gjeld		
Gjeld	2 610	-
Sum gjeld	2 610	-
Sum gjeld og egenkapital	23 038 495	-



DNB SPARE 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 SPARE 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	112
Depotkostnader	20
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	-
Tegning av andeler	23 399 000
Innløsning av andeler	- 1 971 037
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 607 922
Egenkapital 31.12.2019	23 035 885

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 607 922
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 1 493 744
Gevinst/tap ved realisasjon	- 128 405
Andre permanente forskjeller	20
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	- 14 206

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	- 14 206

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	-
Sum skattekostnad	-



DNB SPARE 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SPARE 100

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 100	113									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 100	203 395									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 100	23 035 885									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Spare 100	NOK	100	Ingen	Ingen	0,39% i årlig honorar	Ingen			



DNB SPARE 100

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	Oslo	19 746	0,23 %	2 062 313	2 182 377	120 064	9,47 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	46 086	0,08 %	14 891 329	16 050 693	1 159 364	69,67 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	17 457	0,07 %	4 361 126	4 575 442	214 316	19,86 %
Sum Verdipapirfond					21 314 768	22 808 512	1 493 744	99,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					21 314 768	22 808 512	1 493 744	99,00 %
Sum Verdipapirer					21 314 768	22 808 512	1 493 744	99,00 %



DNB Teknologi

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Teknologi A	32,04 %	6,62 %	31,37 %	11,56 %	33,84 %	30,35 %	66,39 %	-1,62 %	-5,90 %	24,38 %
DNB Teknologi N	32,13 %	6,62 %	31,37 %	11,56 %	33,84 %	30,35 %	66,39 %	-1,62 %	-5,90 %	24,38 %
DNB Teknologi R	32,80 %									

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Teknologi A	-10,35 %	4,51 %	11,05 %	29,51 %	27,13 %	23,72 %	21,42 %	2,03 %	9,51 %	11,81 %
DNB Teknologi N	-10,26 %	4,51 %	11,05 %	29,51 %	27,13 %	23,72 %	21,42 %	2,03 %	9,51 %	11,81 %
DNB Teknologi R	-9,59 %									

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Teknologi A	11,18 %	17,32 %	12,05 %	18,53 %	15,26 %	13,89 %	11,73 %	16,72 %	20,82 %	15,09 %
DNB Teknologi N	11,18 %	17,32 %	12,05 %	18,53 %	15,26 %	13,89 %	11,73 %	16,72 %	20,82 %	15,09 %
DNB Teknologi R	11,20 %									

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Teknologi A	5,82 %	6,02 %	3,94 %	13,05 %	10,43 %	10,22 %	9,64 %	11,25 %	11,71 %	8,03 %
DNB Teknologi N	5,81 %	6,02 %	3,94 %	13,05 %	10,43 %	10,22 %	9,64 %	11,25 %	11,71 %	8,03 %
DNB Teknologi R	5,72 %									



DNB Teknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	9 741 016	4 473 504
Utbytte	443 269 091	255 964 893
Gevinst/tap ved realisasjon	2 914 649 157	2 683 043 941
Urealisert kursgevinst/kurstap	3 234 991 204	-1 757 343 161
Andre porteføljeinntekter	- 8 188 544	13 806 892
Porteføljerisultat	6 594 461 923	1 199 946 070
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 356 776 220	- 264 655 664
Andre kostnader	- 298 462	- 498 043
Forvaltningsresultat	- 357 074 682	- 265 153 707
Resultat før skattekostnad	6 237 387 241	934 792 363
Skattekostnad	- 26 898 645	- 21 518 905
Årsresultat	6 210 488 595	913 273 458
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 210 488 595	913 273 458
Sum anvendt	6 210 488 595	913 273 458
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	27 443 573 320	18 550 880 985
Opptjente, ikke mottatte inntekter	34 274	62 149
Andre fordringer	45 234 492	107 983 611
Bankinnskudd	1 020 124 809	304 880 610
Sum eiendeler	28 508 966 894	18 963 807 355
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 052 369 170	1 301 004 665
Overkurs/underkurs	11 986 373 878	9 280 285 121
Opptjent egenkapital	14 434 367 374	8 223 878 779
Sum egenkapital	28 473 110 422	18 805 168 565
Gjeld		
Gjeld	35 856 472	158 638 790
Sum gjeld	35 856 472	158 638 790
Sum gjeld og egenkapital	28 508 966 894	18 963 807 355

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Teknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	103
Depotkostnader	298 457
Kurtasje	18 678 924
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 019
Egenkapital 01.01.2019	18 805 168 565
Tegning av andeler	10 300 850 044
Innløsning av andeler	-6 843 396 781
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 210 488 595
Egenkapital 31.12.2019	28 473 110 423

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	6 237 387 241
Urealisert kursgevinst/kurstap	-3 234 688 081
Gevinst/tap ved realisasjon	-2 914 649 157
Andre permanente forskjeller	5 757 712
Utbytte	- 181 975 148
Kildeskatt utenfor EØS	- 25 588 696
Foreløpig skattegrunnlag	- 113 756 130

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	- 113 756 130

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	26 898 645
Sum skattekostnad	26 898 645



DNB Teknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Teknolog

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Teknolog A	1 909	1 445	1 356	1 032	925	691	530	319	324	344
DNB Teknolog N	98									
DNB Teknolog R	140	105								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Teknolog A	14 475 399	13 010 047	11 402 405	8 685 801	6 576 517	5 139 785	4 580 897	3 665 868	4 366 407	3 584 833
DNB Teknolog N	1 000									
DNB Teknolog R	6 050 293	2 000								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Teknolog A	27 627 076 054	18 804 957 996	15 458 359 678	8 963 290 453	6 083 180 900	3 552 179 599	2 428 720 390	1 168 112 139	1 414 195 452	1 233 881 233
DNB Teknolog N	97 734									
DNB Teknolog R	845 936 638	210 569								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variebart forvaltningshonorar		
DNB Teknolog A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,50% i årlig honorar	Ingen		
DNB Teknolog N	NOK	100	Ingen	Ingen	1,05% i årlig honorar	Ingen		
DNB Teknolog R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	20,00% av fondets meravkastning		



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Teknologi

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Materialer								
Wacker Chemie AG	EUR	Frankfurt	357 204	0,68 %	227 380 915	238 602 542	11 221 627	0,84 %
Sum Materialer					227 380 915	238 602 542	11 221 627	0,84 %
Forbruksvarer								
Betsson AB	SEK	Stockholm	11 462 343	9,38 %	723 279 455	469 988 162	- 253 291 293	1,65 %
Expedia Group Inc	USD	New York	716 139	0,53 %	854 001 744	680 517 259	- 173 484 485	2,39 %
Kindred Group Plc	SEK	Stockholm	2 583 304	1,12 %	137 081 819	138 902 293	1 820 474	0,49 %
LeoVegas publ AB	SEK	Stockholm	840 895	0,83 %	26 796 599	23 293 882	- 3 502 717	0,08 %
Sony Corp	JPY	Tokyo	1 061 100	0,08 %	510 239 183	634 998 242	124 759 058	2,23 %
Tomtom Nv	EUR	Amsterdam	4 402 254	3,33 %	315 985 335	409 041 905	93 056 571	1,43 %
Veoneer Inc	USD	New York	602 577	0,54 %	86 967 152	82 708 289	- 4 258 863	0,29 %
Veoneer Inc - SDR	SEK	Stockholm	197 527	0,18 %	28 385 859	27 813 050	- 572 809	0,10 %
Sum Forbruksvarer					2 682 737 146	2 467 263 082	- 215 474 064	8,65 %
Informasjonsteknologi								
Adva Optical Networking Se	EUR	Frankfurt	3 370 707	6,72 %	201 925 120	269 972 069	68 046 949	0,95 %
Arrow Electronics Inc	USD	New York	724 210	0,92 %	482 884 631	539 272 694	56 388 063	1,89 %
Capgemini SE	EUR	Paris	866 794	0,51 %	859 902 154	933 225 282	73 323 128	3,27 %
Cirrus Logic Inc	USD	New York	114 677	0,20 %	77 677 826	83 044 656	5 366 830	0,29 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	639 858	0,02 %	259 913 866	269 661 057	9 747 191	0,95 %
Edgeware AB	SEK	Stockholm	665 137	2,21 %	10 013 283	3 427 791	- 6 585 492	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York	1 681 302	0,13 %	256 277 004	234 317 306	- 21 959 697	0,82 %
HP Inc	USD	New York	3 305 752	0,23 %	567 620 721	596 949 440	29 328 719	2,09 %
li-Vi Inc	USD	New York	25 088	0,03 %	10 861 870	7 420 542	- 3 441 329	0,03 %
Ingenico Group Sa	EUR	Paris	1 047 306	1,64 %	644 109 773	999 978 706	355 868 933	3,51 %
Intel Corp	USD	New York	557 841	0,01 %	296 502 980	293 379 686	- 3 123 294	1,03 %
Lenovo Group Ltd	HKD	Hong Kong	51 770 700	0,43 %	275 669 633	305 353 838	29 684 205	1,07 %
Mellanox Technologies Ltd	USD	New York	236 153	0,42 %	169 676 457	243 165 756	73 489 298	0,85 %
Microsoft Corp	USD	New York	1 356 784	0,02 %	1 366 654 526	1 880 173 210	513 518 685	6,60 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	38 648 633	0,68 %	1 461 928 067	1 256 501 883	- 205 426 184	4,41 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	1 801 014	1,00 %	79 947 600	100 316 480	20 368 880	0,35 %
Oracle Corp	USD	New York	2 094 219	0,07 %	958 474 574	974 966 072	16 491 498	3,42 %
O2micro International Ltd ADR	USD	New York	1 733 274	6,59 %	37 961 153	26 653 898	- 11 307 256	0,09 %
Qualcomm Inc	USD	New York	218 100	0,02 %	142 776 200	169 093 689	26 317 489	0,59 %
REC Silicon ASA	NOK	Oslo	19 562 286	6,99 %	149 573 769	52 387 802	- 97 185 967	0,18 %
Samsung Electronics Co Ltd GDR	USD	London	58 932	0,02 %	475 522 657	617 798 824	142 276 167	2,17 %
Skyworks Solutions Inc	USD	New York	134 292	0,08 %	89 019 680	142 646 147	53 626 467	0,50 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	10 528 711	0,34 %	778 454 367	806 089 588	27 635 221	2,83 %
Tieto Oyj	EUR	Helsinki	555 610	0,47 %	129 679 962	151 916 548	22 236 586	0,53 %
Viavi Solutions Inc	USD	New York	1 910 754	0,83 %	175 022 052	251 855 529	76 833 477	0,88 %
Vishay Intertechnology Inc	USD	New York	4 401 928	3,32 %	668 271 309	823 519 808	155 248 499	2,89 %
Western Digital Corp	USD	New York	251 342	0,08 %	115 066 449	140 180 956	25 114 508	0,49 %
Sum Informasjonsteknologi					10 741 387 682	12 173 269 258	1 431 881 576	42,70 %
Telekommunikasjon								
Activision Blizzard Inc	USD	New York	1 148 241	0,15 %	475 375 594	599 544 124	124 168 530	2,10 %
Alphabet Inc - A	USD	New York	189 441	0,06 %	1 521 621 704	2 229 648 913	708 027 210	7,82 %
Charter Communications Inc	USD	New York	122 400	0,05 %	368 495 941	521 735 322	153 239 382	1,83 %
Cinemark Holdings Inc	USD	New York	552 265	0,47 %	182 434 574	164 271 282	- 18 163 292	0,58 %
Criteo SA ADR	USD	New York	2 662 949	4,30 %	427 284 039	405 524 283	- 21 759 756	1,42 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	6 778 007	0,14 %	980 091 559	974 099 607	- 5 991 952	3,42 %
Electronic Arts Inc	USD	New York	157 400	0,05 %	120 090 757	148 699 341	28 608 584	0,52 %
Facebook Inc	USD	New York	1 371 203	0,06 %	2 170 974 115	2 473 092 578	302 118 463	8,67 %
Glu Mobile Inc	USD	New York	1 686 847	1,12 %	102 232 403	89 678 125	- 12 554 278	0,31 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo	245 500	0,19 %	668 915 180	872 838 242	203 923 063	3,06 %
Orange Sa	EUR	Paris	5 981 680	0,22 %	832 342 199	774 103 114	- 58 239 086	2,72 %
Otello Corp ASA	NOK	Oslo	6 396 704	4,62 %	165 770 215	102 347 264	- 63 422 951	0,36 %
Square Enix Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	2 205 500	1,80 %	726 313 001	968 350 756	242 037 754	3,40 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	1 141 823	0,09 %	590 582 546	786 830 305	196 247 759	2,76 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	77 554 008	0,29 %	1 279 753 808	1 324 955 622	45 201 814	4,65 %
Zon Optimus SGPS SA	EUR	Lisboa	1 269 688	0,25 %	61 313 090	60 114 613	- 1 198 477	0,21 %
Zynga Inc	USD	New York	1 275 700	0,13 %	71 558 351	68 604 947	- 2 953 405	0,24 %
Sum Telekommunikasjon					10 745 149 075	12 564 438 438	1 819 289 362	44,07 %
Sum Aksjer					24 396 654 818	27 443 573 320	3 046 918 501	96,26 %
Verdpapirer								
Sum Aksjer					24 396 654 818	27 443 573 320	3 046 918 501	96,26 %
Sum Verdpapirer					24 396 654 818	27 443 573 320	3 046 918 501	96,26 %



DNB Telecom

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Telecom A	11,65 %	-1,62 %	9,47 %	-6,12 %	19,41 %	20,38 %	47,65 %	7,04 %	5,16 %	14,40 %
DNB Telecom N	11,73 %	-1,62 %	9,47 %	-6,12 %	19,41 %	20,38 %	47,65 %	7,04 %	5,16 %	14,40 %
DNB Telecom R	12,47 %									

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Telecom A	-7,42 %	3,00 %	8,92 %	-8,87 %	-1,63 %	-0,84 %	4,58 %	7,83 %	1,69 %	3,53 %
DNB Telecom N	-7,35 %	3,00 %	8,92 %	-8,87 %	-1,63 %	-0,84 %	4,58 %	7,83 %	1,69 %	3,53 %
DNB Telecom R	-6,61 %									

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Telecom A	8,17 %	11,32 %	9,89 %	13,24 %	13,66 %	11,67 %	9,56 %	10,07 %	13,03 %	12,08 %
DNB Telecom N	8,17 %	11,32 %	9,89 %	13,24 %	13,66 %	11,67 %	9,56 %	10,07 %	13,03 %	12,08 %
DNB Telecom R	8,17 %									

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Telecom A	4,91 %	4,47 %	5,64 %	5,56 %	4,58 %	4,83 %	4,90 %	4,76 %	3,93 %	6,54 %
DNB Telecom N	4,91 %	4,47 %	5,64 %	5,56 %	4,58 %	4,83 %	4,90 %	4,76 %	3,93 %	6,54 %
DNB Telecom R	4,91 %									



DNB Telecom

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	35 146	29 302
Utbytte	6 361 550	6 535 643
Gevinst/tap ved realisasjon	962 242	14 664 839
Urealisert kursgevinst/kurstap	14 734 155	- 22 883 636
Andre porteføljeinntekter	- 12 612	84 020
Porteføljerresultat	22 080 481	- 1 569 832
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 628 951	- 2 645 549
Andre kostnader	- 25 192	- 17 250
Forvaltningsresultat	- 2 654 143	- 2 662 799
Resultat før skattekostnad	19 426 338	- 4 232 631
Skattekostnad	- 571 109	- 445 544
Årsresultat	18 855 229	- 4 678 175
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	18 855 229	- 4 678 175
Sum anvendt	18 855 229	- 4 678 175
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	178 710 247	164 964 458
Opptjente, ikke mottatte inntekter	277	2 972
Andre fordringer	2 705 493	927 485
Bankinnskudd	7 976 047	4 045 848
Sum eiendeler	189 392 064	169 940 763
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	96 538 632	96 251 602
Overkurs/underkurs	84 510 479	89 096 327
Opptjent egenkapital	3 227 623	- 15 627 606
Sum egenkapital	184 276 734	169 720 323
Gjeld		
Gjeld	5 115 331	220 439
Sum gjeld	5 115 331	220 439
Sum gjeld og egenkapital	189 392 064	169 940 763

DNB Telecom

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 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 Telecom

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	44
Depotkostnader	25 192
Kurtasje	50 927
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 019
Egenkapital 01.01.2019	169 720 323
Tegning av andeler	89 574 510
Innløsning av andeler	- 93 873 329
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	18 855 229
Egenkapital 31.12.2019	184 276 734

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	19 426 338
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 14 732 276
Gevinst/tap ved realisasjon	- 962 242
Andre permanente forskjeller	138 417
Utbytte	- 3 778 390
Kildeskatt utenfor EØS	- 407 813
Foreløpig skattegrunnlag	- 315 967

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	- 315 967

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	571 109
Sum skattekostnad	571 109



DNB Telecom

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Telecom

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Telecom A	197	176	179	164	174	146	121	82	77	73
DNB Telecom N	95									
DNB Telecom R	119	106								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Telecom A	889 898	962 516	1 185 545	1 512 018	2 073 784	1 384 070	1 196 809	549 903	516 043	483 792
DNB Telecom N	1 000									
DNB Telecom R	77 489	2 000								

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Telecom A	174 978 975	169 509 137	212 221 354	247 237 278	361 210 449	201 883 829	145 018 396	45 129 605	39 565 812	35 272 924
DNB Telecom N	95 498									
DNB Telecom R	9 202 260	211 185								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variebart forvaltningshonorar		
DNB Telecom A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,50% i årlig honorar	Ingen		
DNB Telecom N	NOK	100	Ingen	Ingen	1,05% i årlig honorar	Ingen		
DNB Telecom R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	20,00% av fondets meravkastning		



DNB Telecom

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Informasjonsteknologi								
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	89 533	0,00 %	6 133 386	6 854 744	721 358	3,62 %
Sum Informasjonsteknologi					6 133 386	6 854 744	721 358	3,62 %
Telekommunikasjon								
BT Group Plc	GBP	London	283 087	0,00 %	11 807 327	6 341 685	- 5 465 642	3,35 %
Charter Communications Inc	USD	New York	2 100	0,00 %	5 993 451	8 951 341	2 957 891	4,73 %
Comcast Corp	USD	New York	16 600	0,00 %	4 907 130	6 559 737	1 652 607	3,46 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	75 705	0,00 %	10 118 845	10 879 925	761 080	5,74 %
Kddi Corp	JPY	Tokyo	14 800	0,00 %	2 050 902	3 892 885	1 841 983	2,06 %
Koninklijke KPN NV	EUR	Amsterdam	179 525	0,00 %	4 602 229	4 658 945	56 716	2,46 %
Liberty Latin America Ltd	USD	New York	89	0,00 %	21 259	15 094	- 6 165	0,01 %
Masmovil Ibercom SA	EUR	Madrid	37 638	0,03 %	7 947 329	7 551 258	- 396 071	3,99 %
Nippon Telegraph and Telephone Corp	JPY	Tokyo	37 736	0,00 %	3 446 473	8 412 371	4 965 898	4,44 %
NTT DOCOMO Inc	JPY	Tokyo	31 600	0,00 %	3 144 585	7 762 483	4 617 898	4,10 %
Orange Sa	EUR	Paris	62 337	0,00 %	8 290 088	8 067 176	- 222 912	4,26 %
Proximus Sadp	EUR	Brussel	16 585	0,00 %	3 929 519	4 174 822	245 303	2,20 %
Softbank Corp	JPY	Tokyo	18 400	0,00 %	1 752 390	2 171 439	419 049	1,15 %
Softbank Group Corp	JPY	Tokyo	17 800	0,00 %	4 992 872	6 845 224	1 852 352	3,61 %
Sprint Corp	USD		20 059	0,00 %	1 020 984	918 338	- 102 646	0,48 %
Swisscom AG	CHF	London	1 672	0,00 %	7 954 135	7 777 463	- 176 672	4,11 %
Telecom Italia Spa/Milano Savings shares	EUR	Milano	1 310 038	0,02 %	7 134 727	7 052 762	- 81 965	3,72 %
Telenet Group Holding NV	EUR	Brussel	9 399	0,01 %	3 957 911	3 713 936	- 243 975	1,96 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	42 029	0,00 %	7 032 676	6 617 466	- 415 210	3,49 %
Telstra Corp Ltd	AUD	Melbourne	176 562	0,00 %	3 731 891	3 860 827	128 936	2,04 %
Telus Corp	CAD	Toronto	24 100	0,00 %	6 286 396	8 211 292	1 924 896	4,34 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	19 000	0,00 %	6 876 207	13 092 901	6 216 695	6,91 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	24 608	0,00 %	8 067 952	13 277 006	5 209 054	7,01 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	906 384	0,00 %	16 759 860	15 484 932	- 1 274 928	8,18 %
Zon Optimus SGPS SA	EUR	Lisboa	117 522	0,02 %	6 039 130	5 564 193	- 474 937	2,94 %
Sum Telekommunikasjon					147 866 267	171 855 503	23 989 237	90,74 %
Sum Aksjer					153 999 653	178 710 247	24 710 594	94,36 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					153 999 653	178 710 247	24 710 594	94,36 %
Sum Verdipapirer					153 999 653	178 710 247	24 710 594	94,36 %



DNB USA Indeks

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB USA Indeks A	32,85 %	0,11 %	13,47 %	9,98 %	15,80 %	33,23 %	41,82 %	4,97 %	0,15 %	11,25 %

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB USA Indeks A	0,05 %	-0,42 %	-1,69 %	2,14 %	-2,05 %	-5,04 %	-1,85 %	-2,58 %	-3,91 %	-4,23 %

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB USA Indeks A	10,74 %	16,78 %	12,15 %	17,97 %	15,05 %	12,08 %	12,28 %	11,02 %	19,74 %	14,74 %

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB USA Indeks A	0,35 %	3,03 %	3,66 %	3,75 %	2,89 %	2,22 %	2,99 %	2,71 %	3,74 %	3,27 %



DNB USA Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	187 457	52 695
Utbytte	19 593 946	5 627 812
Gevinst/tap ved realisasjon	6 941 297	56 553 053
Urealisert kursgevinst/kurstap	186 728 734	- 60 474 663
Andre porteføljeinntekter	- 2 412 738	- 75 164
Porteføljeresultat	211 038 696	1 683 733
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2 324 555	-
Forvaltningshonorar	- 1 794 572	- 2 948 387
Andre kostnader	- 328 242	- 184 799
Forvaltningsresultat	201 741	- 3 133 186
Resultat før skattekostnad	211 240 437	- 1 449 453
Skattekostnad	- 2 512 847	- 684 654
Årsresultat	208 727 590	- 2 134 107
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	208 727 590	- 2 134 107
Sum anvendt	208 727 590	- 2 134 107
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 024 298 540	300 454 783
Opptjente, ikke mottatte inntekter	798	1 574
Andre fordringer	1 651 955	446 084
Bankinnskudd	25 574 130	1 296 423
Sum eiendeler	2 051 525 423	302 198 864
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	670 650 094	131 236 674
Overkurs/underkurs	528 337 821	- 472 608 906
Opptjent egenkapital	852 190 358	643 462 768
Sum egenkapital	2 051 178 272	302 090 536
Gjeld		
Gjeld	347 151	108 328
Sum gjeld	347 151	108 328
Sum gjeld og egenkapital	2 051 525 423	302 198 864



DNB USA Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 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 USA Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	97
Depotkostnader	298 181
Kurtasje	416 176
Ekstraordinære kostnader	1 508

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	302 090 536
Tegning av andeler	1 816 944 749
Innløsning av andeler	- 276 684 603
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	208 727 590
Egenkapital 31.12.2019	2 051 078 272

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	211 240 437
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 186 727 954
Gevinst/tap ved realisasjon	- 5 809 011
Andre permanente forskjeller	- 1 990 907
Utbytte	- 531 309
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	16 181 257

Fremførbart underskudd	- 11 006 035
Endelig skattegrunnlag	5 175 222

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	1 138 549
Benyttet kildeskatt	- 1 138 549
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	2 512 847
Sum skattekostnad	2 512 847



DNB USA Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB USA Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB USA Indeks A	306	230	230	203	184	158	118	83	80	79

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB USA Indeks A	6 706 501	1 312 367	1 312 934	1 767 827	6 210 636	6 365 509	3 324 022	6 637 599	4 811 428	1 045 394

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB USA Indeks A	2 051 078 048	302 090 536	301 891 616	358 248 930	1 144 385 625	1 004 179 775	393 582 055	554 168 670	382 701 683	83 015 906

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB USA Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
Apache Corp	USD	New York	2 625	0,00 %	626 595	590 276	- 36 319	0,03 %
Baker Hughes Co	USD	New York	6 749	0,00 %	1 404 323	1 520 000	115 676	0,07 %
Cabot Oil and Gas Corp	USD	New York	2 955	0,00 %	491 662	452 076	- 39 585	0,02 %
Cheniere Energy Inc	USD	New York	1 902	0,00 %	1 048 041	1 020 690	- 27 351	0,05 %
Chevron Corp	USD	New York	16 756	0,00 %	17 685 408	17 743 892	58 484	0,86 %
Concho Resources Inc	USD	New York	1 704	0,00 %	1 283 093	1 311 235	28 142	0,06 %
ConocoPhillips	USD	New York	9 691	0,00 %	4 920 133	5 537 807	617 674	0,27 %
Continental Resources Inc/Ok	USD	New York	484	0,00 %	165 537	145 880	- 19 658	0,01 %
Devon Energy Corp	USD	New York	3 907	0,00 %	926 025	891 602	- 34 424	0,04 %
Diamondback Energy Inc	USD	New York	1 283	0,00 %	1 164 152	1 046 913	- 117 239	0,05 %
EOG Resources Inc	USD	New York	5 143	0,00 %	3 778 604	3 785 373	6 768	0,18 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	37 580	0,00 %	23 844 300	23 043 222	- 801 079	1,12 %
Halliburton Co	USD	New York	8 954	0,00 %	1 879 258	1 925 336	46 078	0,09 %
Hess Corp	USD	New York	2 218	0,00 %	1 189 947	1 302 142	112 195	0,06 %
Hollyfrontier Corp	USD	New York	1 543	0,00 %	710 738	687 567	- 23 171	0,03 %
Kinder Morgan Inc/De	USD	New York	17 526	0,00 %	3 113 694	3 260 312	146 617	0,16 %
Marathon Oil Corp	USD	New York	6 931	0,00 %	835 181	827 087	- 8 094	0,04 %
National Oilwell Varco Inc	USD	New York	3 322	0,00 %	757 490	731 245	- 26 245	0,04 %
Noble Energy Inc	USD	New York	3 896	0,00 %	863 218	850 405	- 12 812	0,04 %
Occidental Petroleum Corp	USD	New York	8 240	0,00 %	3 614 884	2 983 907	- 630 977	0,15 %
Oneok Inc	USD	New York	3 441	0,00 %	2 164 936	2 288 041	123 105	0,11 %
Pioneer Natural Resources Co	USD	New York	1 487	0,00 %	1 742 016	1 977 909	235 892	0,10 %
Schlumberger Ltd	USD	New York	12 897	0,00 %	4 430 623	4 555 858	125 235	0,22 %
Targa Resources Corp	USD	New York	2 191	0,00 %	781 985	786 099	4 114	0,04 %
TechnipFMC PLC	USD	New York	3 490	0,00 %	789 909	657 515	- 132 394	0,03 %
Valero Energy Corp	USD	New York	3 533	0,00 %	2 656 627	2 907 414	250 787	0,14 %
Williams Cos Inc/The	USD	New York	10 125	0,00 %	2 269 921	2 110 402	- 159 519	0,10 %
Sum Energi					85 138 302	84 940 203	- 198 099	4,14 %
Materialer								
Air Products and Chemicals Inc	USD	New York	1 975	0,00 %	3 779 752	4 078 232	298 480	0,20 %
Albemarle Corp	USD	New York	701	0,00 %	438 016	449 919	11 903	0,02 %
Amcor PLC	USD	New York	12 458	0,00 %	1 124 871	1 186 678	61 807	0,06 %
Avery Dennison Corp	USD	New York	883	0,00 %	955 588	1 015 057	59 469	0,05 %
Axalta Coating Systems Ltd	USD	New York	1 646	0,00 %	428 803	439 702	10 899	0,02 %
Ball Corp	USD	New York	2 590	0,00 %	1 628 590	1 471 831	- 156 759	0,07 %
Celanese Corp	USD	New York	997	0,00 %	1 019 682	1 078 647	58 964	0,05 %
CF Industries Holdings Inc	USD	New York	1 841	0,00 %	793 102	772 310	- 20 792	0,04 %
Corteva Inc	USD	New York	6 280	0,00 %	1 720 746	1 631 246	- 89 500	0,08 %
Crown Holdings Inc	USD	New York	1 219	0,00 %	683 686	777 028	93 342	0,04 %
Dow Inc	USD	New York	6 118	0,00 %	2 630 273	2 942 323	312 050	0,14 %
DuPont de Nemours Inc	USD	New York	6 121	0,00 %	3 967 027	3 453 129	- 513 897	0,17 %
Eastman Chemical Co	USD	New York	1 206	0,00 %	781 751	839 957	58 206	0,04 %
Ecolab Inc	USD	New York	2 095	0,00 %	3 597 714	3 552 829	- 44 885	0,17 %
FMC Corp	USD	New York	1 015	0,00 %	747 567	890 306	142 739	0,04 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	787	0,00 %	820 560	892 251	71 691	0,04 %
International Paper Co	USD	New York	2 978	0,00 %	1 108 359	1 205 063	96 704	0,06 %
Linde PLC	USD	New York	4 521	0,00 %	7 403 150	8 457 960	1 054 810	0,41 %
Lyondellbasell Industries NV	USD	New York	2 454	0,00 %	1 833 802	2 037 370	203 568	0,10 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York	489	0,00 %	1 076 356	1 201 610	125 254	0,06 %
Mosaic Co/The	USD	New York	2 335	0,00 %	443 863	444 017	154	0,02 %
Newmont Corporation	USD	New York	6 718	0,00 %	2 292 967	2 564 987	272 020	0,13 %
NuCor Corp	USD	New York	2 382	0,00 %	1 112 407	1 178 016	65 609	0,06 %
Packaging Corp of America	USD	New York	824	0,00 %	753 098	810 890	57 792	0,04 %
Ppg Industries Inc	USD	New York	2 183	0,00 %	2 226 931	2 560 695	333 764	0,12 %
RPM International Inc	USD	New York	1 048	0,00 %	715 983	706 890	- 9 093	0,03 %
Sealed Air Corp	USD	New York	1 030	0,00 %	364 645	360 498	- 4 147	0,02 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	734	0,00 %	3 371 661	3 763 762	392 101	0,18 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	1 471	0,00 %	369 911	440 005	70 094	0,02 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	999	0,00 %	1 203 848	1 264 018	60 170	0,06 %
Westlake Chemical Corp	USD	New York	188	0,00 %	114 178	115 889	1 711	0,01 %
WestRock Co	USD	New York	2 786	0,00 %	983 906	1 050 498	66 592	0,05 %
Sum Materialer					50 492 793	53 633 614	3 140 822	2,61 %
Industri								
Acuity Brands Inc	USD	New York	358	0,00 %	411 020	434 128	23 108	0,02 %
Allegion PLC	USD	New York	1 031	0,00 %	879 338	1 128 296	248 958	0,05 %
Amerco	USD	New York	160	0,00 %	579 063	528 391	- 50 672	0,03 %
American Airlines Group Inc	USD	New York	1 513	0,00 %	412 245	381 306	- 30 939	0,02 %
AMETEK Inc	USD	New York	2 717	0,00 %	2 103 978	2 381 302	277 324	0,12 %
Ao Smith Corp	USD	New York	1 316	0,00 %	568 606	550 913	- 17 693	0,03 %
Caterpillar Inc	USD	New York	6 104	0,00 %	6 762 867	7 921 212	1 158 345	0,39 %
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	1 334	0,00 %	1 021 258	916 681	- 104 578	0,04 %
Cintas Corp	USD	New York	968	0,00 %	2 152 339	2 288 823	136 484	0,11 %
Copart Inc	USD	New York	2 584	0,00 %	1 751 346	2 064 918	313 573	0,10 %
CoStar Group Inc	USD	New York	399	0,00 %	2 026 328	2 097 719	71 392	0,10 %
CSX Corp	USD	New York	8 197	0,00 %	5 030 866	5 212 054	181 188	0,25 %
Cummins Inc	USD	New York	1 751	0,00 %	2 425 622	2 753 579	327 957	0,13 %
Deere and Co	USD	New York	3 230	0,00 %	4 454 824	4 917 635	462 811	0,24 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	1 639	0,00 %	836 196	842 251	6 055	0,04 %
Dover Corp	USD	New York	1 623	0,00 %	1 331 741	1 643 814	312 073	0,08 %
Eaton Corp PLC	USD	New York	4 577	0,00 %	3 294 626	3 809 588	514 963	0,19 %
Emerson Electric Co	USD	New York	6 587	0,00 %	3 708 084	4 414 077	705 994	0,22 %
Equifax Inc	USD	New York	1 218	0,00 %	1 528 391	1 499 695	- 28 697	0,07 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	1 741	0,00 %	1 123 927	1 193 604	69 677	0,06 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB USA Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Fastenal Co	USD	New York	6 222	0,00 %	1 770 332	2 020 226	249 894	0,10 %
Fedex Corp	USD	New York	2 661	0,00 %	4 118 914	3 535 744	- 583 169	0,17 %
Flowserve Corp	USD	New York	1 177	0,00 %	467 003	514 754	47 751	0,03 %
Fortive Corp	USD	New York	3 306	0,00 %	2 025 707	2 219 192	193 485	0,11 %
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	1 585	0,00 %	741 114	910 047	168 933	0,04 %
General Electric Co	USD	New York	95 828	0,00 %	7 824 721	9 397 494	1 572 773	0,46 %
HD Supply Holdings Inc	USD	New York	1 533	0,00 %	547 440	541 801	- 5 639	0,03 %
HEICO Corp	USD	New York	793	0,00 %	765 152	623 874	- 141 278	0,03 %
Heico Corp	USD	New York	386	0,00 %	478 162	387 185	- 90 977	0,02 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	4 326	0,00 %	1 014 322	1 169 686	155 365	0,06 %
Idex Corp	USD	New York	801	0,00 %	1 154 110	1 210 644	56 534	0,06 %
IHS Markit Ltd	USD	New York	4 544	0,00 %	2 619 810	3 008 687	388 877	0,15 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	3 618	0,00 %	4 831 636	5 710 878	879 242	0,28 %
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	954	0,00 %	940 805	978 977	38 172	0,05 %
Johnson Controls International PLC	USD	New York	9 200	0,00 %	3 483 311	3 291 125	- 192 186	0,16 %
Kansas City Southern	USD	New York	1 060	0,00 %	1 172 740	1 426 615	253 874	0,07 %
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD	New York	1 415	0,00 %	432 110	445 636	13 526	0,02 %
Lennox International Inc	USD	New York	395	0,00 %	869 203	846 816	- 22 387	0,04 %
Manpowergroup Inc	USD	New York	537	0,00 %	398 068	458 194	60 126	0,02 %
Masco Corp	USD	New York	3 117	0,00 %	1 119 626	1 314 447	194 820	0,06 %
Middleby Corp	USD	New York	499	0,00 %	500 433	480 230	- 20 203	0,02 %
Nielsen Holdings Plc	USD	New York	4 188	0,00 %	815 859	747 065	- 68 794	0,04 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	2 977	0,00 %	4 689 348	5 078 400	389 052	0,25 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	New York	624	0,00 %	881 923	1 040 616	158 693	0,05 %
Owens Corning	USD	New York	974	0,00 %	491 916	557 351	65 435	0,03 %
Paccar Inc	USD	New York	3 593	0,00 %	2 184 400	2 497 406	313 006	0,12 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	1 335	0,00 %	1 987 605	2 414 484	426 879	0,12 %
Pentair PLC	USD	New York	1 466	0,00 %	492 586	590 906	98 320	0,03 %
Raytheon Technologies Corp	USD	New York	8 916	0,00 %	10 474 547	11 733 332	1 258 784	0,57 %
Republic Services Inc	USD	New York	2 471	0,00 %	1 897 822	1 946 174	48 351	0,09 %
Robert Half International Inc	USD	New York	1 064	0,00 %	559 746	590 433	30 687	0,03 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	1 269	0,00 %	1 867 496	2 259 990	392 495	0,11 %
Rollins Inc	USD	New York	1 323	0,00 %	404 737	385 505	- 19 232	0,02 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	1 115	0,00 %	3 465 710	3 470 689	4 979	0,17 %
Sensata Technologies Holding Plc	USD	New York	1 776	0,00 %	746 985	840 708	93 723	0,04 %
Snap-On Inc	USD	New York	582	0,00 %	797 934	866 347	68 413	0,04 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	1 604	0,00 %	771 187	760 839	- 10 348	0,04 %
Spirit Aerosystems Holdings Inc	USD	New York	1 087	0,00 %	793 073	696 135	- 96 938	0,03 %
Stanley Black and Decker Inc	USD	New York	1 657	0,00 %	2 008 808	2 413 267	404 459	0,12 %
Teledyne Technologies Inc	USD	New York	396	0,00 %	1 243 499	1 205 880	- 37 619	0,06 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	2 785	0,00 %	2 820 542	3 252 902	432 360	0,16 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	520	0,00 %	2 282 263	2 558 862	276 599	0,12 %
TransUnion	USD	New York	1 903	0,00 %	1 365 183	1 431 590	66 407	0,07 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	1 661	0,00 %	514 573	434 076	- 80 496	0,02 %
Union Pacific Corp	USD	New York	7 695	0,00 %	10 240 411	12 224 708	1 984 297	0,60 %
United Continental Holdings Inc	USD	New York	590	0,00 %	446 005	456 703	10 698	0,02 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	7 717	0,00 %	8 160 049	7 938 025	- 222 024	0,39 %
United Rentals Inc	USD	New York	807	0,00 %	855 565	1 182 625	327 059	0,06 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	1 614	0,00 %	2 175 760	2 118 045	- 57 715	0,10 %
WABCO Holdings Inc	USD	New York	621	0,00 %	729 884	739 412	9 527	0,04 %
Wabtec Corp	USD	New York	1 889	0,00 %	1 250 157	1 291 419	41 262	0,06 %
Waste Connections Inc	USD	New York	2 886	0,00 %	2 316 496	2 302 448	- 14 048	0,11 %
Waste Management Inc	USD	New York	4 533	0,00 %	4 575 337	4 539 349	- 35 988	0,22 %
WW Grainger Inc	USD	New York	476	0,00 %	1 238 017	1 415 946	177 929	0,07 %
XPO Logistics Inc	USD	New York	1 110	0,00 %	737 575	777 386	39 811	0,04 %
Xylem Inc/Ny	USD	New York	1 863	0,00 %	1 265 587	1 289 851	24 263	0,06 %
3m Co	USD	New York	6 334	0,00 %	9 608 260	9 819 318	211 058	0,48 %
Sum Industri					166 834 232	181 340 427	14 506 195	8,84 %

Forbruksvare

Advance Auto Parts Inc	USD	New York	575	0,00 %	741 630	809 240	67 610	0,04 %
Amazon.Com Inc	USD	New York	3 442	0,00 %	55 565 043	55 889 559	324 516	2,72 %
Aptiv PLC	USD	New York	2 313	0,00 %	1 810 114	1 930 268	120 153	0,09 %
Aramark	USD	New York	2 019	0,00 %	740 825	769 984	29 159	0,04 %
Autoliv Inc	USD	New York	681	0,00 %	466 725	505 122	38 397	0,02 %
Autozone Inc	USD	New York	199	0,00 %	1 851 836	2 083 211	231 376	0,10 %
Best Buy Co Inc	USD	New York	1 844	0,00 %	1 105 125	1 422 692	317 567	0,07 %
Booking Holdings Inc	USD	New York	341	0,00 %	5 895 924	6 153 939	258 015	0,30 %
Borgwarner Inc	USD	New York	1 345	0,00 %	428 378	512 705	84 327	0,02 %
Burlington Stores Inc	USD	New York	533	0,00 %	930 080	1 068 008	137 928	0,05 %
Capri Holdings Ltd	USD	New York	1 389	0,00 %	443 176	465 642	22 466	0,02 %
CarMax Inc	USD	New York	1 292	0,00 %	880 920	995 334	114 415	0,05 %
Carnival Corp	USD	New York	3 115	0,00 %	1 260 449	1 391 341	130 892	0,07 %
Chipotle Mexican Grill Inc	USD	New York	197	0,00 %	1 348 393	1 449 120	100 727	0,07 %
Darden Restaurants Inc	USD	New York	1 222	0,00 %	1 303 190	1 170 558	- 132 631	0,06 %
Dollar General Corp	USD	New York	2 017	0,00 %	2 611 930	2 764 587	152 657	0,13 %
Dollar Tree Inc	USD	New York	1 885	0,00 %	1 711 679	1 557 850	- 153 829	0,08 %
Domino's Pizza Inc	USD	New York	342	0,00 %	748 229	882 884	134 655	0,04 %
Dr Horton Inc	USD	New York	2 689	0,00 %	1 149 722	1 246 432	96 711	0,06 %
eBay Inc	USD	New York	6 295	0,00 %	2 178 381	1 997 463	- 180 918	0,10 %
Expedia Group Inc	USD	New York	1 032	0,00 %	1 201 879	980 667	- 221 212	0,05 %
Ford Motor Co	USD	New York	30 770	0,00 %	2 525 238	2 514 583	- 10 656	0,12 %
Gap Inc/The	USD	New York	2 287	0,00 %	384 843	355 307	- 29 535	0,02 %
Garmin Ltd	USD	New York	1 030	0,00 %	718 289	883 008	164 719	0,04 %
General Motors Co	USD	New York	10 690	0,00 %	3 556 713	3 438 066	- 118 647	0,17 %
Genuine Parts Co	USD	New York	1 150	0,00 %	971 058	1 073 496	102 438	0,05 %
GrubHub Inc	USD	New York	790	0,00 %	455 007	337 657	- 117 350	0,02 %
Hanesbrands Inc	USD	New York	3 222	0,00 %	426 583	420 443	- 6 139	0,02 %
Harley-Davidson Inc	USD	New York	1 032	0,00 %	312 788	337 257	24 469	0,02 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB USA Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Hasbro Inc	USD	New York	929	0,00 %	904 600	862 137	- 42 463	0,04 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	New York	2 199	0,00 %	1 747 051	2 143 144	396 094	0,10 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	8 938	0,00 %	17 576 584	17 151 759	- 424 825	0,84 %
Kohl's Corp	USD	New York	1 059	0,00 %	518 966	474 128	- 44 838	0,02 %
Las Vegas Sands Corp	USD	New York	3 240	0,00 %	1 741 328	1 965 628	224 299	0,10 %
Lear Corp	USD	New York	383	0,00 %	422 393	461 752	39 358	0,02 %
Leggett and Platt Inc	USD	New York	1 104	0,00 %	397 604	493 111	95 507	0,02 %
Lennar Corp A	USD	New York	2 374	0,00 %	1 113 473	1 163 838	50 365	0,06 %
LKQ Corp	USD	New York	2 751	0,00 %	702 408	863 007	160 599	0,04 %
Lowe's Cos Inc	USD	New York	6 253	0,00 %	6 088 239	6 580 451	492 212	0,32 %
Lululemon Athletica Inc	USD	New York	1 011	0,00 %	1 676 963	2 058 147	381 184	0,10 %
Marriott International Inc/Md	USD	New York	2 222	0,00 %	2 482 700	2 956 728	474 029	0,14 %
McDonald's Corp	USD	New York	6 341	0,00 %	11 625 042	11 010 882	- 614 160	0,54 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	360	0,00 %	1 733 437	1 809 291	75 854	0,09 %
MGM Resorts International	USD	New York	3 599	0,00 %	895 436	1 052 180	156 744	0,05 %
Mohawk Industries Inc	USD	New York	399	0,00 %	481 411	478 166	- 3 244	0,02 %
Newell Brands Inc	USD	New York	2 939	0,00 %	450 595	496 373	45 778	0,02 %
Nike Inc	USD	New York	10 174	0,00 %	7 438 427	9 057 316	1 618 889	0,44 %
Nordstrom Inc	USD	New York	518	0,00 %	171 966	186 306	14 340	0,01 %
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	USD	New York	1 667	0,00 %	756 675	855 615	98 940	0,04 %
Nvr Inc	USD	New York	35	0,00 %	1 095 281	1 171 297	76 017	0,06 %
O'Reilly Automotive Inc	USD	New York	613	0,00 %	2 112 509	2 360 738	248 229	0,12 %
Polaris Industries Inc	USD	New York	418	0,00 %	332 947	373 553	40 606	0,02 %
PulteGroup Inc	USD	New York	2 307	0,00 %	695 393	786 565	91 172	0,04 %
PVH Corp	USD	New York	595	0,00 %	498 665	549 771	51 106	0,03 %
Ralph Lauren Corp	USD	New York	520	0,00 %	452 968	535 625	82 657	0,03 %
Ross Stores Inc	USD	New York	2 871	0,00 %	2 654 666	2 937 083	282 417	0,14 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	New York	1 321	0,00 %	1 323 387	1 549 787	226 400	0,08 %
Starbucks Corp	USD	New York	9 781	0,00 %	7 535 749	7 556 599	20 850	0,37 %
Tapestry Inc	USD	New York	2 295	0,00 %	562 501	543 900	- 18 601	0,03 %
Target Corp	USD	New York	4 323	0,00 %	3 983 593	4 870 377	886 784	0,24 %
Tesla Inc	USD	New York	1 169	0,00 %	2 818 109	4 297 234	1 479 125	0,21 %
Tiffany and Co	USD	New York	934	0,00 %	781 354	1 096 911	315 557	0,05 %
TJX Cos Inc	USD	New York	9 934	0,00 %	4 839 882	5 330 113	490 230	0,26 %
Tractor Supply Co	USD	New York	892	0,00 %	750 475	732 408	- 18 067	0,04 %
Ulta Beauty Inc	USD	New York	399	0,00 %	1 005 605	887 542	- 118 063	0,04 %
Under Armour Inc - A	USD	New York	901	0,00 %	154 035	171 015	16 980	0,01 %
Under Armour Inc - C	USD	New York	931	0,00 %	145 605	156 911	11 306	0,01 %
Vail Resorts Inc	USD	New York	437	0,00 %	973 884	920 959	- 52 925	0,04 %
VF Corp	USD	New York	2 722	0,00 %	2 059 235	2 383 771	324 536	0,12 %
Wayfair Inc	USD	New York	395	0,00 %	412 624	313 673	- 98 951	0,02 %
Whirlpool Corp	USD	New York	553	0,00 %	692 835	716 904	24 069	0,03 %
Wynn Resorts Ltd	USD	New York	761	0,00 %	781 549	928 642	147 093	0,05 %
Yumi Brands Inc	USD	New York	2 403	0,00 %	2 364 769	2 127 003	- 237 767	0,10 %
Sum Forbruksvarer					191 677 063	200 824 765	9 147 702	9,79 %
Dagligvarer								
Archer-Daniels-Midland Co	USD	New York	5 022	0,00 %	1 812 041	2 045 417	233 376	0,10 %
Brown-Forman Corp	USD	New York	2 781	0,00 %	1 480 399	1 651 974	171 575	0,08 %
Bunge Ltd	USD	New York	1 276	0,00 %	653 029	645 285	- 7 744	0,03 %
Campbell Soup Co	USD	New York	1 493	0,00 %	607 142	648 363	41 220	0,03 %
Church and Dwight Co Inc	USD	New York	2 228	0,00 %	1 454 622	1 377 124	- 77 498	0,07 %
Clorox Co/The	USD	New York	1 133	0,00 %	1 575 872	1 528 646	- 47 226	0,07 %
Coca-Cola Co/The	USD	New York	37 671	0,00 %	17 859 968	18 322 310	462 342	0,89 %
Colgate-Palmolive Co	USD	New York	7 349	0,00 %	4 695 369	4 445 540	- 249 829	0,22 %
Conagra Brands Inc	USD	New York	4 517	0,00 %	1 228 649	1 359 062	130 413	0,07 %
Constellation Brands Inc	USD	New York	1 508	0,00 %	2 744 678	2 514 424	- 230 253	0,12 %
Costco Wholesale Corp	USD	New York	4 059	0,00 %	10 170 199	10 483 436	313 237	0,51 %
Coty Inc	USD	New York	3 615	0,00 %	356 326	357 369	1 042	0,02 %
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	New York	1 994	0,00 %	3 338 229	3 618 968	280 740	0,18 %
General Mills Inc	USD	New York	5 441	0,00 %	2 528 583	2 560 795	32 212	0,12 %
Hershey Co/The	USD	New York	1 399	0,00 %	1 812 995	1 806 889	- 6 106	0,09 %
Hormel Foods Corp	USD	New York	2 844	0,00 %	1 063 160	1 127 348	64 188	0,05 %
Ingredion Inc	USD	New York	534	0,00 %	393 957	436 160	42 204	0,02 %
Jm Smucker Co/The	USD	New York	1 085	0,00 %	1 034 731	992 798	- 41 932	0,05 %
Kellogg Co	USD	New York	2 379	0,00 %	1 355 088	1 445 789	90 701	0,07 %
Kimberly-Clark Corp	USD	New York	3 103	0,00 %	3 746 974	3 750 575	3 601	0,18 %
Kraft Heinz Co	USD	New York	6 050	0,00 %	1 742 124	1 708 132	- 33 991	0,08 %
Kroger Co/The	USD	New York	7 202	0,00 %	1 627 317	1 834 665	207 348	0,09 %
Lamb Weston Holdings Inc	USD	New York	1 451	0,00 %	941 448	1 096 915	155 466	0,05 %
Mccormick and Co Inc/Md	USD	New York	1 109	0,00 %	1 540 192	1 654 038	113 847	0,08 %
Molson Coors Brewing Co	USD	New York	1 803	0,00 %	895 031	853 965	- 41 066	0,04 %
Mondelez International Inc	USD	New York	13 360	0,00 %	6 293 495	6 466 300	172 805	0,32 %
Monster Beverage Corp	USD	New York	3 846	0,00 %	2 012 501	2 147 733	135 232	0,10 %
PepsiCo Inc	USD	New York	13 098	0,00 %	15 481 621	15 730 178	248 557	0,77 %
Procter and Gamble Co/The	USD	New York	23 208	0,00 %	23 680 900	25 471 564	1 790 664	1,24 %
Sysco Corp	USD	New York	4 396	0,00 %	2 943 236	3 304 322	361 087	0,16 %
Tyson Foods Inc	USD	New York	2 657	0,00 %	1 964 369	2 125 589	161 220	0,10 %
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	New York	6 922	0,00 %	3 412 260	3 586 283	174 022	0,17 %
Walmart Inc	USD	New York	13 407	0,00 %	14 715 412	14 000 699	- 714 713	0,68 %
Sum Dagligvarer					137 161 915	141 098 653	3 936 738	6,88 %
Helse								
Abbott Laboratories	USD	New York	14 649	0,00 %	10 586 701	11 181 067	594 367	0,55 %
AbbVie Inc	USD	New York	11 915	0,00 %	7 843 644	9 270 198	1 426 554	0,45 %
Abiomed Inc	USD	New York	484	0,00 %	983 376	725 528	- 257 848	0,04 %
Agilent Technologies Inc	USD	New York	2 315	0,00 %	1 461 447	1 735 427	273 980	0,08 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 798	0,00 %	1 765 527	1 708 723	- 56 804	0,08 %
Align Technology Inc	USD	New York	608	0,00 %	1 178 776	1 490 821	312 045	0,07 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB USA Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Allergan Plc	USD	New York	2 776	0,00 %	4 139 561	4 663 314	523 753	0,23 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 075	0,00 %	946 619	1 087 936	141 317	0,05 %
Amerisourcebergen Corp	USD	New York	1 211	0,00 %	905 089	904 734	- 355	0,04 %
Amgen Inc	USD	New York	4 809	0,00 %	8 740 394	10 187 166	1 446 773	0,50 %
Anthem Inc	USD	New York	2 140	0,00 %	4 658 009	5 679 620	1 021 611	0,28 %
Baxter International Inc	USD	New York	3 783	0,00 %	2 827 361	2 779 726	- 47 636	0,14 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	2 123	0,00 %	4 812 680	5 073 719	261 039	0,25 %
Bio Rad Laboratories Inc	USD	New York	179	0,00 %	609 699	582 030	- 27 669	0,03 %
Biogen Inc	USD	New York	1 511	0,00 %	3 315 309	3 939 865	624 556	0,19 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	1 506	0,00 %	1 034 938	1 118 907	83 970	0,05 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	11 800	0,00 %	4 343 023	4 688 868	345 845	0,23 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	18 876	0,00 %	10 546 416	10 647 136	100 720	0,52 %
Cardinal Health Inc	USD	New York	2 280	0,00 %	923 421	1 013 373	89 951	0,05 %
Centene Corp	USD	New York	3 125	0,00 %	1 431 215	1 726 430	295 215	0,08 %
Cerner Corp	USD	New York	2 394	0,00 %	1 429 766	1 543 890	114 125	0,08 %
Cigna Corp	USD	New York	3 029	0,00 %	4 454 850	5 442 855	988 006	0,27 %
Cooper Cos Inc/The	USD	New York	388	0,00 %	1 048 288	1 095 429	47 141	0,05 %
Cvs Health Corp	USD	New York	10 530	0,00 %	6 492 812	6 874 074	381 262	0,34 %
Danaher Corp	USD	New York	5 227	0,00 %	6 225 602	7 049 523	823 921	0,34 %
DaVita Inc	USD	New York	673	0,00 %	332 780	443 716	110 936	0,02 %
Dentsply Sirona Inc	USD	New York	1 953	0,00 %	868 123	971 175	103 052	0,05 %
DexCom Inc	USD	New York	697	0,00 %	992 763	1 339 727	346 964	0,07 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	1 648	0,00 %	3 015 630	3 378 382	362 753	0,16 %
Elanco Animal Health Inc	USD	New York	3 105	0,00 %	764 667	803 530	38 863	0,04 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	7 223	0,00 %	6 863 555	8 341 950	1 478 395	0,41 %
Exact Sciences Corp	USD	New York	1 400	0,00 %	1 292 199	1 137 709	- 154 490	0,06 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	10 523	0,00 %	6 185 775	6 008 620	- 177 155	0,29 %
Hca Healthcare Inc	USD	New York	2 229	0,00 %	2 509 839	2 895 138	385 300	0,14 %
Henry Schein Inc	USD	New York	979	0,00 %	539 991	573 977	33 986	0,03 %
Hologic Inc	USD	New York	1 936	0,00 %	807 253	888 208	80 955	0,04 %
Humana Inc	USD	New York	1 082	0,00 %	2 761 683	3 484 820	723 138	0,17 %
IDEXX Laboratories Inc	USD	New York	631	0,00 %	1 539 090	1 447 910	- 91 180	0,07 %
Illumina Inc	USD	New York	1 146	0,00 %	3 008 268	3 340 703	332 435	0,16 %
Incyte Corp	USD	New York	1 538	0,00 %	1 094 028	1 180 118	86 090	0,06 %
Insulet Corp	USD	New York	488	0,00 %	824 744	734 140	- 90 603	0,04 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	967	0,00 %	4 485 155	5 023 190	538 036	0,24 %
Ionis Pharmaceuticals Inc	USD	New York	958	0,00 %	548 383	508 545	- 39 838	0,02 %
IQVIA Holdings Inc	USD	New York	1 355	0,00 %	1 781 820	1 839 718	57 898	0,09 %
Jazz Pharmaceuticals PLC	USD	New York	412	0,00 %	506 880	540 448	33 569	0,03 %
Johnson and Johnson	USD	New York	21 606	0,00 %	24 262 808	27 694 645	3 431 838	1,35 %
Laboratory Corp Of America Holdings	USD	New York	739	0,00 %	1 126 033	1 098 559	- 27 475	0,05 %
Mckesson Corp	USD	New York	1 538	0,00 %	1 873 644	1 869 376	- 4 268	0,09 %
Medtronic Plc	USD	New York	11 128	0,00 %	10 211 567	11 093 717	882 149	0,54 %
Merck and Co Inc	USD	New York	20 961	0,00 %	15 465 083	16 752 135	1 287 051	0,82 %
Mettler-Toledo International Inc	USD	New York	189	0,00 %	1 097 513	1 317 479	219 967	0,06 %
Mylan NV	USD	New York	4 486	0,00 %	911 651	792 339	- 119 312	0,04 %
Neurocrine	USD	New York	672	0,00 %	709 389	634 736	- 74 654	0,03 %
PerkinElmer Inc	USD	New York	720	0,00 %	538 616	614 338	75 722	0,03 %
Perrigo Co Plc	USD	New York	1 026	0,00 %	479 312	465 755	- 13 557	0,02 %
Pfizer Inc	USD	New York	45 281	0,00 %	15 070 589	15 589 633	519 044	0,76 %
Quest Diagnostics Inc	USD	New York	1 059	0,00 %	983 649	993 761	10 113	0,05 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	718	0,00 %	2 015 743	2 369 009	353 266	0,12 %
ResMed Inc	USD	New York	1 069	0,00 %	1 232 430	1 455 730	223 300	0,07 %
Sarepta Therapeutics Inc	USD	New York	586	0,00 %	471 740	664 473	192 733	0,03 %
Seattle Genetics Inc	USD	New York	813	0,00 %	523 751	816 282	292 531	0,04 %
Steris plc	USD	New York	612	0,00 %	821 134	819 688	- 1 445	0,04 %
Stryker Corp	USD	New York	2 808	0,00 %	5 223 330	5 180 215	- 43 116	0,25 %
Teleflex Inc	USD	New York	356	0,00 %	1 055 717	1 177 609	121 893	0,06 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	3 250	0,00 %	8 042 038	9 277 873	1 235 835	0,45 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	7 715	0,00 %	14 917 153	19 930 086	5 012 933	0,97 %
Universal Health Services Inc	USD	New York	708	0,00 %	898 112	892 523	- 5 588	0,04 %
Varian Medical Systems Inc	USD	New York	788	0,00 %	748 624	983 333	234 709	0,05 %
Veeva Systems Inc	USD	New York	956	0,00 %	1 234 390	1 181 637	- 52 753	0,06 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	2 207	0,00 %	3 562 885	4 246 222	683 338	0,21 %
Waters Corp	USD	New York	582	0,00 %	1 079 525	1 194 935	115 410	0,06 %
WellCare Health Plans Inc	USD	New York	359	0,00 %	857 905	1 041 694	183 789	0,05 %
West Pharmaceutical Services INC	USD	New York	604	0,00 %	820 420	797 881	- 22 539	0,04 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	USD	New York	1 657	0,00 %	1 992 864	2 179 424	186 561	0,11 %
Zoetis Inc	USD	New York	4 061	0,00 %	4 317 667	4 722 940	405 272	0,23 %
Sum Helse					255 972 426	284 940 114	28 967 689	13,89 %
Finans								
Aflac Inc	USD	New York	5 834	0,00 %	2 592 551	2 711 924	119 373	0,13 %
Agnc Investment Corp	USD	New York	3 495	0,00 %	520 298	542 981	22 683	0,03 %
Alleghany Corp	USD	New York	146	0,00 %	969 349	1 025 805	56 456	0,05 %
Allstate Corp/The	USD	New York	2 613	0,00 %	2 387 303	2 581 989	194 685	0,13 %
Ally Financial Inc	USD	New York	3 189	0,00 %	875 621	856 374	- 19 247	0,04 %
American Express Co	USD	New York	5 819	0,00 %	6 033 728	6 365 584	331 857	0,31 %
American Financial Group Inc/Oh	USD	New York	494	0,00 %	452 567	475 983	23 416	0,02 %
American International Group Inc	USD	New York	6 835	0,00 %	3 226 993	3 082 941	- 144 052	0,15 %
Ameriprise Financial Inc	USD	New York	996	0,00 %	1 189 888	1 457 933	268 046	0,07 %
Annaly Capital Management Inc	USD	New York	12 160	0,00 %	955 028	1 006 561	51 533	0,05 %
Aon PLC	USD	New York	1 872	0,00 %	3 039 411	3 426 334	386 923	0,17 %
Arch Capital Group Ltd	USD	New York	3 136	0,00 %	1 070 340	1 181 919	111 578	0,06 %
Arthur J Gallagher and Co	USD	New York	1 442	0,00 %	1 100 815	1 206 687	105 872	0,06 %
Assurant Inc	USD	New York	458	0,00 %	485 426	527 542	42 116	0,03 %
Athene Holding Ltd	USD	New York	1 237	0,00 %	454 298	511 211	56 913	0,02 %
Bank Of America Corp	USD	New York	72 395	0,00 %	17 370 728	22 405 435	5 034 707	1,09 %
Bank Of New York Mellon Corp/The	USD	New York	6 894	0,00 %	2 724 886	3 048 974	324 088	0,15 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB USA Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	10 833	0,00 %	19 922 353	21 561 174	1 638 821	1,05 %
Blackrock Inc	USD	New York	957	0,00 %	3 756 107	4 227 429	471 322	0,21 %
Blackstone Group Lp	USD	New York	5 894	0,00 %	2 885 961	2 897 264	11 303	0,14 %
Brown and Brown	USD	New York	1 747	0,00 %	606 938	606 074	- 864	0,03 %
Capital One Financial Corp	USD	New York	4 103	0,00 %	3 329 120	3 710 347	381 228	0,18 %
CBOE Global Markets Inc	USD	New York	898	0,00 %	912 221	946 919	34 699	0,05 %
Charles Schwab Corp/The	USD	New York	9 590	0,00 %	3 502 583	4 007 891	505 308	0,20 %
Chubb Ltd	USD	New York	3 752	0,00 %	5 123 992	5 132 102	8 111	0,25 %
Cincinnati Financial Corp	USD	New York	1 357	0,00 %	1 276 435	1 253 847	- 22 588	0,06 %
Citigroup Inc	USD	New York	18 710	0,00 %	10 561 923	13 134 746	2 572 822	0,64 %
Citizens Financial Group Inc	USD	New York	3 899	0,00 %	1 249 249	1 391 367	142 118	0,07 %
Cme Group Inc	USD	New York	2 934	0,00 %	5 356 122	5 174 951	- 181 171	0,25 %
Comerica Inc	USD	New York	1 319	0,00 %	813 808	831 615	17 807	0,04 %
Discover Financial Services	USD	New York	2 516	0,00 %	1 782 429	1 875 272	92 844	0,09 %
East West Bancorp Inc	USD	New York	1 193	0,00 %	499 545	510 534	10 989	0,02 %
Eaton Vance Corp	USD	New York	1 045	0,00 %	418 907	428 742	9 834	0,02 %
Equitable Holdings Inc	USD	New York	4 319	0,00 %	872 366	940 459	68 093	0,05 %
Erie Indemnity Co	USD	New York	250	0,00 %	441 483	364 673	- 76 810	0,02 %
E*trade Financial Corp	USD	New York	1 942	0,00 %	785 623	774 236	- 11 387	0,04 %
Everest Re Group Ltd	USD	New York	345	0,00 %	747 580	839 273	91 693	0,04 %
FactSet Research Systems Inc	USD	New York	328	0,00 %	781 428	773 303	- 8 124	0,04 %
Fidelity National Financial Inc	USD	New York	2 044	0,00 %	791 008	814 542	23 535	0,04 %
Fifth Third Bancorp	USD	New York	5 516	0,00 %	1 332 394	1 489 991	157 597	0,07 %
First Republic Bank/Ca	USD	New York	1 305	0,00 %	1 100 003	1 346 849	246 846	0,07 %
Franklin Resources Inc	USD	New York	2 854	0,00 %	710 592	651 551	- 59 040	0,03 %
Globe Life Inc	USD	New York	831	0,00 %	688 938	768 561	79 623	0,04 %
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	New York	2 596	0,00 %	4 811 512	5 245 124	433 612	0,26 %
Hartford Financial Services Group Inc	USD	New York	2 707	0,00 %	1 378 767	1 445 549	66 783	0,07 %
Huntington Bancshares Inc/Oh	USD	New York	7 458	0,00 %	913 291	988 278	74 987	0,05 %
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York	4 493	0,00 %	3 573 946	3 653 998	80 052	0,18 %
Invesco Ltd	USD	New York	2 617	0,00 %	415 470	413 475	- 1 996	0,02 %
Jefferies Financial Group Inc	USD	New York	2 407	0,00 %	403 545	451 998	48 452	0,02 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	26 177	0,00 %	24 493 676	32 065 506	7 571 830	1,56 %
KeyCorp	USD	New York	7 802	0,00 %	1 232 710	1 387 624	154 914	0,07 %
Kkr and Co Inc	USD	New York	3 593	0,00 %	802 934	920 978	118 043	0,04 %
Lincoln National Corp	USD	New York	1 578	0,00 %	783 585	818 254	34 669	0,04 %
Loews Corp	USD	New York	1 981	0,00 %	860 574	913 727	53 153	0,04 %
MandT Bank Corp	USD	New York	975	0,00 %	1 344 486	1 454 353	109 867	0,07 %
Market Corp	USD	New York	130	0,00 %	1 344 352	1 305 899	- 38 453	0,06 %
Marketaxess Holdings Inc	USD	New York	332	0,00 %	1 120 165	1 106 009	- 14 156	0,05 %
Marsh and McLennan Cos Inc	USD	New York	4 078	0,00 %	3 508 271	3 992 334	484 063	0,19 %
MetLife Inc	USD	New York	6 329	0,00 %	2 530 907	2 834 687	303 780	0,14 %
Moody's Corp	USD	New York	1 340	0,00 %	2 435 313	2 795 498	360 186	0,14 %
Morgan Stanley	USD	New York	9 998	0,00 %	3 821 300	4 491 169	669 870	0,22 %
Msci Inc	USD	New York	637	0,00 %	1 250 973	1 445 165	194 192	0,07 %
Nasdaq Inc	USD	New York	876	0,00 %	766 269	824 421	58 152	0,04 %
Northern Trust Corp	USD	New York	1 555	0,00 %	1 294 083	1 451 690	157 607	0,07 %
People's United Financial Inc	USD	New York	3 309	0,00 %	463 929	491 404	27 476	0,02 %
Pnc Financial Services Group Inc/The	USD	New York	3 571	0,00 %	4 274 584	5 009 101	734 517	0,24 %
Principal Financial Group Inc	USD	New York	2 327	0,00 %	1 120 576	1 124 643	4 066	0,05 %
Progressive Corp/The	USD	New York	4 777	0,00 %	3 124 826	3 038 710	- 86 116	0,15 %
Prudential Financial Inc	USD	New York	3 240	0,00 %	2 492 608	2 668 858	176 250	0,13 %
Raymond James Financial Inc	USD	New York	976	0,00 %	703 209	767 245	64 036	0,04 %
Regions Financial Corp	USD	New York	8 458	0,00 %	1 165 874	1 275 382	109 508	0,06 %
Reinsurance Group of America Inc	USD	New York	534	0,00 %	723 250	765 146	41 896	0,04 %
Renaissance Holdings Ltd	USD	New York	286	0,00 %	439 867	492 631	52 764	0,02 %
SandP Global Inc	USD	New York	2 072	0,00 %	4 567 819	4 971 499	403 680	0,24 %
SEI Investments Co	USD	New York	841	0,00 %	431 306	483 905	52 599	0,02 %
Signature Bank/New York Ny	USD	New York	423	0,00 %	440 484	507 783	67 300	0,02 %
State Street Corp	USD	New York	3 335	0,00 %	1 848 887	2 318 077	469 190	0,11 %
SVB Financial Group	USD	New York	442	0,00 %	840 147	975 036	134 889	0,05 %
Synchrony Financial	USD	New York	4 654	0,00 %	1 312 573	1 472 668	160 095	0,07 %
T Rowe Price Group Inc	USD	New York	2 085	0,00 %	2 120 966	2 232 294	111 329	0,11 %
Td Ameritrade Holding Corp	USD	New York	2 049	0,00 %	859 615	894 857	35 243	0,04 %
Travelers Cos Inc/The	USD	New York	2 050	0,00 %	2 624 785	2 467 013	- 157 772	0,12 %
Truist Financial Corp.	USD	New York	11 420	0,00 %	5 331 028	5 651 766	320 738	0,28 %
Unum Group	USD	New York	1 685	0,00 %	440 425	431 760	- 8 664	0,02 %
Us Bancorp	USD	New York	12 410	0,00 %	5 890 723	6 465 598	574 875	0,32 %
Voya Financial Inc	USD	New York	1 048	0,00 %	465 035	561 570	96 535	0,03 %
Wells Fargo and Co	USD	New York	34 001	0,00 %	14 916 950	16 074 202	1 157 252	0,78 %
Willis Towers Watson PLC	USD	New York	1 041	0,00 %	1 721 209	1 847 262	126 053	0,09 %
Wr Berkley Corp	USD	New York	1 149	0,00 %	692 960	697 676	4 716	0,03 %
Zions Bancorp Na	USD	New York	1 365	0,00 %	532 927	622 763	89 836	0,03 %
Sum Finans					234 331 028	263 184 477	28 853 450	12,83 %
Informasjonsteknologi								
Accenture Plc	USD	New York	5 174	0,00 %	8 738 474	9 573 668	835 194	0,47 %
Adobe Inc	USD	New York	3 938	0,00 %	9 780 699	11 412 873	1 632 174	0,56 %
Advanced Micro Devices inc	USD	New York	8 806	0,00 %	2 378 288	3 548 691	1 170 403	0,17 %
Akamai Technologies Inc	USD	New York	1 146	0,00 %	870 333	869 868	- 465	0,04 %
Alliance Data Systems Corp	USD	New York	389	0,00 %	506 626	383 529	- 123 097	0,02 %
Amphenol Corp	USD	New York	2 418	0,00 %	1 943 693	2 299 638	355 945	0,11 %
Analog Devices Inc	USD	New York	2 953	0,00 %	2 824 863	3 083 767	258 904	0,15 %
ANSYS Inc	USD	New York	633	0,00 %	1 144 319	1 431 807	287 488	0,07 %
Apple Inc	USD	New York	37 223	0,00 %	68 047 583	96 049 881	28 002 298	4,68 %
Applied Materials Inc	USD	New York	7 298	0,00 %	3 106 679	3 914 478	807 799	0,19 %
Arista Networks Inc	USD	New York	449	0,00 %	953 527	802 514	- 151 013	0,04 %
Arrow Electronics Inc	USD	New York	710	0,00 %	468 039	528 691	60 652	0,03 %
Autodesk Inc	USD	New York	1 905	0,00 %	2 521 886	3 071 085	549 199	0,15 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB USA Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Automatic Data Processing Inc	USD	New York	3 622	0,00 %	5 268 805	5 426 606	157 801	0,26 %
Black Knight Inc	USD	New York	1 072	0,00 %	617 377	607 401	- 9 976	0,03 %
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York	1 067	0,00 %	718 202	666 918	- 51 283	0,03 %
Broadcom Inc	USD	New York	3 214	0,00 %	7 869 155	8 925 158	1 056 003	0,44 %
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York	926	0,00 %	1 064 221	1 005 250	- 58 971	0,05 %
Cadence Design Systems Inc	USD	New York	2 133	0,00 %	1 223 980	1 300 036	76 056	0,06 %
Cdk Global Inc	USD	New York	1 030	0,00 %	445 238	494 904	49 666	0,02 %
Cdw Corp/De	USD	New York	1 104	0,00 %	1 082 301	1 385 716	303 416	0,07 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	34 910	0,00 %	14 756 926	14 712 432	- 44 494	0,72 %
Citrix Systems Inc	USD	New York	1 100	0,00 %	956 527	1 071 963	115 436	0,05 %
Cognex Corp	USD	New York	1 239	0,00 %	521 651	610 134	88 482	0,03 %
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	New York	4 276	0,00 %	2 322 481	2 330 370	7 889	0,11 %
Corning Inc	USD	New York	6 303	0,00 %	1 654 052	1 612 297	- 41 755	0,08 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	1 026	0,00 %	462 430	463 320	890	0,02 %
DocuSign Inc	USD	New York	838	0,00 %	412 015	545 728	133 713	0,03 %
Dropbox Inc	USD	New York	2 526	0,00 %	437 052	397 543	- 39 509	0,02 %
DXC Technology Co	USD	New York	2 427	0,00 %	960 883	801 674	- 159 210	0,04 %
EPAM Systems Inc	USD	New York	497	0,00 %	867 455	926 564	59 109	0,05 %
Fidelity National Information Services Inc	USD	New York	5 055	0,00 %	5 835 754	6 178 350	342 597	0,30 %
Fiserv Inc	USD	New York	4 780	0,00 %	4 331 333	4 856 841	525 508	0,24 %
Fleetcor Technologies Inc	USD	New York	695	0,00 %	1 731 448	1 757 156	25 708	0,09 %
Flex Ltd	USD	New York	3 344	0,00 %	313 404	370 835	57 431	0,02 %
FLIR Systems Inc	USD	New York	881	0,00 %	403 695	403 106	- 589	0,02 %
Fortinet Inc	USD	New York	1 227	0,00 %	856 738	1 151 088	294 350	0,06 %
F5 Networks Inc	USD	New York	563	0,00 %	719 400	690 883	- 28 517	0,03 %
Gartner Inc	USD	New York	726	0,00 %	893 479	983 093	89 614	0,05 %
Global Payments Inc	USD	New York	2 584	0,00 %	3 633 397	4 145 277	511 880	0,20 %
GoDaddy Inc	USD	New York	1 369	0,00 %	812 276	817 065	4 789	0,04 %
Guidewire Software Inc	USD	New York	639	0,00 %	717 793	616 368	- 101 425	0,03 %
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York	9 807	0,00 %	1 241 779	1 366 768	124 989	0,07 %
HP Inc	USD	New York	11 954	0,00 %	2 085 241	2 158 642	73 400	0,11 %
Intel Corp	USD	New York	36 488	0,00 %	15 824 517	19 189 765	3 365 248	0,94 %
International Business Machines Corp	USD	New York	7 195	0,00 %	8 881 102	8 474 629	- 406 474	0,41 %
Intuit Inc	USD	New York	2 170	0,00 %	5 188 936	4 994 597	- 194 340	0,24 %
IPG Photonics Corp	USD	New York	355	0,00 %	424 454	452 077	27 622	0,02 %
Jack Henry and Associates Inc	USD	New York	599	0,00 %	776 837	766 748	- 10 089	0,04 %
Juniper Networks Inc	USD	New York	2 240	0,00 %	486 562	484 806	- 1 756	0,02 %
Keysight Technologies Inc	USD	New York	1 424	0,00 %	1 130 775	1 284 221	153 446	0,06 %
Kla-Tencor Corp	USD	New York	1 314	0,00 %	1 665 028	2 057 242	392 214	0,10 %
Lam Research Corp	USD	New York	1 166	0,00 %	2 220 629	2 995 928	775 299	0,15 %
Marvell Technology Group Ltd	USD	New York	4 840	0,00 %	1 010 101	1 129 611	119 510	0,06 %
Mastercard Inc	USD	New York	7 436	0,00 %	17 580 966	19 510 576	1 929 611	0,95 %
Maxim Integrated Products Inc	USD	New York	2 284	0,00 %	1 139 430	1 234 518	95 088	0,06 %
Microchip Technology Inc	USD	New York	2 198	0,00 %	1 773 107	2 022 613	249 506	0,10 %
Micron Technology Inc	USD	New York	9 491	0,00 %	3 912 384	4 485 266	572 882	0,22 %
Microsoft Corp	USD	New York	59 745	0,00 %	67 590 219	82 792 065	15 201 845	4,04 %
MongoDB Inc	USD	New York	398	0,00 %	488 172	460 286	- 27 886	0,02 %
NetApp Inc	USD	New York	1 761	0,00 %	873 581	963 284	89 703	0,05 %
NortonLifeLock Inc.	USD	New York	4 347	0,00 %	860 975	974 823	113 848	0,05 %
Nvidia Corp	USD	New York	4 734	0,00 %	7 876 706	9 788 263	1 911 557	0,48 %
Okta Inc	USD	New York	882	0,00 %	929 247	894 163	- 35 083	0,04 %
ON Semiconductor Corp	USD	New York	2 992	0,00 %	496 317	640 989	144 673	0,03 %
Oracle Corp	USD	New York	19 199	0,00 %	8 960 570	8 938 117	- 22 453	0,44 %
Palo Alto Networks Inc	USD	New York	701	0,00 %	1 315 304	1 424 476	109 172	0,07 %
Paychex Inc	USD	New York	2 624	0,00 %	1 883 133	1 961 303	78 170	0,10 %
Paycom Software Inc	USD	New York	424	0,00 %	877 971	986 447	108 476	0,05 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	9 073	0,00 %	8 390 278	8 624 088	233 810	0,42 %
PTC Inc	USD	New York	797	0,00 %	515 374	524 490	9 116	0,03 %
Qorvo Inc	USD	New York	950	0,00 %	718 211	970 280	252 069	0,05 %
Qualcomm Inc	USD	New York	9 890	0,00 %	6 483 677	7 667 751	1 184 074	0,37 %
RingCentral Inc	USD	New York	581	0,00 %	914 777	861 131	- 53 645	0,04 %
Sabre Corp	USD	New York	2 102	0,00 %	443 645	414 487	- 29 157	0,02 %
Salesforce.com Inc	USD	New York	6 974	0,00 %	9 533 276	9 967 007	433 731	0,49 %
Seagate Technology Plc	USD	New York	2 001	0,00 %	907 251	1 046 212	138 960	0,05 %
ServiceNow Inc	USD	New York	1 596	0,00 %	3 589 403	3 959 406	370 002	0,19 %
Skyworks Solutions Inc	USD	New York	1 384	0,00 %	977 360	1 470 097	492 737	0,07 %
Splunk Inc	USD	New York	1 133	0,00 %	1 146 139	1 491 112	344 972	0,07 %
Square Inc	USD	New York	3 119	0,00 %	1 823 725	1 714 619	- 109 106	0,08 %
SSandC Technologies Holdings Inc	USD	New York	1 964	0,00 %	870 606	1 059 657	189 051	0,05 %
Synopsys Inc	USD	New York	1 097	0,00 %	1 271 577	1 341 842	70 265	0,07 %
TE Connectivity Ltd	USD	New York	2 934	0,00 %	2 415 949	2 470 941	54 992	0,12 %
Teradyne Inc	USD	New York	1 390	0,00 %	811 477	832 896	21 419	0,04 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	7 630	0,00 %	8 254 004	8 601 472	347 468	0,42 %
Trimble Inc	USD	New York	1 637	0,00 %	555 606	599 703	44 097	0,03 %
Twilio Inc	USD	New York	780	0,00 %	921 308	673 620	- 247 688	0,03 %
Tyler Technologies Inc	USD	New York	305	0,00 %	817 859	804 092	- 13 767	0,04 %
VeriSign Inc	USD	New York	785	0,00 %	1 344 227	1 329 113	- 15 115	0,06 %
Visa Inc	USD	New York	14 305	0,00 %	21 419 262	23 619 467	2 200 205	1,15 %
VMware Inc	USD	New York	623	0,00 %	805 878	830 973	25 094	0,04 %
Western Digital Corp	USD	New York	2 211	0,00 %	1 145 629	1 233 141	87 512	0,06 %
Western Union Co/The	USD	New York	3 687	0,00 %	716 313	867 639	151 327	0,04 %
Workday Inc	USD	New York	1 443	0,00 %	2 239 373	2 085 238	- 154 135	0,10 %
Xerox Corp	USD	New York	1 691	0,00 %	431 277	547 863	116 586	0,03 %
Xilinx Inc	USD	New York	2 335	0,00 %	2 024 538	2 006 079	- 18 460	0,10 %
Zebra Technologies Corp CL A	USD	New York	436	0,00 %	835 077	978 658	143 580	0,05 %
Sum Informasjonsteknologi					404 991 598	473 249 861	68 258 264	23,07 %
Telekommunikasjon								
Activision Blizzard Inc	USD	New York	6 104	0,00 %	2 705 582	3 187 151	481 568	0,16 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB USA Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Alphabet Inc - A	USD	New York	2 468	0,00 %	25 233 819	29 047 426	3 813 607	1,42 %
Alphabet Inc - C	USD	New York	2 573	0,00 %	27 657 360	30 229 652	2 572 291	1,47 %
Alice USA Inc	USD	New York	1 480	0,00 %	374 045	355 562	- 18 483	0,02 %
ATandT Inc	USD	New York	59 821	0,00 %	18 907 602	20 542 991	1 635 390	1,00 %
CenturyLink Inc	USD	New York	8 233	0,00 %	985 341	955 689	- 29 653	0,05 %
Charter Communications Inc	USD	New York	1 243	0,00 %	4 384 365	5 298 342	913 977	0,26 %
Comcast Corp	USD	New York	36 722	0,00 %	13 920 541	14 511 245	590 704	0,71 %
Discovery Communications Inc - A	USD	New York	757	0,00 %	184 541	217 786	33 245	0,01 %
Discovery Communications Inc - C	USD	New York	3 376	0,00 %	821 029	904 514	83 486	0,04 %
DISH Network Corp	USD	New York	1 712	0,00 %	524 712	533 606	8 894	0,03 %
Electronic Arts Inc	USD	New York	2 402	0,00 %	2 171 255	2 269 224	97 968	0,11 %
Facebook Inc	USD	New York	19 695	0,00 %	31 698 984	35 521 771	3 822 786	1,73 %
Fox Corp	USD	New York	1 449	0,00 %	439 990	463 474	23 484	0,02 %
Fox Corp A	USD	New York	2 891	0,00 %	872 583	941 729	69 147	0,05 %
Iac/Interactivecorp	USD	New York	593	0,00 %	1 245 821	1 298 080	52 259	0,06 %
Interpublic Group Of Cos Inc/The	USD	New York	2 880	0,00 %	532 025	584 601	52 576	0,03 %
Liberty Broadband Corp	USD	New York	871	0,00 %	774 118	962 458	188 340	0,05 %
Liberty Global Plc - A	USD	New York	885	0,00 %	208 464	176 844	- 31 621	0,01 %
Liberty Global Plc - C	USD	New York	3 091	0,00 %	714 595	591 986	- 122 610	0,03 %
Liberty Media Corp - C	USD	New York	1 778	0,00 %	636 683	718 149	81 466	0,04 %
Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - A	USD	New York	419	0,00 %	155 266	177 982	22 716	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - C	USD	New York	1 252	0,00 %	472 869	529 622	56 753	0,03 %
Live Nation Entertainment Inc	USD	New York	1 171	0,00 %	679 620	735 421	55 801	0,04 %
Match Group Inc	USD	New York	458	0,00 %	294 397	330 459	36 062	0,02 %
Netflix Inc	USD	New York	3 544	0,00 %	9 524 533	10 076 679	552 146	0,49 %
News Corp	USD	New York	3 500	0,00 %	435 349	434 883	- 466	0,02 %
Ominicom Group Inc	USD	New York	1 669	0,00 %	1 115 221	1 188 240	73 019	0,06 %
Pinterest Inc	USD	New York	1 182	0,00 %	214 557	193 606	- 20 951	0,01 %
Roku Inc	USD	New York	603	0,00 %	830 226	709 502	- 120 724	0,03 %
Sirius XM Holdings Inc	USD	New York	11 688	0,00 %	658 874	734 348	75 474	0,04 %
Snap Inc	USD	New York	5 307	0,00 %	713 955	761 537	47 581	0,04 %
Sprint Corp	USD	New York	7 220	0,00 %	426 970	330 545	- 96 425	0,02 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	781	0,00 %	901 516	840 223	- 61 293	0,04 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	2 760	0,00 %	1 846 772	1 901 916	55 144	0,09 %
TripAdvisor Inc	USD	New York	1 067	0,00 %	384 121	284 844	- 99 277	0,01 %
Twitter Inc	USD	New York	5 437	0,00 %	1 870 960	1 531 238	- 339 722	0,07 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	33 799	0,00 %	17 218 525	18 235 920	1 017 395	0,89 %
ViacomCBS Inc	USD	New York	4 414	0,00 %	1 682 878	1 627 896	- 54 982	0,08 %
Walt Disney Co/The	USD	New York	14 899	0,00 %	17 438 430	18 935 246	1 496 816	0,92 %
Zayo Group Holdings Inc	USD	New York	1 529	0,00 %	467 884	465 550	- 2 334	0,02 %
Zillow Group Inc	USD	New York	1 662	0,00 %	625 117	670 930	45 813	0,03 %
Sum Telekommunikasjon					192 951 494	210 008 864	17 057 370	10,24 %

Infrastruktur

American Water Works Co Inc	USD	New York	2 197	0,00 %	2 340 681	2 371 705	31 024	0,12 %
Atmos Energy Corp	USD	New York	1 263	0,00 %	1 217 817	1 241 463	23 646	0,06 %
CenterPoint Energy Inc	USD	New York	7 080	0,00 %	1 806 895	1 696 578	- 110 317	0,08 %
CMS Energy Corp	USD	New York	3 482	0,00 %	1 881 247	1 922 739	41 492	0,09 %
Consolidated Edison Inc	USD	New York	4 275	0,00 %	3 360 289	3 398 570	38 281	0,17 %
Dominion Energy Inc	USD	New York	10 145	0,00 %	7 039 170	7 383 168	343 997	0,36 %
Edison International	USD	New York	4 498	0,00 %	2 906 032	2 980 601	74 569	0,15 %
Entergy Corp	USD	New York	2 615	0,00 %	2 564 175	2 752 859	188 684	0,13 %
Essential Utilities Inc	USD	New York	2 670	0,00 %	1 085 011	1 101 311	16 300	0,05 %
Eversource Energy	USD	New York	4 249	0,00 %	2 968 745	3 176 279	207 534	0,15 %
Exelon Corp	USD	New York	11 949	0,00 %	5 003 527	4 786 925	- 216 602	0,23 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	6 029	0,00 %	10 955 631	12 829 305	1 873 674	0,63 %
NiSource Inc	USD	New York	4 292	0,00 %	1 113 936	1 049 988	- 63 948	0,05 %
OGE Energy Corp	USD	New York	2 475	0,00 %	939 137	967 159	28 021	0,05 %
Pinnacle West Capital Corp	USD	New York	1 293	0,00 %	1 072 103	1 021 783	- 50 320	0,05 %
Public Service Enterprise Group Inc	USD	New York	6 091	0,00 %	3 228 279	3 160 559	- 67 719	0,15 %
Sempra Energy	USD	New York	3 348	0,00 %	4 133 555	4 456 523	322 968	0,22 %
Southern Co/The	USD	New York	13 353	0,00 %	6 834 818	7 474 355	639 537	0,36 %
UGI Corp	USD	New York	2 311	0,00 %	1 029 243	917 084	- 112 159	0,04 %
Vistra Energy Corp	USD	New York	4 404	0,00 %	971 114	889 696	- 81 418	0,04 %
Sum Infrastruktur					62 451 406	65 578 650	3 127 244	3,20 %

Eiendom

Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	New York	865	0,00 %	1 122 700	1 228 172	105 472	0,06 %
American Tower Corp	USD	New York	3 571	0,00 %	6 804 411	7 211 625	407 214	0,35 %
Avalonbay Communities Inc	USD	New York	1 101	0,00 %	2 026 276	2 028 809	2 533	0,10 %
Boston Properties Inc	USD	New York	1 160	0,00 %	1 339 179	1 405 244	66 065	0,07 %
Camden Property Trust	USD	New York	833	0,00 %	796 809	776 633	- 20 176	0,04 %
CBRE Group Inc	USD	New York	2 450	0,00 %	1 121 269	1 319 505	198 236	0,06 %
Crown Castle International Corp	USD	New York	3 432	0,00 %	4 220 050	4 286 962	66 912	0,21 %
Digital Realty Trust Inc	USD	New York	1 686	0,00 %	1 879 587	1 773 995	- 105 593	0,09 %
Duke Realty Corp	USD	New York	2 906	0,00 %	843 178	885 329	42 152	0,04 %
Equinix Inc	USD	New York	732	0,00 %	3 499 065	3 754 536	255 471	0,18 %
Equity Lifestyle Properties Inc	USD	New York	1 390	0,00 %	825 977	859 768	33 791	0,04 %
Equity Residential	USD	New York	3 030	0,00 %	2 191 044	2 154 537	- 36 507	0,11 %
Essex Property Trust Inc	USD	New York	492	0,00 %	1 333 484	1 300 724	- 32 761	0,06 %
Extra Space Storage Inc	USD	New York	1 262	0,00 %	1 276 080	1 171 281	- 104 800	0,06 %
Federal Realty Investment Trust	USD	New York	601	0,00 %	705 018	679 845	- 25 174	0,03 %
Healthpeak Properties INC	USD	New York	3 892	0,00 %	1 176 336	1 178 880	2 544	0,06 %
Host Hotels and Resorts Inc	USD	New York	5 553	0,00 %	846 009	905 164	59 155	0,04 %
Invitation Homes Inc	USD	New York	3 993	0,00 %	1 008 106	1 051 578	43 472	0,05 %
Iron Mountain Inc	USD	New York	1 862	0,00 %	547 390	521 455	- 25 935	0,03 %
Jones Lang Lasalle Inc	USD	New York	402	0,00 %	494 960	614 972	120 012	0,03 %
Kimco Realty Corp	USD	New York	3 230	0,00 %	526 221	587 812	61 590	0,03 %
Liberty Property Trust	USD	New York	1 138	0,00 %	511 244	600 497	89 253	0,03 %



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Medical Properties Trust Inc	USD	New York	4 109	0,00 %	783 893	762 219	- 21 674	0,04 %
Mid-America Apartment Communities Inc	USD	New York	1 103	0,00 %	1 243 755	1 278 039	34 284	0,06 %
National Retail Properties Inc	USD	New York	1 056	0,00 %	507 533	497 561	- 9 973	0,02 %
Omega Healthcare Investors Inc	USD	New York	1 592	0,00 %	614 105	592 450	- 21 654	0,03 %
Prologis Inc	USD	New York	5 206	0,00 %	3 758 994	4 077 859	318 865	0,20 %
Public Storage	USD	New York	1 254	0,00 %	2 802 998	2 346 665	- 456 333	0,11 %
Realty Income Corp	USD	New York	2 884	0,00 %	1 863 268	1 865 974	2 706	0,09 %
Regency Centers Corp	USD	New York	1 436	0,00 %	847 841	796 105	- 51 736	0,04 %
SBA Communications Corp	USD	New York	917	0,00 %	1 928 878	1 941 886	13 008	0,09 %
Simon Property Group Inc	USD	New York	2 555	0,00 %	3 555 153	3 344 383	- 210 770	0,16 %
SI Green Realty Corp	USD	New York	618	0,00 %	466 656	498 959	32 303	0,02 %
Sun Communities	USD	New York	650	0,00 %	835 278	857 333	22 055	0,04 %
UDR Inc	USD	New York	2 942	0,00 %	1 241 325	1 207 299	- 34 026	0,06 %
Ventas Inc	USD	New York	2 926	0,00 %	1 848 104	1 484 590	- 363 514	0,07 %
Vereit INC	USD	New York	8 685	0,00 %	732 725	705 176	- 27 550	0,03 %
VICI Properties Inc	USD	New York	3 715	0,00 %	847 274	834 075	- 13 198	0,04 %
Vornado Realty Trust	USD	New York	1 455	0,00 %	832 965	850 237	17 272	0,04 %
Welltower Inc	USD	New York	3 238	0,00 %	2 478 409	2 326 909	- 151 500	0,11 %
Weyerhaeuser Co	USD	New York	7 046	0,00 %	1 769 079	1 869 843	100 764	0,09 %
WYP Carey Inc	USD	New York	1 425	0,00 %	1 092 554	1 002 253	- 90 301	0,05 %
Sum Eiendom					65 145 180	65 437 136	291 956	3,19 %
Sum Aksjer					1 847 147 437	2 024 236 765	177 089 329	98,67 %
Futures								
SandP500 Micro eMini Mar 20 / HWAH0	USD	Chicago	925	0,00 %	-	61 775	61 775	0,00 %
Sum Futures					-	61 775	61 775	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 847 147 437	2 024 236 765	177 089 329	98,67 %
Sum Futures					-	61 775	61 775	0,00 %
Sum Verdipapirer					1 847 147 437	2 024 298 540	177 151 103	98,67 %



DNB 2020

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB 2020	3,77 %	-0,98 %	5,61 %	7,12 %	0,33 %	3,81 %	17,17 %	15,22 %	-17,66 %	21,56 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB 2020	0,09 %	-1,30 %	-0,37 %	1,89 %	-4,19 %	-1,92 %	0,32 %	-1,83 %	-1,42 %	0,05 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB 2020	1,34 %	3,14 %	2,79 %	6,07 %	7,25 %	8,73 %	7,56 %	13,11 %	22,39 %	22,64 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB 2020	0,51 %	0,95 %	1,00 %	1,53 %	2,28 %	1,11 %	0,85 %	1,18 %	1,28 %	1,12 %



DNB 2020

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	5 263 924	4 491 783
Utbytte	809 626	2 854 537
Gevinst/tap ved realisasjon	1 472 053	10 156 093
Urealisert kursgevinst/kurstap	2 634 763	- 16 675 814
Andre porteføljeinntekter	16 985	22 176
Porteføljeresultat	10 197 351	848 774
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 404 617	- 2 985 441
Andre kostnader	- 97 795	- 108 000
Forvaltningsresultat	- 1 502 412	- 3 093 442
Resultat før skattekostnad	8 694 939	- 2 244 667
Skattekostnad	- 670	-
Årsresultat	8 694 269	- 2 244 667
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	8 694 269	- 2 244 667
Sum anvendt	8 694 269	- 2 244 667
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	222 081 699	231 627 683
Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 881 044	1 410 594
Andre fordringer	- 2 653	- 2 653
Bankinnskudd	1 247 097	4 061 508
Sum eiendeler	225 207 187	237 097 132
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	31 311 889	34 191 249
Overkurs/underkurs	- 68 518 900	- 50 941 992
Opptjent egenkapital	262 299 215	253 604 947
Sum egenkapital	225 092 204	236 854 204
Gjeld		
Gjeld	114 983	242 929
Sum gjeld	114 983	242 929
Sum gjeld og egenkapital	225 207 187	237 097 132

DNB 2020

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 2020

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	31
Depotkostnader	97 795
Kurtasje	13 868
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 019
Egenkapital 01.01.2019	236 854 204
Tegning av andeler	6 398 464
Innløsning av andeler	- 26 854 732
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	8 694 269
Egenkapital 31.12.2019	225 092 204

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	8 694 939
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 2 634 763
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 196 803
Andre permanente forskjeller	120 973
Utbytte	- 772 608
Kildeskatt utenfor EØS	- 670
Foreløpig skattegrunnlag	4 211 068

Fremførbart underskudd	- 4 211 068
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	670
Sum skattekostnad	670



DNB 2020

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB 2020

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB 2020	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen		



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB 2020

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	3 509	0,00 %	645 519	1 010 592	365 073	0,45 %
Aker Solutions ASA	NOK	Oslo	17 449	0,01 %	629 451	431 339	- 198 112	0,19 %
Awilco Drilling PLC	NOK	Oslo	2 057	0,00 %	61 284	31 884	- 29 400	0,01 %
Borr Drilling Ltd	NOK	Oslo	1 017	0,00 %	168 739	77 048	- 91 691	0,03 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	2 737	0,00 %	160 355	202 127	41 773	0,09 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	1 282	0,00 %	89 688	84 612	- 5 076	0,04 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	5 742	0,00 %	892 858	1 007 721	114 863	0,45 %
FLEX LNG Ltd	NOK	Oslo	1 461	0,00 %	177 473	132 805	- 44 668	0,06 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	3 082	0,00 %	187 370	341 794	154 424	0,15 %
Hafnia LTD	NOK	Oslo	3 904	0,00 %	99 357	106 579	7 222	0,05 %
Hoegh Lng Holdings Ltd	NOK	Oslo	3 960	0,01 %	322 385	132 660	- 189 725	0,06 %
Northern Drilling Ltd	NOK	Oslo	3 825	0,02 %	202 597	78 986	- 123 611	0,04 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	9 716	0,00 %	880 160	1 019 694	139 534	0,45 %
Tgs Nopco Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	4 883	0,00 %	997 565	1 304 249	306 684	0,58 %
Sum Energi					5 514 801	5 962 091	447 289	2,65 %
Materialer								
Elkem ASA	NOK	Oslo	14 915	0,00 %	414 927	369 295	- 45 631	0,16 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	44 074	0,00 %	1 866 355	1 438 575	- 427 779	0,64 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	2 524	0,00 %	897 594	921 765	24 171	0,41 %
Sum Materialer					3 178 875	2 729 636	- 449 239	1,21 %
Industri								
Fjord1 ASA	NOK	Oslo	2 918	0,00 %	89 123	106 799	17 676	0,05 %
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	3 878	0,00 %	249 248	197 584	- 51 664	0,09 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	619	0,00 %	16 045	22 501	6 455	0,01 %
NEL ASA	NOK	Oslo	8 468	0,00 %	57 934	73 248	15 314	0,03 %
Norwegian Air Shuttle Asa	NOK	Oslo	3 497	0,00 %	305 104	132 012	- 173 092	0,06 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	1 323	0,00 %	340 179	368 323	28 145	0,16 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	4 101	0,00 %	295 257	490 070	194 812	0,22 %
Wallenius Wilhelmsen ASA%	NOK	Oslo	9 240	0,00 %	349 158	201 617	- 147 542	0,09 %
Sum Industri					1 702 049	1 592 153	- 109 896	0,71 %
Forbruksvarer								
XXL ASA	NOK	Oslo	4 570	0,00 %	177 116	76 548	- 100 569	0,03 %
Sum Forbruksvarer					177 116	76 548	- 100 569	0,03 %
Dagligvarer								
Arcus ASA	NOK	Oslo	4 335	0,01 %	186 405	158 228	- 28 178	0,07 %
Atlantic Sapphire As	NOK	Oslo	1 588	0,00 %	152 164	204 852	52 688	0,09 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	1 059	0,00 %	482 182	688 350	206 168	0,31 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	6 637	0,00 %	412 780	386 937	- 25 843	0,17 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	7 338	0,00 %	725 974	1 674 532	948 558	0,74 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	2 417	0,00 %	171 799	215 016	43 217	0,10 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	1 557	0,00 %	603 225	699 560	96 335	0,31 %
Sum Dagligvarer					2 734 530	4 027 475	1 292 945	1,79 %
Finans								
Aker ASA	NOK	Oslo	537	0,00 %	324 405	291 860	- 32 546	0,13 %
Axactor SE	NOK	Oslo	3 789	0,00 %	95 205	71 991	- 23 214	0,03 %
B2holding ASA	NOK	Oslo	24 112	0,01 %	301 248	230 390	- 70 857	0,10 %
DNB ASA	NOK	Oslo	9 269	0,00 %	944 728	1 520 116	575 388	0,67 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	689	0,00 %	68 454	126 948	58 494	0,06 %
Nordic Capital Partners 2	NOK	Oslo	674 536	0,59 %	2 538 688	-	- 2 538 688	0,00 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	2 200	0,00 %	112 822	220 000	107 178	0,10 %
Sparebanken Vest Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	883	0,00 %	49 890	55 982	6 093	0,02 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	14 768	0,00 %	563 653	1 019 287	455 635	0,45 %
Sum Finans					4 999 092	3 536 574	- 1 462 517	1,57 %
Informasjonsteknologi								
Data Respons ASA	NOK	Oslo	3 589	0,00 %	96 903	171 913	75 010	0,08 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	14 049	0,01 %	472 651	782 529	309 879	0,35 %
Q-Free Asa	NOK	Oslo	15 404	0,02 %	225 983	104 747	- 121 236	0,05 %
Sum Informasjonsteknologi					795 537	1 059 190	263 653	0,47 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	1 601	0,00 %	109 580	166 504	56 924	0,07 %
Kahoot! As	NOK	Oslo	2 718	0,00 %	103 284	179 388	76 104	0,08 %
Otello Corp ASA	NOK	Oslo	6 777	0,00 %	271 701	108 432	- 163 269	0,05 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	737	0,00 %	162 774	195 526	32 752	0,09 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	1 160	0,00 %	216 805	292 088	75 283	0,13 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	8 408	0,00 %	1 138 612	1 323 840	185 228	0,59 %
Sum Telekommunikasjon					2 002 756	2 265 778	263 022	1,01 %
Infrastruktur								
Fjordkraft Holding ASA	NOK	Oslo	10 021	0,01 %	327 231	581 218	253 987	0,26 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	1 897	0,00 %	126 758	235 418	108 660	0,10 %
Sum Infrastruktur					453 989	816 636	362 647	0,36 %
Eiendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	2 461	0,00 %	314 156	356 845	42 689	0,16 %
Olav Thon Eiendomsselskap Asa	NOK	Oslo	1 280	0,00 %	178 602	214 784	36 182	0,10 %
Sum Eiendom					492 758	571 629	78 871	0,25 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB 2020

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Sum Aksjer					22 051 503	22 637 708	586 205	10,05 %
Materialer								
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	3 000 000	0,15 %	3 000 000	3 018 974	18 974	1,34 %
Yara International 2.45 13.12.2024	NOK	Oslo	5 000 000	0,50 %	5 000 000	4 940 180	- 59 821	2,19 %
Sum Materialer					8 000 000	7 959 154	- 40 846	3,53 %
Industri								
A.P. Møller - Mærsk A/5 2.85 22.06.2023	NOK	Luxembourg City	6 000 000	0,60 %	6 044 010	6 005 485	- 38 525	2,67 %
Posten Norge AS 2.63 28.09.2022	NOK	Oslo	4 000 000	1,14 %	4 000 000	4 035 999	35 999	1,79 %
Veidekke ASA FRN 05.06.2023	NOK	Oslo	4 000 000	0,40 %	4 000 000	3 988 492	- 11 508	1,77 %
Sum Industri					14 044 010	14 029 976	- 14 034	6,23 %
Stat og kommune								
Trondheim kommune 1.958 21.06.2024	NOK	Oslo	5 000 000	1,00 %	4 977 050	4 947 654	- 29 396	2,20 %
Sum Stat og kommune					4 977 050	4 947 654	- 29 396	2,20 %
Finans								
BN BANK ASA 2.15 29.06.2023	NOK		15 000 000	2,50 %	14 948 000	14 899 758	- 48 242	6,62 %
DNB Bank ASA 2.5 15.11.2023	NOK	Oslo	8 000 000	0,47 %	8 031 680	8 044 329	12 649	3,57 %
Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023	NOK		5 000 000	0,38 %	5 000 000	5 003 175	3 175	2,22 %
Elka Boligkreditt AS 2.87 21.01.2026	NOK		5 000 000	1,67 %	5 000 000	5 046 292	46 292	2,24 %
Entra ASA FRN 14.10.2022	NOK	Oslo	3 000 000	0,23 %	3 000 000	3 020 316	20 316	1,34 %
Entra ASA 2.45 02.06.2023	NOK	Oslo	4 000 000	0,36 %	4 000 000	4 004 330	4 330	1,78 %
Entra ASA 2.79 22.05.2026	NOK	Oslo	4 000 000	0,44 %	4 032 640	4 019 462	- 13 178	1,78 %
Gjensidige Bank ASA 2.315 08.11.2022	NOK		4 000 000	0,40 %	4 005 200	4 005 431	231	1,78 %
Møre Boligkreditt AS 1.5 10.02.2022	NOK	Oslo	4 000 000	0,53 %	3 986 800	3 955 283	- 31 517	1,76 %
Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022	NOK	Oslo	5 000 000	0,50 %	5 023 000	5 089 175	66 175	2,26 %
Norwegian Property ASA 2.95 31.05.2024	NOK	Oslo	5 000 000	1,11 %	5 000 000	5 029 736	29 736	2,23 %
OBOS BBL 2.80 28.04.2023	NOK		4 000 000	1,23 %	4 000 000	4 015 332	15 332	1,78 %
Sandnes Sparebank 2.27 21.12.2023	NOK		8 000 000	1,07 %	7 866 600	7 950 608	84 008	3,53 %
Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024	NOK		5 000 000	1,00 %	5 000 000	5 059 229	59 229	2,25 %
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 31.10.2023	NOK		10 000 000	4,00 %	10 000 000	10 125 223	125 223	4,50 %
Skue Sparebank FRN 20.02.2024	NOK		5 000 000	1,67 %	5 000 000	5 058 698	58 698	2,25 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.45 17.10.2024	NOK	Oslo	4 000 000	0,16 %	3 995 600	4 053 596	57 996	1,80 %
SpareBank 1 Nord-Norge 2.40 15.02.2023	NOK		2 000 000	0,27 %	2 041 000	2 006 323	- 34 677	0,89 %
Sparebank 1 Nord-Norge 2.45 22.02.2024	NOK		2 000 000	0,13 %	1 982 000	2 004 677	22 677	0,89 %
SpareBank 1 Næringskreditt AS 3.72 16.06.2021	NOK		6 000 000	0,63 %	6 513 500	6 146 048	- 367 452	2,73 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.71 19.02.2024	NOK		10 000 000	2,50 %	10 092 900	10 114 273	21 373	4,49 %
SpareBank 1 SMN 2.33 28.02.2024	NOK		4 000 000	0,27 %	4 006 400	3 990 343	- 16 057	1,77 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 11.02.2022	NOK	Oslo	2 000 000	0,13 %	1 996 980	1 994 522	- 2 458	0,89 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 4.05 20.11.2023	NOK	Oslo	10 000 000	1,00 %	11 030 000	10 618 057	- 411 943	4,71 %
Sparebank 1 Østlandet 2.21 04.04.2023	NOK		1 000 000	0,20 %	1 000 000	997 005	- 2 995	0,44 %
Sparebanken Sør 2.46 28.08.2024	NOK		10 000 000	1,00 %	10 000 000	10 006 740	6 740	4,44 %
SSB Boligkreditt AS 2.3 08.05.2024	NOK		1 000 000	0,18 %	1 000 000	1 003 172	3 172	0,45 %
Thon Holding AS FRN 22.04.2024	NOK		4 000 000	1,33 %	4 000 000	4 032 084	32 084	1,79 %
Totens Sparebank FRN 13.01.2021	NOK		10 000 000	6,67 %	10 000 000	10 132 986	132 986	4,50 %
Sum Finans					161 552 300	161 426 200	- 126 100	71,68 %
Telekommunikasjon								
Schibsted ASA FRN 01.03.2024	NOK	Oslo	3 000 000	0,60 %	3 010 200	3 035 253	25 053	1,35 %
Sum Telekommunikasjon					3 010 200	3 035 253	25 053	1,35 %
Industrivarer								
Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2021	NOK	Oslo	3 000 000	1,20 %	3 000 000	3 054 777	54 777	1,36 %
Statkraft AS 2.013 15.12.2021	NOK	Oslo	5 000 000	0,63 %	5 000 000	4 990 977	- 9 023	2,22 %
Sum Industrivarer					8 000 000	8 045 754	45 754	3,57 %
Sum Rentepapirer					199 583 560	199 443 991	- 139 569	88,56 %
Verdpapirer								
Sum Aksjer					22 051 503	22 637 708	586 205	10,05 %
Sum Rentepapirer					199 583 560	199 443 991	- 139 569	88,56 %
Sum Verdpapirer					221 635 063	222 081 699	446 636	98,61 %



DNB Aktiv 10

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 10 A	5,77 %	-0,63 %	3,85 %	3,26 %	1,35 %	5,74 %	5,52 %	6,23 %	0,61 %	5,62 %

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 10 A	-0,45 %	-0,12 %	0,38 %	0,72 %	-1,02 %	0,04 %	2,01 %	2,18 %	-3,11 %	0,81 %

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 10 A	1,02 %	1,58 %	0,96 %	1,83 %	1,84 %	1,04 %	1,26 %	1,71 %	2,53 %	2,68 %

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 10 A	0,75 %	0,56 %	0,49 %	0,61 %	0,78 %	0,56 %	1,24 %	2,47 %	2,56 %	2,10 %



DNB Aktiv 10	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	33 911 566	64 638 989
Utbytte	1 115 375	1 609 203
Gevinst/tap ved realisasjon	13 133 689	4 781 769
Urealisert kursgevinst/kurstap	92 075 841	- 68 161 436
Andre porteføljeinntekter	- 2 372 949	851 263
Porteføljerultat	137 863 522	3 719 789
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 201 485	- 6 688 129
Andre kostnader	- 14 377	- 20 418
Forvaltningsresultat	- 6 215 862	- 6 708 548
Resultat før skattekostnad	131 647 661	- 2 988 759
Skattekostnad	- 8 537 659	- 10 652 795
Årsresultat	123 110 002	- 13 641 554
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	123 110 002	- 13 641 554
Sum anvendt	123 110 002	- 13 641 554
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 089 293 164	2 140 817 058
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 155	5 300
Andre fordringer	11 372	162 906
Bankinnskudd	70 160 971	72 884 989
Sum eiendeler	2 159 465 352	2 213 870 253
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	461 913 135	500 025 347
Overkurs/underkurs	913 030 364	1 048 313 319
Opptjent egenkapital	775 519 102	652 409 100
Sum egenkapital	2 150 462 601	2 200 747 766
Gjeld		
Gjeld	9 002 751	13 122 488
Sum gjeld	9 002 751	13 122 488
Sum gjeld og egenkapital	2 159 465 352	2 213 870 253



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Aktiv 10

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	7
Depotkostnader	14 376
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 019
Egenkapital 01.01.2019	2 200 747 766
Tegning av andeler	160 017 813
Innløsning av andeler	- 333 412 979
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	123 110 002
Egenkapital 31.12.2019	2 150 462 601

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	131 647 661
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 92 075 841
Gevinst/tap ved realisasjon	- 12 303 516
Andre permanente forskjeller	34 756
Utbytte	- 679 321
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	26 623 738

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**26 623 738****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	5 857 222
Benyttet kildeskatt	- 65 408
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	5 791 814

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	5 791 814
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	2 680 436
Kildeskatt	65 408
Sum skattekostnad	8 537 659



DNB Aktiv 10

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv 10

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 10 A	466	440	443	426	413	408	385	365	344	342

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 10 A	4 619 131	5 000 253	5 592 364	6 010 755	7 218 715	8 087 454	6 540 559	4 456 016	2 115 285	1 624 593

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 10 A	2 150 352 175	2 200 747 766	2 476 865 925	2 563 471 522	2 981 473 084	3 295 885 108	2 520 722 255	1 627 489 327	727 232 733	555 156 107

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 10 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,60% i årlig honorar	Ingen			



DNB Aktiv 10

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/	Andel av fon
Finans								
Nordic Capital Partners 2	NOK	Oslo	484 042	0,42 %	1 671 523	-	- 1 671 523	0,00 %
Sum Finans					1 671 523	-	- 1 671 523	0,00 %
Elendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	4 555	0,00 %	399 731	660 475	260 744	0,03 %
Sum Elendom					399 731	660 475	260 744	0,03 %
Sum Aksjer					2 071 254	660 475	- 1 410 779	0,03 %
Verdpapirfondсандeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	12 438	1,38 %	18 626 028	22 509 545	3 883 518	1,04 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	14 273	0,01 %	12 707 910	15 729 064	3 021 155	0,73 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	16 660	1,08 %	14 051 397	19 309 952	5 258 554	0,89 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	286 724	4,29 %	292 360 529	291 404 998	- 955 530	13,49 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	98 628	1,63 %	9 375 170	12 928 243	3 553 073	0,60 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	27 904	0,95 %	259 379 738	281 771 348	22 391 610	13,05 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	70 663	0,45 %	22 325 287	29 632 715	7 307 427	1,37 %
DNB Global Industri sektor Indeks A	NOK	Oslo	234 763	1,31 %	23 845 562	27 525 299	3 679 737	1,27 %
DNB Global Material sektor Indeks A	NOK	Oslo	129 580	1,90 %	13 089 570	14 996 298	1 906 728	0,69 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	157 228	1,17 %	166 071 832	172 107 946	6 036 114	7,97 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	328 616	4,16 %	351 694 758	346 711 092	- 4 983 667	16,06 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	304 320	6,99 %	307 262 957	306 341 200	- 921 758	14,19 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	94 530	2,26 %	94 540 310	96 262 554	1 722 244	4,46 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	2 959	0,95 %	19 210 288	32 324 399	13 114 111	1,50 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	34 096	1,38 %	353 157 507	346 741 113	- 6 416 393	16,06 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	19 194	0,16 %	20 423 959	36 632 374	16 208 415	1,70 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	49 063	0,61 %	13 996 749	15 005 095	1 008 346	0,69 %
Financial Select Sector SPDR ETF	USD	New York	45 440	0,01 %	7 883 712	12 290 297	4 406 586	0,57 %
iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	Frankfurt	52 197	0,16 %	7 301 827	7 394 389	92 562	0,34 %
Sum Verdpapirfond					2 007 305 090	2 087 617 921	80 312 831	96,67 %
Derivater								
FX forward USD/NOK	USD		14 396 040	0,00 %	-	376 995	376 995	0,02 %
FX swap USD/NOK	NOK		13 099 920	0,00 %	-	637 773	637 773	0,03 %
Sum Derivater					-	1 014 768	1 014 768	0,05 %
Verdpapirer								
Sum Aksjer					2 071 254	660 475	- 1 410 779	0,03 %
Sum Verdpapirfond					2 007 305 090	2 087 617 921	80 312 831	96,67 %
Sum Derivater					-	1 014 768	1 014 768	0,05 %
Sum Verdpapirer					2 009 376 344	2 089 293 164	79 916 820	96,75 %



DNB Aktiv 30

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Åvkastning i perioden										
DNB Aktiv 30 A	10,55 %	-1,98 %	6,41 %	4,38 %	3,79 %	9,37 %	11,79 %	5,63 %	-1,55 %	

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Aktiv 30 A	-0,62 %	-0,72 %	-0,45 %	0,57 %	-1,23 %	-0,50 %	1,95 %	0,82 %	-4,33 %	

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Aktiv 30 A	3,01 %	4,30 %	2,38 %	4,71 %	4,25 %	3,26 %	2,75 %	3,46 %	5,70 %	

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Aktiv 30 A	1,32 %	1,13 %	0,74 %	1,10 %	0,95 %	0,68 %	1,22 %	2,02 %	2,58 %	



DNB Aktiv 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	66 014 878	135 556 236
Utbytte	8 715 882	5 045 110
Gevinst/tap ved realisasjon	83 051 287	42 643 919
Urealisert kursgevinst/kurstap	518 852 333	- 260 729 026
Andre porteføljeinntekter	- 17 049 709	- 3 994 381
Porteføljerresultat	659 584 672	- 81 478 142
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	433
Forvaltningshonorar	- 23 117 164	- 23 190 327
Andre kostnader	- 14 701	- 39 463
Forvaltningsresultat	- 23 131 865	- 23 229 357
Resultat før skattekostnad	636 452 807	- 104 707 499
Skattekostnad	- 23 040 360	- 13 956 347
Årsresultat	613 412 447	- 118 663 846
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	613 412 447	- 118 663 846
Sum anvendt	613 412 447	- 118 663 846
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 208 685 393	5 716 086 444
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 55	278
Andre fordringer	30 346	1 096 358
Bankinnskudd	208 576 585	146 890 467
Sum eiendeler	6 417 292 270	5 864 073 547
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 870 096 081	3 908 970 815
Overkurs/underkurs	708 714 505	730 947 438
Opptjent egenkapital	1 813 812 340	1 200 399 893
Sum egenkapital	6 392 622 926	5 840 318 145
Gjeld		
Gjeld	24 669 344	23 755 401
Sum gjeld	24 669 344	23 755 401
Sum gjeld og egenkapital	6 417 292 270	5 864 073 547

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Aktiv 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	10
Depotkostnader	14 701
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	5 840 318 145
Tegning av andeler	751 295 598
Innløsning av andeler	- 812 403 255
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	613 412 447
Egenkapital 31.12.2019	6 392 622 935

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	636 452 807
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 518 852 333
Gevinst/tap ved realisasjon	- 83 143 985
Andre permanente forskjeller	169 320
Utbytte	- 5 153 988
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	29 471 821

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	29 471 821

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	6 483 801
Benyttet kildeskatt	- 534 284
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	5 949 516

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	5 949 516
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	16 556 559
Kildeskatt	534 284
Sum skattekostnad	23 040 360



DNB Aktiv 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv 30

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 30 A	165	149	152	143	137	132	121	108	102	104

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 30 A	38 700 961	39 089 708	39 181 053	37 728 725	40 054 523	32 149 493	29 375 979	6 743 279	4 502 813	1 942 088

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 30 A	6 392 522 188	5 840 318 145	5 972 132 846	5 404 242 057	5 496 769 974	4 250 882 992	3 551 549 518	729 277 316	461 027 073	201 973 365

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 30 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			



DNB Aktiv 30

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdpapirfondсандeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	100 635	11,20 %	152 156 670	182 126 233	29 969 563	2,84 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	118 108	0,12 %	105 410 339	130 156 822	24 746 483	2,03 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	136 956	8,88 %	119 442 871	158 740 721	39 297 850	2,47 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	613 690	9,18 %	622 318 245	623 708 734	1 390 489	9,72 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	24 972	7,67 %	22 791 640	46 280 510	23 488 870	0,72 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	791 006	13,07 %	76 708 459	103 686 061	26 977 601	1,62 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	89 992	3,06 %	838 496 801	908 744 476	70 247 675	14,16 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	566 402	3,63 %	185 139 688	237 523 826	52 384 138	3,70 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	1 928 751	10,75 %	195 329 846	226 140 241	30 810 395	3,52 %
DNB Global Materialektor Indeks A	NOK	Oslo	1 069 790	15,68 %	107 895 046	123 806 646	15 911 601	1,93 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	412 996	3,07 %	436 699 914	452 082 966	15 383 053	7,04 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	759 731	9,61 %	803 290 480	801 564 640	- 1 725 840	12,49 %
DNB Likviditet 20 E	NOK	Oslo	0	0,00 %	4 522	4 518	- 3	0,00 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	283 106	6,76 %	283 126 010	288 294 260	5 168 250	4,49 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	25 888	8,34 %	180 840 666	282 799 234	101 958 568	4,41 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	99 275	4,01 %	1 015 778 642	1 009 583 675	- 6 194 966	15,73 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	164 854	1,34 %	175 741 197	314 632 008	138 890 810	4,90 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	451 642	5,61 %	128 879 762	138 127 604	9 247 842	2,15 %
Financial Select Sector SPDR ETF	USD	New York	372 195	0,05 %	59 337 014	100 668 733	41 331 719	1,57 %
iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	Frankfurt	495 603	1,48 %	69 331 005	70 208 655	877 650	1,09 %
Sum Verdpapirfond					5 578 718 815	6 198 880 563	620 161 748	96,60 %
Derivater								
FX forward USD/NOK	NOK		187 948 300	0,00 %	-	4 921 878	4 921 878	0,08 %
FX swap USD/NOK	USD		100 296 263	0,00 %	-	4 882 952	4 882 952	0,08 %
Sum Derivater					-	9 804 830	9 804 830	0,15 %
Verdpapirer								
Sum Verdpapirfond					5 578 718 815	6 198 880 563	620 161 748	96,60 %
Sum Derivater					-	9 804 830	9 804 830	0,15 %
Sum Verdpapirer					5 578 718 815	6 208 685 393	629 966 578	96,75 %



DNB Aktiv 50

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Aktiv 50 A	15,03 %	-3,32 %	9,21 %	5,13 %	6,62 %	13,24 %	17,84 %	6,15 %	-5,34 %	10,14 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Aktiv 50 A	-0,68 %	-1,41 %	-0,82 %	0,36 %	-0,98 %	-0,73 %	1,55 %	-0,26 %	-5,92 %	0,39 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Aktiv 50 A	5,08 %	7,02 %	3,84 %	7,73 %	6,60 %	5,50 %	4,46 %	5,78 %	9,89 %	7,78 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Aktiv 50 A	1,88 %	1,73 %	0,96 %	1,64 %	1,22 %	0,90 %	1,25 %	1,76 %	3,22 %	2,22 %



DNB Aktiv 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	27 247 452	66 570 304
Utbytte	9 313 310	5 254 652
Gevinst/tap ved realisasjon	77 679 419	29 853 592
Urealisert kursgevinst/kurstap	482 048 985	- 206 662 058
Andre porteføljeinntekter	- 19 392 812	- 963 524
Porteføljerresultat	576 896 353	- 105 947 034
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	631	-
Forvaltningshonorar	- 17 189 762	- 17 097 816
Andre kostnader	- 16 350	- 40 629
Forvaltningsresultat	- 17 205 480	- 17 138 446
Resultat før skattekostnad	559 690 873	- 123 085 480
Skattekostnad	- 7 397 520	- 4 728 185
Årsresultat	552 293 354	- 127 813 665
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	552 293 354	- 127 813 665
Sum anvendt	552 293 354	- 127 813 665
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 104 239 749	3 566 146 478
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 7	207
Andre fordringer	55 436	1 214 667
Bankinnskudd	161 128 514	95 752 565
Sum eiendeler	4 265 423 692	3 663 113 918
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 286 086 612	1 270 101 646
Overkurs/underkurs	1 074 678 467	1 040 641 265
Opptjent egenkapital	1 895 968 219	1 343 674 866
Sum egenkapital	4 256 733 298	3 654 417 777
Gjeld		
Gjeld	8 690 394	8 696 141
Sum gjeld	8 690 394	8 696 141
Sum gjeld og egenkapital	4 265 423 692	3 663 113 918



DNB Aktiv 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Aktiv 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	16
Depotkostnader	16 350
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	3 654 417 777
Tegning av andeler	573 640 883
Innløsning av andeler	- 523 618 715
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	552 293 354
Egenkapital 31.12.2019	4 256 733 298

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	559 690 873
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 482 048 985
Gevinst/tap ved realisasjon	- 77 325 584
Andre permanente forskjeller	180 149
Utbytte	- 5 480 995
Kildeskatt utenfor EØS	- 574 847
Foreløpig skattegrunnlag	- 5 559 389

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	- 5 559 389

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	- 175 990
Endring utsatt skatt	6 998 662
Kildeskatt	574 847
Sum skattekostnad	7 397 520



DNB Aktiv 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv 50

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 50 A	331	288	298	273	259	243	215	182	172	181

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 50 A	12 850 866	12 701 016	12 691 311	12 127 525	12 129 959	11 156 515	10 491 448	4 893 898	4 300 179	3 180 495

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 50 A	4 256 632 251	3 654 417 777	3 777 141 220	3 304 942 119	3 144 371 149	2 712 395 884	2 252 388 223	891 589 251	738 040 178	575 646 620

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 50 A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,05% i årlig honorar	Ingen			



DNB Aktiv 50

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdpapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	111 023	12,35 %	168 564 466	200 926 649	32 362 182	4,71 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	129 420	0,13 %	116 913 395	142 622 819	25 709 424	3,34 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	150 196	9,74 %	131 385 082	174 086 519	42 701 437	4,08 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	18	0,00 %	18 573	18 599	26	0,00 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	27 262	8,38 %	27 110 637	50 524 580	23 413 943	1,18 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	866 308	14,31 %	84 295 476	113 556 720	29 261 243	2,66 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	42 249	1,44 %	394 145 852	426 637 260	32 491 408	10,00 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	627 480	4,02 %	206 798 079	263 136 864	56 338 786	6,17 %
DNB Global Industri sektor Indeks A	NOK	Oslo	2 124 859	11,85 %	216 250 280	249 133 241	32 882 961	5,84 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	1 207 278	17,69 %	122 654 250	139 718 055	17 063 806	3,28 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	259 816	1,93 %	274 644 153	284 405 833	9 761 680	6,67 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	364 344	4,61 %	386 648 354	384 406 375	- 2 241 980	9,01 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	73 152	1,75 %	73 139 468	74 492 755	1 353 288	1,75 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	28 472	9,17 %	203 909 703	311 027 613	107 117 911	7,29 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	57 810	2,34 %	591 829 638	587 901 580	- 3 928 058	13,78 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	184 090	1,50 %	209 921 026	351 346 374	141 425 348	8,24 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	493 162	6,13 %	141 221 236	150 825 848	9 604 612	3,54 %
Financial Select Sector SPDR ETF	USD	New York	408 677	0,06 %	65 280 415	110 536 133	45 255 718	2,59 %
iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	Frankfurt	550 634	1,64 %	77 048 171	78 004 517	956 346	1,83 %
Sum Verdpapirfond					3 491 778 253	4 093 308 334	601 530 081	95,96 %
Derivater								
FX forward USD/NOK	USD		211 941 700	0,00 %	-	5 550 203	5 550 203	0,13 %
FX swap USD/NOK	USD		110 530 575	0,00 %	-	5 381 213	5 381 213	0,13 %
Sum Derivater					-	10 931 415	10 931 415	0,26 %
Verdpapirer								
Sum Verdpapirfond					3 491 778 253	4 093 308 334	601 530 081	95,96 %
Sum Derivater					-	10 931 415	10 931 415	0,26 %
Sum Verdpapirer					3 491 778 253	4 104 239 749	612 461 497	96,22 %



DNB Aktiv 80

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Åvkastning i perioden										
DNB Aktiv 80 A	21,42 %	-5,29 %	13,01 %	6,26 %	10,68 %	18,79 %	25,49 %	7,35 %	-9,29 %	12,95 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Aktiv 80 A	-1,05 %	-2,38 %	-1,75 %	0,30 %	-0,68 %	-1,45 %	1,09 %	-0,88 %	-7,28 %	0,94 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Aktiv 80 A	8,27 %	11,14 %	6,13 %	12,40 %	10,26 %	8,77 %	6,78 %	8,25 %	14,08 %	10,84 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Aktiv 80 A	2,87 %	2,74 %	1,40 %	2,42 %	1,76 %	1,37 %	1,42 %	1,81 %	4,11 %	3,63 %



DNB Aktiv 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	11 967 791	33 665 320
Utbytte	18 729 009	10 444 176
Gevinst/tap ved realisasjon	155 591 518	53 573 904
Urealisert kursgevinst/kurstap	796 350 446	- 309 980 189
Andre porteføljeinntekter	- 37 972 732	- 5 181 028
Porteføljerresultat	944 666 031	- 217 477 818
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 23 832 690	- 23 459 474
Andre kostnader	- 15 101	- 60 513
Forvaltningsresultat	- 23 847 790	- 23 519 987
Resultat før skattekostnad	920 818 241	- 240 997 805
Skattekostnad	- 1 236 350	- 767 228
Årsresultat	919 581 891	- 241 765 032
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	919 581 891	- 241 765 032
Sum anvendt	919 581 891	- 241 765 032
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 093 135 059	4 203 587 002
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 135	- 20
Andre fordringer	167 339	2 208 209
Bankinnskudd	122 680 392	103 919 024
Sum eiendeler	5 215 982 656	4 309 714 215
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 818 503 779	1 824 603 144
Overkurs/underkurs	819 706 420	827 779 372
Opptjent egenkapital	2 575 308 193	1 655 726 302
Sum egenkapital	5 213 518 392	4 308 108 818
Gjeld		
Gjeld	2 464 264	1 605 397
Sum gjeld	2 464 264	1 605 397
Sum gjeld og egenkapital	5 215 982 656	4 309 714 215



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Aktiv 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	29
Depotkostnader	15 101
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	4 308 108 818
Tegning av andeler	922 182 244
Innløsning av andeler	- 936 354 560
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	919 581 891
Egenkapital 31.12.2019	5 213 518 392

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	920 818 241
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 796 350 446
Gevinst/tap ved realisasjon	- 156 464 482
Andre permanente forskjeller	329 701
Utbytte	- 10 486 677
Kildeskatt utenfor EØS	- 1 236 350
Foreløpig skattegrunnlag	- 43 390 012

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	- 43 390 012

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	1 236 350
Sum skattekostnad	1 236 350



DNB Aktiv 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv 80

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 80 A	287	235	249	221	208	188	158	125	117	129

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 80 A	18 185 038	18 246 031	18 517 331	18 196 155	18 574 630	13 351 070	13 285 348	8 746 332	8 291 828	7 571 460

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv 80 A	5 213 415 817	4 308 108 818	4 616 275 604	4 014 155 211	3 856 192 747	2 504 245 575	2 097 709 476	1 100 479 182	971 880 729	978 354 690

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 80 A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,30% i årlig honorar	Ingen			



DNB Aktiv 80

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	213 022	23,70 %	323 349 445	385 521 375	62 171 930	7,39 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	249 926	0,25 %	225 064 767	275 422 274	50 357 507	5,28 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	291 070	18,87 %	256 841 653	337 368 129	80 526 476	6,47 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	52 708	16,20 %	51 722 388	97 684 879	45 962 491	1,87 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	1 361 064	22,49 %	130 921 482	178 410 021	47 488 539	3,42 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	20	0,00 %	191 202	202 814	11 613	0,00 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	1 215 908	7,79 %	401 654 309	509 897 399	108 243 089	9,78 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	4 124 338	22,99 %	421 178 018	483 566 088	62 388 070	9,27 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	2 337 122	34,25 %	238 182 555	270 474 731	32 292 176	5,19 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	179 758	1,34 %	190 409 298	196 770 888	6 361 589	3,77 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	3	0,00 %	3 332	3 392	61	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	55 262	17,80 %	380 680 790	603 675 580	222 994 790	11,57 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	34 581	1,40 %	353 877 043	351 677 083	- 2 199 960	6,74 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	356 952	2,91 %	416 470 632	681 261 829	264 791 197	13,06 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	956 406	11,88 %	274 364 991	292 501 911	18 136 920	5,61 %
Financial Select Sector SPDR ETF	USD	New York	794 394	0,11 %	123 885 242	214 862 203	90 976 961	4,12 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	46 243	0,02 %	36 181 366	41 399 051	5 217 685	0,79 %
iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	Frankfurt	1 067 325	3,18 %	149 430 238	151 200 563	1 770 325	2,90 %
Sum Verdipapirfond					3 974 408 752	5 071 900 209	1 097 491 457	97,24 %
Derivater								
FX forward USD/NOK	NOK		415 885 600	0,00 %	-	10 890 964	10 890 964	0,21 %
FX swap USD/NOK	USD		212 464 328	0,00 %	-	10 343 886	10 343 886	0,20 %
Sum Derivater					-	21 234 850	21 234 850	0,41 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					3 974 408 752	5 071 900 209	1 097 491 457	97,24 %
Sum Derivater					-	21 234 850	21 234 850	0,41 %
Sum Verdipapirer					3 974 408 752	5 093 135 059	1 118 726 307	97,64 %



DNB Lev Mer

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Lev Mer A	8,29 %	-0,79 %	4,86 %							

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Lev Mer A										

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Lev Mer A	1,72 %	2,72 %	1,58 %							

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Lev Mer A										



DNB Lev Mer	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	669 216	620 601
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	748 108	163 932
Urealisert kursgevinst/kurstap	3 052 863	- 915 160
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	4 470 186	- 130 627
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 49 941	- 65 371
Andre kostnader	0	-
Forvaltningsresultat	- 49 941	- 65 371
Resultat før skattekostnad	4 420 245	- 195 998
Skattekostnad	- 356 133	- 75 394
Årsresultat	4 064 112	- 271 392
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	4 064 112	- 271 392
Sum anvendt	4 064 112	- 271 392
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	75 708 266	34 900 577
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	115 607	- 36
Bankinnskudd	855 894	198 345
Sum eiendeler	76 679 767	35 098 886
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	66 563 979	32 898 210
Overkurs/underkurs	4 959 484	1 337 311
Opptjent egenkapital	4 794 772	730 660
Sum egenkapital	76 318 235	34 966 181
Gjeld		
Gjeld	361 532	132 705
Sum gjeld	361 532	132 705
Sum gjeld og egenkapital	76 679 767	35 098 886



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	60
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	34 966 181
Tegning av andeler	47 608 623
Innløsning av andeler	- 10 320 681
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	4 064 112
Egenkapital 31.12.2019	76 318 235

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	4 420 245
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 3 052 863
Gevinst/tap ved realisasjon	- 604 539
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	762 843

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	762 843

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	167 825
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	167 825

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	167 826
Korrigert skatt fra tidligere år	- 181
Endring utsatt skatt	188 489
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	356 133



DNB Lev Mer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer A	114	105	105	101						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer A	658 140	331 482	253 879	122 087						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer A	76 318 235	34 965 181	26 994 690	12 380 239						

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Varibelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			



DNB Lev Mer

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/	Andel av fon
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	1 878	0,06 %	18 037 443	18 959 431	921 989	24,73 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	33 472	0,06 %	9 916 365	11 657 618	1 741 253	15,20 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	23 395	0,54 %	23 569 480	23 550 585	- 18 895	30,71 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	9 832	0,04 %	2 295 413	2 576 906	281 493	3,36 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	1 865	0,08 %	18 977 899	18 963 726	- 14 173	24,73 %
Sum Verdipapirfond					72 796 599	75 708 266	2 911 667	98,73 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					72 796 599	75 708 266	2 911 667	98,73 %
Sum Verdipapirer					72 796 599	75 708 266	2 911 667	98,73 %



DNB Lev Mer - 2020

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Lev Mer - 2020 A	9,09 %	-1,07 %	6,29 %							

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2020 A										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2020 A	2,01 %	3,51 %	2,30 %							

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2020 A										



DNB Lev Mer - 2020

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	892 286	839 546
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 223 086	208 905
Urealisert kursgevinst/kurstap	4 663 587	- 1 270 208
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	6 778 959	- 221 757
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 71 367	- 97 936
Andre kostnader	- 0	-
Forvaltningsresultat	- 71 367	- 97 936
Resultat før skattekostnad	6 707 592	- 319 693
Skattekostnad	- 452 100	- 134 269
Årsresultat	6 255 493	- 453 962
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 255 493	- 453 962
Sum anvendt	6 255 493	- 453 962
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	102 935 887	55 829 599
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 212	913
Bankinnskudd	1 479 182	388 644
Sum eiendeler	104 414 857	56 219 156
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	88 306 331	51 832 598
Overkurs/underkurs	8 847 510	3 666 733
Opptjent egenkapital	6 801 755	546 262
Sum egenkapital	103 955 595	56 045 593
Gjeld		
Gjeld	459 261	173 563
Sum gjeld	459 261	173 563
Sum gjeld og egenkapital	104 414 857	56 219 156



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2020

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	47
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	56 045 593
Tegning av andeler	45 506 298
Innløsning av andeler	- 3 851 788
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 255 493
Egenkapital 31.12.2019	103 955 595

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	6 707 592
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 4 663 587
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 227 004
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	817 001

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	817 001

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	179 740
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	179 740

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	179 740
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	272 360
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	452 100



DNB Lev Mer - 2020

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2020

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Lev Mer - 2020 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen		



DNB Lev Mer - 2020

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	2 392	0,08 %	22 887 170	24 149 914	1 262 744	23,13 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	45 371	0,08 %	13 228 780	15 801 492	2 572 712	15,13 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	35 174	0,81 %	35 434 281	35 407 393	- 26 888	33,91 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	13 055	0,06 %	3 043 677	3 421 733	378 056	3,28 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	2 375	0,10 %	24 166 622	24 155 354	- 11 267	23,13 %
Sum Verdipapirfond					98 760 530	102 935 887	4 175 357	98,58 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					98 760 530	102 935 887	4 175 357	98,58 %
Sum Verdipapirer					98 760 530	102 935 887	4 175 357	98,58 %



DNB Lev Mer - 2025

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Lev Mer - 2025 A	12,48 %	-1,35 %	8,17 %							

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2025 A										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2025 A	3,33 %	5,44 %	3,42 %							

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2025 A										



DNB Lev Mer - 2025

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 230 319	1 133 006
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 656 146	312 533
Urealisert kursgevinst/kurstap	12 818 591	- 2 773 289
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	15 705 056	- 1 327 749
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 135 866	- 156 434
Andre kostnader	- 0	-
Forvaltningsresultat	- 135 866	- 156 434
Resultat før skattekostnad	15 569 189	- 1 484 183
Skattekostnad	- 654 350	- 155 958
Årsresultat	14 914 839	- 1 640 141
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 914 839	- 1 640 141
Sum anvendt	14 914 839	- 1 640 141
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	176 077 390	97 113 500
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 8 586	- 2 342
Bankinnskudd	3 063 280	1 437 074
Sum eiendeler	179 132 084	98 548 233
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	139 878 073	85 529 484
Overkurs/underkurs	23 103 058	12 226 046
Opptjent egenkapital	15 484 144	569 305
Sum egenkapital	178 465 275	98 324 834
Gjeld		
Gjeld	666 810	223 398
Sum gjeld	666 810	223 398
Sum gjeld og egenkapital	179 132 084	98 548 233

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2025

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	36
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	98 324 834
Tegning av andeler	71 770 508
Innløsning av andeler	- 6 544 906
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 914 839
Egenkapital 31.12.2019	178 465 275

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	15 569 189
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 12 818 591
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 589 998
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	1 160 600

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	1 160 600

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	255 332
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	255 332

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	255 332
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	399 018
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	654 350



DNB Lev Mer - 2025

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2025

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2025 A	125	111	113	104						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2025 A	1 429 129	885 643	573 478	78 786						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2025 A	178 455 275	98 324 834	64 544 412	8 197 601						

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2025 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			



DNB Lev Mer - 2025

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	3 524	0,12 %	33 697 246	35 583 426	1 886 180	19,86 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	152 120	0,26 %	44 222 259	52 979 837	8 757 578	29,58 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	38 008	0,87 %	38 294 111	38 260 488	- 33 624	21,36 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	50 095	0,21 %	11 649 961	13 129 347	1 479 385	7,33 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	3 552	0,14 %	36 151 163	36 124 293	- 26 870	20,17 %
Sum Verdipapirfond					164 014 741	176 077 390	12 062 649	98,29 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					164 014 741	176 077 390	12 062 649	98,29 %
Sum Verdipapirer					164 014 741	176 077 390	12 062 649	98,29 %



DNB Lev Mer - 2030

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Lev Mer - 2030 A	15,92 %	-1,82 %	10,33 %							

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2030 A										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2030 A	4,69 %	7,38 %	4,57 %							

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2030 A										



DNB Lev Mer - 2030

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 166 644	1 105 055
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 474 040	498 329
Urealisert kursgevinst/kurstap	21 400 307	- 3 886 928
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	25 040 991	- 2 283 544
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	- 21
Forvaltningshonorar	- 189 574	- 195 995
Andre kostnader	- 0	-
Forvaltningsresultat	- 189 574	- 196 016
Resultat før skattekostnad	24 851 416	- 2 479 560
Skattekostnad	- 655 028	- 147 687
Årsresultat	24 196 388	- 2 627 247
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	24 196 388	- 2 627 247
Sum anvendt	24 196 388	- 2 627 247
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	226 710 653	129 251 279
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 5 828	- 1 675
Bankinnskudd	6 672 804	1 779 631
Sum eiendeler	233 377 629	131 029 236
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	172 546 836	112 313 120
Overkurs/underkurs	34 429 671	18 127 059
Opptjent egenkapital	24 567 932	371 544
Sum egenkapital	231 544 439	130 811 723
Gjeld		
Gjeld	1 833 190	217 513
Sum gjeld	1 833 190	217 513
Sum gjeld og egenkapital	233 377 629	131 029 236

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2030

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	36
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	130 811 723
Tegning av andeler	82 418 795
Innløsning av andeler	- 5 882 467
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	24 196 388
Egenkapital 31.12.2019	231 544 440

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	24 851 416
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 21 400 307
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 433 453
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	1 017 657

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**1 017 657****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	223 884
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	223 884

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	223 884
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	431 144
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	655 028



DNB Lev Mer - 2030

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2030

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2030 A	133	114	117	106						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2030 A	1 745 228	1 142 890	675 470	76 397						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2030 A	231 544 439	130 811 723	78 744 190	8 072 055						

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2030 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			



DNB Lev Mer - 2030

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	3 645	0,12 %	34 820 989	36 809 982	1 988 993	15,77 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	277 177	0,48 %	80 571 754	96 534 074	15 962 319	41,36 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	32 050	0,74 %	32 289 116	32 263 112	- 26 004	13,82 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	92 610	0,40 %	21 813 310	24 272 408	2 459 098	10,40 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	3 622	0,15 %	36 854 092	36 831 078	- 23 014	15,78 %
Sum Verdipapirfond					206 349 260	226 710 653	20 361 393	97,14 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					206 349 260	226 710 653	20 361 393	97,14 %
Sum Verdipapirer					206 349 260	226 710 653	20 361 393	97,14 %



DNB Lev Mer - 2035

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Lev Mer - 2035 A	19,45 %	-2,30 %	12,48 %							

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2035 A										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2035 A	6,07 %	9,32 %	5,73 %							

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2035 A										



DNB Lev Mer - 2035

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	573 659	534 691
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 511 560	354 221
Urealisert kursgevinst/kurstap	19 681 044	- 3 182 723
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	22 766 263	- 2 293 811
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	- 10
Forvaltningshonorar	- 156 169	- 136 772
Andre kostnader	- 0	-
Forvaltningsresultat	- 156 170	- 136 782
Resultat før skattekostnad	22 610 094	- 2 430 593
Skattekostnad	- 356 419	- 61 198
Årsresultat	22 253 675	- 2 491 791
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	22 253 675	- 2 491 791
Sum anvendt	22 253 675	- 2 491 791
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	178 344 217	94 972 178
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 7 829	87
Bankinnskudd	2 908 734	1 344 213
Sum eiendeler	181 245 122	96 316 478
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	128 646 891	81 598 005
Overkurs/underkurs	30 270 522	14 921 340
Opptjent egenkapital	21 957 162	- 296 513
Sum egenkapital	180 874 575	96 222 832
Gjeld		
Gjeld	370 547	93 646
Sum gjeld	370 547	93 646
Sum gjeld og egenkapital	181 245 122	96 316 478

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2035

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	45
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	96 222 832
Tegning av andeler	68 744 483
Innløsning av andeler	- 6 346 411
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	22 253 675
Egenkapital 31.12.2019	180 874 578

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	22 610 094
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 19 681 044
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 437 010
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	492 040

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**492 040****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	108 249
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	108 249

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	108 249
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	248 170
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	356 419



DNB Lev Mer - 2035

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2035

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2035 A	140	117	120	107						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2035 A	1 290 679	820 190	428 629	65 526						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2035 A	180 874 575	96 222 832	51 471 448	6 995 307						

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2035 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			



DNB Lev Mer - 2035

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	2 223	0,08 %	21 289 199	22 445 650	1 156 451	12,38 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	279 039	0,48 %	82 064 821	97 182 717	15 117 896	53,62 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	11 461	0,26 %	11 546 475	11 537 022	- 9 453	6,37 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	91 962	0,39 %	21 958 318	24 102 334	2 144 016	13,30 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	2 269	0,09 %	23 090 437	23 076 494	- 13 943	12,73 %
Sum Verdipapirfond					159 949 250	178 344 217	18 394 967	98,40 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					159 949 250	178 344 217	18 394 967	98,40 %
Sum Verdipapirer					159 949 250	178 344 217	18 394 967	98,40 %



DNB Lev Mer - 2040

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Lev Mer - 2040 A	22,17 %	-2,64 %	13,29 %							

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2040 A										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2040 A	7,12 %	10,47 %	6,18 %							

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2040 A										



DNB Lev Mer - 2040

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	197 584	236 874
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	677 864	273 314
Urealisert kursgevinst/kurstap	14 656 159	- 2 104 209
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	15 531 606	- 1 594 021
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	- 6
Forvaltningshonorar	- 100 019	- 79 831
Andre kostnader	-	-
Forvaltningsresultat	- 100 019	- 79 837
Resultat før skattekostnad	15 431 587	- 1 673 858
Skattekostnad	- 146 430	- 16 952
Årsresultat	15 285 157	- 1 690 810
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	15 285 157	- 1 690 810
Sum anvendt	15 285 157	- 1 690 810
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	108 971 080	56 202 541
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 2 324	427
Bankinnskudd	1 905 093	860 759
Sum eiendeler	110 873 849	57 063 727
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	76 265 695	47 898 222
Overkurs/underkurs	19 320 303	9 283 344
Opptjent egenkapital	15 130 899	- 154 258
Sum egenkapital	110 716 897	57 027 308
Gjeld		
Gjeld	156 952	36 419
Sum gjeld	156 952	36 419
Sum gjeld og egenkapital	110 873 849	57 063 727



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2040

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	33
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	57 027 308
Tegning av andeler	41 373 656
Innløsning av andeler	- 2 969 223
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	15 285 157
Egenkapital 31.12.2019	110 716 898

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	15 431 587
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 14 656 159
Gevinst/tap ved realisasjon	- 623 394
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	152 035

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	152 035

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	33 448
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	33 448

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	33 448
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	112 983
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	146 430



DNB Lev Mer - 2040

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2040

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2040 A	145	118	122	107						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2040 A	755 157	481 482	248 122	56 452						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2040 A	110 715 897	57 027 308	30 183 908	6 051 645						

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2040 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			



DNB Lev Mer - 2040

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	962	0,03 %	9 200 623	9 718 003	517 380	8,76 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	205 633	0,36 %	59 854 225	71 617 154	11 762 928	64,59 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	68 344	0,29 %	16 270 203	17 912 281	1 642 078	16,16 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	956	0,04 %	9 729 562	9 723 643	- 5 920	8,77 %
Sum Verdipapirfond					95 054 614	108 971 080	13 916 466	98,28 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					95 054 614	108 971 080	13 916 466	98,28 %
Sum Verdipapirer					95 054 614	108 971 080	13 916 466	98,28 %



DNB Lev Mer - 2045

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Lev Mer - 2045 A	22,20 %	-2,65 %	13,32 %							

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2045 A										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2045 A	7,12 %	10,45 %	6,18 %							

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2045 A										



DNB Lev Mer - 2045

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	145 325	176 360
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	759 500	350 599
Urealisert kursgevinst/kurstap	10 409 614	- 1 684 251
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	11 314 439	- 1 157 292
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	- 12
Forvaltningshonorar	- 73 267	- 59 347
Andre kostnader	- 0	-
Forvaltningsresultat	- 73 268	- 59 359
Resultat før skattekostnad	11 241 171	- 1 216 651
Skattekostnad	- 109 836	- 11 195
Årsresultat	11 131 336	- 1 227 846
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	11 131 336	- 1 227 846
Sum anvendt	11 131 336	- 1 227 846
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	79 421 103	40 995 474
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 6 074	3 710
Bankinnskudd	1 401 077	509 240
Sum eiendeler	80 816 105	41 508 423
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	55 513 407	34 777 273
Overkurs/underkurs	13 728 703	6 379 011
Opptjent egenkapital	11 456 679	325 344
Sum egenkapital	80 698 790	41 481 628
Gjeld		
Gjeld	117 316	26 796
Sum gjeld	117 316	26 796
Sum gjeld og egenkapital	80 816 105	41 508 423

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2045

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	36
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	41 481 628
Tegning av andeler	32 518 915
Innløsning av andeler	- 4 433 089
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	11 131 336
Egenkapital 31.12.2019	80 698 790

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	11 241 171
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 10 409 614
Gevinst/tap ved realisasjon	- 721 549
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	110 008

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**110 008****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	24 202
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	24 202

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	24 202
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	85 634
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	109 836



DNB Lev Mer - 2045

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2045

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2045 A	145	118	122	107						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2045 A	557 634	350 273	188 558	69 791						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2045 A	80 698 790	41 481 628	22 938 764	7 492 190						

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2045 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			



DNB Lev Mer - 2045

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	702	0,02 %	6 707 224	7 087 337	380 112	8,77 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	149 622	0,26 %	43 624 188	52 109 673	8 485 485	64,48 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	50 022	0,21 %	11 951 265	13 110 240	1 158 975	16,22 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	700	0,03 %	7 115 665	7 113 853	- 1 812	8,80 %
Sum Verdipapirfond					69 398 342	79 421 103	10 022 761	98,27 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					69 398 342	79 421 103	10 022 761	98,27 %
Sum Verdipapirer					69 398 342	79 421 103	10 022 761	98,27 %



DNB Lev Mer - 2050

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Lev Mer - 2050 A	22,21 %	-2,73 %	13,29 %							

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2050 A										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2050 A	7,12 %	10,45 %	6,18 %							

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2050 A										



DNB Lev Mer - 2050

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	133 536	154 508
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	974 530	378 918
Urealisert kursgevinst/kurstap	9 367 441	- 1 674 818
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	10 475 507	- 1 141 392
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	- 10
Forvaltningshonorar	- 67 703	- 53 131
Andre kostnader	- 0	-
Forvaltningsresultat	- 67 703	- 53 141
Resultat før skattekostnad	10 407 804	- 1 194 533
Skattekostnad	- 101 546	- 10 972
Årsresultat	10 306 258	- 1 205 505
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 306 258	- 1 205 505
Sum anvendt	10 306 258	- 1 205 505
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	74 125 282	38 052 620
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 2 628	- 279
Bankinnskudd	792 583	464 094
Sum eiendeler	74 915 236	38 516 436
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	51 504 516	32 292 760
Overkurs/underkurs	12 759 302	5 961 247
Opptjent egenkapital	10 542 611	236 354
Sum egenkapital	74 806 429	38 490 360
Gjeld		
Gjeld	108 807	26 076
Sum gjeld	108 807	26 076
Sum gjeld og egenkapital	74 915 236	38 516 436



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2050

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	42
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	38 490 360
Tegning av andeler	30 437 709
Innløsning av andeler	- 4 427 898
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 306 258
Egenkapital 31.12.2019	74 806 429

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	10 407 804
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 9 367 441
Gevinst/tap ved realisasjon	- 931 229
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	109 134

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**109 134****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	24 009
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	24 009

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	24 009
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	77 537
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	101 546



DNB Lev Mer - 2050

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2050

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2050 A	145	118	122	107						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2050 A	517 545	325 428	173 129	59 028						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2050 A	74 806 429	38 490 360	21 050 878	6 335 205						

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2050 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			



DNB Lev Mer - 2050

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	657	0,02 %	6 295 426	6 637 239	341 813	8,86 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	139 614	0,24 %	41 067 683	48 624 333	7 556 650	64,91 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	46 635	0,20 %	11 135 599	12 222 660	1 087 061	16,32 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	653	0,03 %	6 644 093	6 641 049	- 3 044	8,86 %
Sum Verdipapirfond					65 142 802	74 125 282	8 982 480	98,95 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					65 142 802	74 125 282	8 982 480	98,95 %
Sum Verdipapirer					65 142 802	74 125 282	8 982 480	98,95 %



DNB Lev Mer - 2055

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Lev Mer - 2055 A	22,19 %	-2,75 %	13,31 %							

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2055 A										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2055 A	7,12 %	10,45 %	6,18 %							

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2055 A										



DNB Lev Mer - 2055

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	112 240	132 878
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	681 804	419 819
Urealisert kursgevinst/kurstap	7 992 859	- 1 536 164
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	8 786 903	- 983 468
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	- 7
Forvaltningshonorar	- 56 397	- 45 784
Andre kostnader	0	-
Forvaltningsresultat	- 56 396	- 45 791
Resultat før skattekostnad	8 730 507	- 1 029 259
Skattekostnad	- 86 675	- 7 175
Årsresultat	8 643 831	- 1 036 434
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	8 643 831	- 1 036 434
Sum anvendt	8 643 831	- 1 036 434
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	59 614 335	32 145 075
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 1 805	569
Bankinnskudd	1 001 497	388 119
Sum eiendeler	60 614 027	32 533 764
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	41 631 228	27 240 402
Overkurs/underkurs	9 872 745	4 898 218
Opptjent egenkapital	9 017 434	373 602
Sum egenkapital	60 521 407	32 512 222
Gjeld		
Gjeld	92 620	21 542
Sum gjeld	92 620	21 542
Sum gjeld og egenkapital	60 614 027	32 533 764

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 inn drivelse 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 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 Lev Mer - 2055

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	36
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	32 512 222
Tegning av andeler	27 103 096
Innløsning av andeler	- 7 737 743
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	8 643 831
Egenkapital 31.12.2019	60 521 407

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	8 730 507
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 7 992 859
Gevinst/tap ved realisasjon	- 660 036
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	77 612

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	77 612

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	17 075
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	17 075

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	17 075
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	69 601
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	86 675



DNB Lev Mer - 2055

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2055

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2055 A	145	118	122	107						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2055 A	418 812	274 904	148 392	55 206						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2055 A	60 521 407	32 512 222	18 046 690	5 925 287						

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2055 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			



DNB Lev Mer - 2055

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	533	0,02 %	5 069 486	5 379 130	309 644	8,87 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	112 016	0,19 %	32 458 267	39 012 482	6 554 215	64,36 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	37 763	0,16 %	9 001 114	9 897 340	896 226	16,33 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	524	0,02 %	5 324 869	5 325 383	513	8,79 %
Sum Verdipapirfond					51 853 737	59 614 335	7 760 599	98,35 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					51 853 737	59 614 335	7 760 599	98,35 %
Sum Verdipapirer					51 853 737	59 614 335	7 760 599	98,35 %



DNB Lev Mer - 2060

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Lev Mer - 2060 A	22,21 %	-2,82 %	13,30 %							

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2060 A										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2060 A	7,12 %	10,44 %	6,19 %							

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2060 A										



DNB Lev Mer - 2060

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	47 204	68 692
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	621 832	490 977
Urealisert kursgevinst/kurstap	3 179 720	- 1 033 391
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	3 848 756	- 473 723
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	- 5
Forvaltningshonorar	- 24 002	- 22 820
Andre kostnader	- 0	-
Forvaltningsresultat	- 24 002	- 22 825
Resultat før skattekostnad	3 824 754	- 496 547
Skattekostnad	- 34 494	- 4 016
Årsresultat	3 790 260	- 500 563
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 790 260	- 500 563
Sum anvendt	3 790 260	- 500 563
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	25 439 913	14 950 000
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 563	- 76
Bankinnskudd	363 280	191 989
Sum eiendeler	25 802 631	15 141 913
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	17 592 125	12 551 816
Overkurs/underkurs	3 744 256	1 936 765
Opptjent egenkapital	4 429 217	638 957
Sum egenkapital	25 765 598	15 127 538
Gjeld		
Gjeld	37 032	14 375
Sum gjeld	37 032	14 375
Sum gjeld og egenkapital	25 802 631	15 141 913

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2060

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	48
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	15 127 538
Tegning av andeler	13 634 802
Innløsning av andeler	- 6 787 001
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 790 260
Egenkapital 31.12.2019	25 765 598

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	3 824 754
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 3 179 720
Gevinst/tap ved realisasjon	- 617 589
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	27 444

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	27 444

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	6 038
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	6 038

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	6 038
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	28 456
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	34 494



DNB Lev Mer - 2060

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2050

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2050 A	144	118	122	107						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2050 A	178 421	128 018	89 836	51 693						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2050 A	25 765 598	15 127 538	10 923 234	5 547 440						

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2050 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			



DNB Lev Mer - 2060

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	225	0,01 %	2 151 519	2 271 140	119 621	8,80 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	47 829	0,08 %	13 932 589	16 657 704	2 725 115	64,56 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	16 151	0,07 %	3 831 151	4 233 025	401 874	16,41 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	224	0,01 %	2 278 662	2 278 044	- 618	8,83 %
Sum Verdipapirfond					22 193 920	25 439 913	3 245 993	98,59 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					22 193 920	25 439 913	3 245 993	98,59 %
Sum Verdipapirer					22 193 920	25 439 913	3 245 993	98,59 %



DNB Lev Mer - 2065

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Lev Mer - 2065 A	22,19 %	-2,59 %	13,31 %							

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2065 A										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2065 A	7,12 %	10,45 %	6,19 %							

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2065 A										



DNB Lev Mer - 2065

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	26 222	47 509
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	187 605	169 607
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 832 720	- 440 741
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	2 046 547	- 223 625
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	- 4
Forvaltningshonorar	- 13 030	- 14 634
Andre kostnader	0	-
Forvaltningsresultat	- 13 029	- 14 638
Resultat før skattekostnad	2 033 518	- 238 263
Skattekostnad	- 20 153	- 273
Årsresultat	2 013 365	- 238 536
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 013 365	- 238 536
Sum anvendt	2 013 365	- 238 536
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	12 810 941	8 207 834
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 111	8
Bankinnskudd	163 335	79 337
Sum eiendeler	12 974 165	8 287 179
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	8 705 662	6 744 273
Overkurs/underkurs	1 570 243	871 439
Opptjent egenkapital	2 676 828	663 463
Sum egenkapital	12 952 733	8 279 175
Gjeld		
Gjeld	21 433	8 004
Sum gjeld	21 433	8 004
Sum gjeld og egenkapital	12 974 165	8 287 179



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2065

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	25
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	8 279 175
Tegning av andeler	3 831 208
Innløsning av andeler	- 1 171 015
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 013 365
Egenkapital 31.12.2019	12 952 733

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	2 033 518
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 1 832 720
Gevinst/tap ved realisasjon	- 178 159
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	22 639

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	22 639

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	4 981
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	4 981

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	4 981
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	15 172
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	20 153



DNB Lev Mer - 2065

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2055

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2055 A	145	118	122	107						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2055 A	89 557	59 943	57 866	48 583						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2055 A	12 952 733	8 279 175	7 031 559	5 210 053						

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2055 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			



DNB Lev Mer - 2065

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	115	0,00 %	1 086 286	1 157 967	71 680	8,93 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	24 030	0,04 %	6 482 143	8 368 911	1 886 768	64,50 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	8 110	0,03 %	1 844 933	2 125 497	280 564	16,38 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	114	0,00 %	1 158 210	1 158 567	357	8,93 %
Sum Verdipapirfond					10 571 573	12 810 941	2 239 369	98,74 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					10 571 573	12 810 941	2 239 369	98,74 %
Sum Verdipapirer					10 571 573	12 810 941	2 239 369	98,74 %



DNB Lev Mer - 2070

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Lev Mer - 2070 A										

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2070 A										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2070 A										

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2070 A										



DNB Lev Mer - 2070

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	13 926	-
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	78 175	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	939 845	-
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	1 031 945	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 854	-
Andre kostnader	-	-
Forvaltningsresultat	- 6 854	-
Resultat før skattekostnad	1 025 092	-
Skattekostnad	- 13 858	-
Årsresultat	1 011 233	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 011 233	-
Sum anvendt	1 011 233	-
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 189 014	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 18	-
Bankinnskudd	69 241	-
Sum eiendeler	6 258 237	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	212 913	-
Overkurs/underkurs	5 019 601	-
Opptjent egenkapital	1 011 233	-
Sum egenkapital	6 243 747	-
Gjeld		
Gjeld	14 490	-
Sum gjeld	14 490	-
Sum gjeld og egenkapital	6 258 237	-



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2070

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	61
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2019	2 019
Egenkapital 01.01.2019	-
Tegning av andeler	5 283 099
Innløsning av andeler	- 50 584
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 011 233
Egenkapital 31.12.2019	6 243 747

Note 6. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	2 019
Resultat før skattekostnad	1 025 092
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 939 845
Gevinst/tap ved realisasjon	- 70 660
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	14 587

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	14 587

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	3 209
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	3 209

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	3 209
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	10 649
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	13 858



DNB Lev Mer - 2070

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2070

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2070 A	120									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2070 A	52 129									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Lev Mer - 2070 A	6 243 747									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2070 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen			



DNB Lev Mer - 2070

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	56	0,00 %	516 724	562 240	45 517	8,98 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	11 562	0,02 %	3 221 464	4 026 737	805 274	64,34 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	3 953	0,02 %	950 612	1 036 099	85 487	16,56 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	55	0,00 %	560 369	563 937	3 568	9,01 %
Sum Verdipapirfond					5 249 169	6 189 014	939 845	98,89 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					5 249 169	6 189 014	939 845	98,89 %
Sum Verdipapirer					5 249 169	6 189 014	939 845	98,89 %



DNB Private Banking Premium 30

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 30 A	10,53 %	-1,97 %	5,23 %	4,61 %	4,15 %	8,84 %	8,66 %	5,52 %	-0,61 %	5,60 %

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 30 A	-0,65 %	-0,71 %	-0,63 %	0,80 %	-0,87 %	-2,35 %	0,70 %	0,47 %	-5,44 %	-2,54 %

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 30 A	3,01 %	4,28 %	2,37 %	4,82 %	4,26 %	3,12 %	2,78 %	2,84 %	4,90 %	3,54 %

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 30 A	1,31 %	1,14 %	0,74 %	1,09 %	1,09 %	0,99 %	1,85 %	3,66 %	2,87 %	2,92 %



DNB Private Banking Premium 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	18 837 392	35 891 470
Utbytte	2 453 840	1 350 143
Gevinst/tap ved realisasjon	25 668 795	12 401 361
Urealisert kursgevinst/kurstap	144 546 476	- 70 682 349
Andre porteføljeinntekter	- 4 832 959	- 1 146 998
Porteføljeresultat	186 673 542	- 22 186 373
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 628 368	- 6 160 819
Andre kostnader	- 51 202	- 48 342
Forvaltningsresultat	- 6 679 570	- 6 209 161
Resultat før skattekostnad	179 993 972	- 28 395 534
Skattekostnad	- 6 615 882	- 3 831 836
Årsresultat	173 378 091	- 32 227 370
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	173 378 091	- 32 227 370
Sum anvendt	173 378 091	- 32 227 370
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 876 475 151	1 507 158 265
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 64	77
Andre fordringer	37 756	326 855
Bankinnskudd	60 818 611	46 254 398
Sum eiendeler	1 937 331 453	1 553 739 595
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 120 786 436	993 524 965
Overkurs/underkurs	52 637 280	- 28 920 935
Opptjent egenkapital	756 786 015	583 407 924
Sum egenkapital	1 930 209 730	1 548 011 955
Gjeld		
Gjeld	7 121 723	5 727 640
Sum gjeld	7 121 723	5 727 640
Sum gjeld og egenkapital	1 937 331 453	1 553 739 595

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Private Banking Premium 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	21
Depotkostnader	51 200
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 019
Egenkapital 01.01.2019	1 548 011 955
Tegning av andeler	463 217 455
Innløsning av andeler	- 254 397 770
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	173 378 091
Egenkapital 31.12.2019	1 930 209 730

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	179 993 972
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 144 546 476
Gevinst/tap ved realisasjon	- 24 831 032
Andre permanente forskjeller	93 872
Utbytte	- 1 422 402
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	9 287 935

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**9 287 935****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	2 043 346
Benyttet kildeskatt	- 154 716
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	1 888 630

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	1 888 630
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	4 572 536
Kildeskatt	154 716
Sum skattekostnad	6 615 882



DNB Private Banking Premium 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 30

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 30 A	172	156	159	150	143	137	126	116	109	110

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 30 A	11 207 864	9 935 250	9 175 057	9 283 417	8 623 803	13 662 784	11 988 277	11 344 554	10 749 787	6 484 543

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 30 A	1 930 108 999	1 548 011 955	1 458 267 848	1 389 013 674	1 233 450 488	1 876 242 559	1 512 556 773	1 317 299 739	1 171 880 698	711 228 750

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 30 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			



DNB Private Banking Premium 30

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdpapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	30 299	3,37 %	46 606 142	54 834 571	8 228 429	2,83 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	35 207	0,03 %	32 167 720	38 798 652	6 630 932	2,00 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	41 127	2,67 %	34 134 145	47 668 615	13 534 469	2,46 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	185 590	2,77 %	188 349 883	188 619 718	269 836	9,74 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	7 548	2,32 %	9 811 181	13 988 683	4 177 502	0,72 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	238 039	3,93 %	23 714 614	31 202 465	7 487 850	1,61 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	27 206	0,93 %	257 071 311	274 727 103	17 655 792	14,18 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	171 163	1,10 %	57 645 977	71 778 181	14 132 204	3,71 %
DNB Global Industri sektor Indeks A	NOK	Oslo	580 802	3,24 %	59 586 057	68 097 232	8 511 175	3,52 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	329 179	4,82 %	33 729 229	38 095 790	4 366 561	1,97 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	124 917	0,93 %	133 225 444	136 738 984	3 513 541	7,06 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	229 687	2,90 %	243 085 520	242 333 913	- 751 606	12,51 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	85 592	2,04 %	85 529 096	87 160 505	1 631 409	4,50 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	7 790	2,51 %	60 963 286	85 094 668	24 131 382	4,39 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	30 027	1,21 %	307 715 569	305 356 461	- 2 359 107	15,76 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	50 335	0,41 %	57 020 921	96 067 079	39 046 158	4,96 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	134 955	1,68 %	38 763 419	41 273 726	2 510 307	2,13 %
Financial Select Sector SPDR ETF	USD	New York	112 293	0,02 %	21 294 865	30 372 235	9 077 371	1,57 %
iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	Frankfurt	150 044	0,45 %	20 989 760	21 255 697	265 938	1,10 %
Sum Verdpapirfond					1 711 404 138	1 873 464 280	162 060 142	96,70 %
Derivater								
FX forward USD/NOK	USD		63 982 400	0,00 %	-	1 675 533	1 675 533	0,09 %
FX swap USD/NOK	NOK		27 427 958	0,00 %	-	1 335 338	1 335 338	0,07 %
Sum Derivater					-	3 010 871	3 010 871	0,16 %
Verdpapirer								
Sum Verdpapirfond					1 711 404 138	1 873 464 280	162 060 142	96,70 %
Sum Derivater					-	3 010 871	3 010 871	0,16 %
Sum Verdpapirer					1 711 404 138	1 876 475 151	165 071 013	96,86 %



DNB Private Banking Premium 50

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 50 A	15,01 %	-3,33 %	8,92 %	5,56 %	7,11 %	12,39 %	12,23 %	6,63 %	-3,77 %	7,98 %

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 50 A	-0,70 %	-1,41 %	-1,11 %	0,79 %	-0,49 %	-2,77 %	-2,03 %	-0,69 %	-5,43 %	-3,01 %

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 50 A	5,08 %	7,03 %	3,85 %	8,00 %	6,72 %	5,22 %	4,04 %	4,44 %	7,69 %	5,88 %

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 50 A	1,88 %	1,74 %	0,98 %	1,60 %	1,36 %	1,26 %	1,78 %	2,74 %	3,14 %	3,17 %



DNB Private Banking Premium 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	10 811 055	26 976 116
Utbytte	3 701 486	2 104 251
Gevinst/tap ved realisasjon	31 296 499	23 833 568
Urealisert kursgevinst/kurstap	190 961 146	- 90 722 820
Andre porteføljeinntekter	- 7 893 449	- 1 212 432
Porteføljerresultat	228 876 738	- 39 021 317
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 868 259	- 6 867 176
Andre kostnader	- 36 900	- 48 446
Forvaltningsresultat	- 6 905 159	- 6 915 622
Resultat før skattekostnad	221 971 579	- 45 936 939
Skattekostnad	- 3 060 566	- 1 568 187
Årsresultat	218 911 013	- 47 505 126
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	218 911 013	- 47 505 126
Sum anvendt	218 911 013	- 47 505 126
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 678 790 564	1 392 826 351
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 163	- 30
Andre fordringer	127 917	573 155
Bankinnskudd	64 155 049	45 456 137
Sum eiendeler	1 743 073 367	1 438 855 613
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	872 064 006	827 754 664
Overkurs/underkurs	32 702 348	- 8 020 624
Opptjent egenkapital	834 785 918	615 874 906
Sum egenkapital	1 739 552 272	1 435 608 946
Gjeld		
Gjeld	3 521 094	3 246 667
Sum gjeld	3 521 094	3 246 667
Sum gjeld og egenkapital	1 743 073 367	1 438 855 613

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 inn drivelse 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 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 Private Banking Premium 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	20
Depotkostnader	36 900
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 019
Egenkapital 01.01.2019	1 435 608 946
Tegning av andeler	237 742 641
Innløsning av andeler	- 152 710 327
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	218 911 013
Egenkapital 31.12.2019	1 739 552 272

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	221 971 579
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 190 961 146
Gevinst/tap ved realisasjon	- 31 085 252
Andre permanente forskjeller	101 929
Utbytte	- 2 167 637
Kildeskatt utenfor EØS	- 230 078
Foreløpig skattegrunnlag	- 2 370 604

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 2 370 604****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	2 830 489
Kildeskatt	230 078
Sum skattekostnad	3 060 566



DNB Private Banking Premium 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 50

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 50 A	199	173	179	165	156	146	130	115	108	113

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 50 A	8 720 640	8 277 547	8 695 737	8 048 107	7 133 870	12 318 564	8 956 547	6 915 261	6 281 081	8 495 300

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 50 A	1 739 451 229	1 435 608 946	1 560 037 627	1 325 589 053	1 113 128 775	1 794 553 896	1 160 941 662	798 695 276	680 373 180	956 295 337

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 50 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	1,05% i årlig honorar	Ingen			



DNB Private Banking Premium 50

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	45 178	5,03 %	69 114 165	81 761 764	12 647 598	4,69 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	52 559	0,05 %	47 698 223	57 920 822	10 222 599	3,32 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	61 520	3,99 %	50 414 702	71 305 392	20 890 691	4,09 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	6	0,00 %	6 033	6 047	14	0,00 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	11 155	3,43 %	14 423 543	20 673 191	6 249 649	1,19 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	353 777	5,84 %	34 890 881	46 373 505	11 482 624	2,66 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	17 287	0,59 %	163 438 446	174 567 980	11 129 533	10,01 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	256 914	1,65 %	85 395 823	107 738 282	22 342 459	6,18 %
DNB Global Industri sektor Indeks A	NOK	Oslo	870 416	4,85 %	89 199 049	102 053 669	12 854 620	5,85 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	493 361	7,23 %	50 372 665	57 096 575	6 723 910	3,28 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	106 380	0,79 %	113 242 113	116 448 155	3 206 042	6,68 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	149 102	1,89 %	157 434 877	157 312 439	- 122 438	9,03 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	29 245	0,70 %	29 247 006	29 780 537	533 532	1,71 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	11 686	3,76 %	90 084 370	127 662 541	37 578 170	7,32 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	23 657	0,96 %	242 307 920	240 579 370	- 1 728 550	13,80 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	75 489	0,62 %	79 894 861	144 074 407	64 179 546	8,27 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	202 084	2,51 %	57 876 218	61 804 185	3 927 967	3,55 %
Financial Select Sector SPDR ETF	USD	New York	167 369	0,02 %	31 819 521	45 268 811	13 449 291	2,60 %
iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	Frankfurt	225 102	0,67 %	31 519 375	31 888 646	369 271	1,83 %
Sum Verdipapirfond					1 438 379 790	1 674 316 318	235 936 529	96,06 %
Derivater								
FX forward USD/NOK	USD		86 376 240	0,00 %	-	2 261 969	2 261 969	0,13 %
FX swap USD/NOK	USD		45 440 348	0,00 %	-	2 212 276	2 212 276	0,13 %
Sum Derivater					-	4 474 246	4 474 246	0,26 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					1 438 379 790	1 674 316 318	235 936 529	96,06 %
Sum Derivater					-	4 474 246	4 474 246	0,26 %
Sum Verdipapirer					1 438 379 790	1 678 790 564	240 410 774	96,31 %



DNB Private Banking Premium 80

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 80 A	21,41 %	-5,30 %	12,58 %	6,82 %	11,49 %	17,22 %	16,15 %	6,85 %	-6,74 %	9,70 %

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 80 A	-1,05 %	-2,39 %	-2,18 %	0,86 %	0,13 %	-3,95 %	-4,73 %	-1,68 %	-5,17 %	-2,97 %

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 80 A	8,27 %	11,15 %	6,09 %	12,93 %	10,47 %	8,25 %	5,42 %	6,19 %	10,92 %	8,36 %

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 80 A	2,88 %	2,76 %	1,43 %	2,52 %	1,83 %	1,80 %	2,06 %	2,37 %	4,27 %	3,83 %



DNB Private Banking Premium 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	7 304 293	20 405 440
Utbytte	10 948 257	6 192 181
Gevinst/tap ved realisasjon	130 096 267	53 271 188
Urealisert kursgevinst/kurstap	447 647 370	- 204 764 833
Andre porteføljeinntekter	- 23 803 238	- 3 271 158
Porteføljerultat	572 192 949	- 128 167 182
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 14 349 146	- 14 071 358
Andre kostnader	- 64 683	- 65 789
Forvaltningsresultat	- 14 413 828	- 14 137 148
Resultat før skattekostnad	557 779 121	- 142 304 330
Skattekostnad	- 675 398	- 446 207
Årsresultat	557 103 723	- 142 750 537
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	557 103 723	- 142 750 537
Sum anvendt	557 103 723	- 142 750 537
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 097 815 323	2 476 761 288
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 7	300
Andre fordringer	66 215	1 343 416
Bankinnskudd	64 663 503	59 648 378
Sum eiendeler	3 162 545 033	2 537 753 383
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 304 906 534	1 271 493 168
Overkurs/underkurs	731 119 166	697 382 211
Opptjent egenkapital	1 125 049 479	567 945 756
Sum egenkapital	3 161 075 180	2 536 821 135
Gjeld		
Gjeld	1 469 854	932 248
Sum gjeld	1 469 854	932 248
Sum gjeld og egenkapital	3 162 545 033	2 537 753 383



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Private Banking Premium 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	44
Depotkostnader	64 675
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	2 536 821 135
Tegning av andeler	802 003 075
Innløsning av andeler	- 734 852 756
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	557 103 723
Egenkapital 31.12.2019	3 161 075 177

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	557 779 121
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 447 647 370
Gevinst/tap ved realisasjon	- 131 235 756
Andre permanente forskjeller	258 043
Utbytte	- 6 445 606
Kildeskatt utenfor EØS	- 675 398
Foreløpig skattegrunnlag	- 27 966 966

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	- 27 966 966

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	675 398
Sum skattekostnad	675 398



DNB Private Banking Premium 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 80

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 80 A	242	200	211	187	175	157	134	115	108	116

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 80 A	13 049 065	12 714 932	13 242 896	11 832 484	11 505 219	3 689 595	3 410 309	3 488 025	4 106 153	5 221 593

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Private Banking Premium 80 A	3 160 973 604	2 536 821 135	2 789 948 532	2 214 220 829	2 015 491 064	579 746 660	457 131 180	402 538 150	443 490 503	604 718 859

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 80 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	1,30% i årlig honorar	Ingen			



DNB Private Banking Premium 80

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	131 028	14,58 %	201 846 588	237 131 012	35 284 424	7,50 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	151 279	0,15 %	138 340 652	166 711 772	28 371 120	5,27 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	177 148	11,48 %	155 291 929	205 325 690	50 033 761	6,49 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	32 265	9,92 %	42 154 752	59 797 836	17 643 084	1,89 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	1 022 606	16,89 %	102 895 161	134 044 436	31 149 275	4,24 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	9	0,00 %	90 639	94 836	4 197	0,00 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	737 746	4,73 %	249 989 742	309 377 820	59 388 078	9,78 %
DNB Global Industri sektor Indeks A	NOK	Oslo	2 504 254	13,96 %	257 238 064	293 616 142	36 378 078	9,28 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	1 418 804	20,79 %	145 160 375	164 197 900	19 037 525	5,19 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	110 588	0,82 %	116 633 774	121 054 360	4 420 586	3,83 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	2	0,00 %	1 996	2 032	36	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	33 600	10,82 %	264 358 401	367 044 219	102 685 818	11,61 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	20 893	0,84 %	213 217 175	212 470 083	- 747 092	6,72 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	216 754	1,77 %	256 367 419	413 686 090	157 318 670	13,08 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	581 585	7,22 %	167 342 681	177 868 700	10 526 019	5,62 %
Financial Select Sector SPDR ETF	USD	New York	483 133	0,07 %	94 516 764	130 674 477	36 157 713	4,13 %
iShares STOXX Europe 600 Banks	EUR	Frankfurt	648 106	1,93 %	90 718 820	91 812 702	1 093 882	2,90 %
Sum Verdipapirfond					2 496 164 932	3 084 910 107	588 745 175	97,55 %
Derivater								
FX forward USD/NOK	USD		243 932 900	0,00 %	-	6 387 969	6 387 969	0,20 %
FX swap USD/NOK	NOK		133 864 808	0,00 %	-	6 517 246	6 517 246	0,21 %
Sum Derivater					-	12 905 215	12 905 215	0,41 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					2 496 164 932	3 084 910 107	588 745 175	97,55 %
Sum Derivater					-	12 905 215	12 905 215	0,41 %
Sum Verdipapirer					2 496 164 932	3 097 815 323	601 650 391	97,95 %



DNB SPARE 30

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Spare 30										

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 30										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 30										

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 30										



DNB SPARE 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	173 021	-
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	59 808	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	857 411	-
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	1 090 240	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 16 060	-
Andre kostnader	- 20	-
Forvaltningsresultat	- 16 080	-
Resultat før skattekostnad	1 074 160	-
Skattekostnad	- 76 365	-
Årsresultat	997 796	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	997 796	-
Sum anvendt	997 796	-
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	95 343 746	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 2 894	-
Bankinnskudd	2 043 340	-
Sum eiendeler	97 384 192	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	86 784 284	-
Overkurs/underkurs	9 519 047	-
Opptjent egenkapital	997 796	-
Sum egenkapital	97 301 126	-
Gjeld		
Gjeld	83 066	-
Sum gjeld	83 066	-
Sum gjeld og egenkapital	97 384 192	-



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 SPARE 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	226
Depotkostnader	20
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	-
Tegning av andeler	99 942 557
Innløsning av andeler	- 3 639 226
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	997 796
Egenkapital 31.12.2019	97 301 127

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 074 160
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 857 411
Gevinst/tap ved realisasjon	- 24 395
Andre permanente forskjeller	20
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	192 374

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**192 374****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	42 322
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	42 322

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	42 322
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	34 042
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	76 365



DNB SPARE 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SPARE 30

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 30	106									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 30	917 843									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 30	97 301 126									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Spare 30	NOK	100	Ingen	Ingen	0,39% i årlig honorar	Ingen			



DNB SPARE 30

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	2 401	0,08 %	24 035 693	24 241 251	205 558	24,89 %
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	Oslo	25 434	0,29 %	2 727 237	2 811 102	83 865	2,89 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	58 806	0,10 %	20 085 704	20 480 644	394 940	21,03 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	17 591	0,40 %	17 717 409	17 707 335	- 10 074	18,18 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	22 289	0,10 %	5 632 146	5 841 796	209 649	6,00 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	2 386	0,10 %	24 288 146	24 261 619	- 26 527	24,91 %
Sum Verdipapirfond					94 486 335	95 343 746	857 411	97,90 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					94 486 335	95 343 746	857 411	97,90 %
Sum Verdipapirer					94 486 335	95 343 746	857 411	97,90 %



DNB SPARE 50

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Spare 50										

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 50										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 50										

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 50										



DNB SPARE 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	108 663	-
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	137 085	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 232 328	-
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	1 478 076	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 17 023	-
Andre kostnader	- 20	-
Forvaltningsresultat	- 17 043	-
Resultat før skattekostnad	1 461 033	-
Skattekostnad	- 53 964	-
Årsresultat	1 407 069	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 407 069	-
Sum anvendt	1 407 069	-
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	82 971 117	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 2 643	-
Bankinnskudd	2 190 433	-
Sum eiendeler	85 158 906	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	73 637 095	-
Overkurs/underkurs	10 054 453	-
Opptjent egenkapital	1 407 069	-
Sum egenkapital	85 098 618	-
Gjeld		
Gjeld	60 289	-
Sum gjeld	60 289	-
Sum gjeld og egenkapital	85 158 906	-



DNB SPARE 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 SPARE 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	214
Depotkostnader	20
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	-
Tegning av andeler	88 937 200
Innløsning av andeler	- 5 245 652
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 407 069
Egenkapital 31.12.2019	85 098 618

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 461 033
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 1 232 328
Gevinst/tap ved realisasjon	- 107 689
Andre permanente forskjeller	20
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	121 036

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**121 036****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	26 628
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	26 628

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	26 628
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	27 336
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	53 964



DNB SPARE 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SPARE 50

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 50	108									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 50	786 371									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare 50	85 098 518									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Spare 50	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			



DNB SPARE 50

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	1 638	0,06 %	16 376 336	16 541 684	165 348	19,42 %
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	Oslo	36 286	0,42 %	3 905 585	4 010 504	104 919	4,71 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	85 755	0,15 %	29 183 545	29 866 386	682 842	35,07 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	7 025	0,16 %	7 075 396	7 071 385	- 4 010	8,30 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	32 578	0,14 %	8 236 730	8 538 295	301 565	10,03 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	1 666	0,07 %	16 961 198	16 942 861	- 18 336	19,90 %
Sum Verdipapirfond					81 738 789	82 971 117	1 232 328	97,43 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					81 738 789	82 971 117	1 232 328	97,43 %
Sum Verdipapirer					81 738 789	82 971 117	1 232 328	97,43 %



DNB SPARE Ø0

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Spare Ø0										

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare Ø0										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare Ø0										

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare Ø0										



DNB SPARE 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	38 047	-
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	243 316	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 934 209	-
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	2 215 572	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 21 484	-
Andre kostnader	-	-
Forvaltningsresultat	- 21 484	-
Resultat før skattekostnad	2 194 088	-
Skattekostnad	- 25 956	-
Årsresultat	2 168 132	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 168 132	-
Sum anvendt	2 168 132	-
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	53 248 908	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 5 664	-
Bankinnskudd	1 919 866	-
Sum eiendeler	55 163 110	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	44 557 930	-
Overkurs/underkurs	8 405 898	-
Opptjent egenkapital	2 168 132	-
Sum egenkapital	55 131 960	-
Gjeld		
Gjeld	31 150	-
Sum gjeld	31 150	-
Sum gjeld og egenkapital	55 163 110	-



DNB SPARE 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 SPARE 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	154
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	-
Tegning av andeler	63 751 996
Innløsning av andeler	- 10 788 168
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 168 132
Egenkapital 31.12.2019	55 131 960

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	2 194 088
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 1 934 209
Gevinst/tap ved realisasjon	- 188 253
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	71 626

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	71 626

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	15 758
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	15 758

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	15 758
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	10 198
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	25 956



DNB SPARE 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SPARE Ø0

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare Ø0	111									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare Ø0	495 579									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Spare Ø0	55 131 960									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Spare Ø0	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			



DNB SPARE 80

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	431	0,01 %	4 274 099	4 354 486	80 387	7,89 %
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	Oslo	37 647	0,43 %	3 992 427	4 160 898	168 471	7,54 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	90 579	0,16 %	30 218 929	31 546 709	1 327 780	57,19 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	33 690	0,14 %	8 467 317	8 829 843	362 526	16,01 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	428	0,02 %	4 361 927	4 356 972	- 4 955	7,90 %
Sum Verdipapirfond					51 314 700	53 248 908	1 934 209	96,53 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					51 314 700	53 248 908	1 934 209	96,53 %
Sum Verdipapirer					51 314 700	53 248 908	1 934 209	96,53 %



DNB Aktiv Rente

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Aktiv Rente A	3,94 %	1,11 %	2,97 %	3,85 %	-0,42 %	3,89 %	4,03 %	5,69 %	1,90 %	3,47 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Aktiv Rente A	2,78 %	0,57 %	2,49 %	3,32 %	-1,30 %	2,56 %	2,61 %	4,18 %	-0,95 %	1,21 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Aktiv Rente A	0,48 %	0,39 %	0,46 %	0,94 %	0,99 %	0,46 %	0,43 %	1,13 %	1,36 %	0,75 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Aktiv Rente A	0,50 %	0,43 %	0,47 %	0,94 %	0,99 %	0,48 %	0,44 %	1,16 %	1,45 %	0,74 %



DNB Aktiv Rente	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	106 658 118	74 657 237
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	18 439 370	1 572 630
Urealisert kursgevinst/kurstap	39 997 613	- 36 382 260
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	165 095 100	39 847 606
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 16 097 856	- 12 787 603
Andre kostnader	- 15 805	- 10 170
Forvaltningsresultat	- 16 113 661	- 12 797 773
Resultat før skattekostnad	148 981 439	27 049 833
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	148 981 439	27 049 833
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 9 401 425	- 12 884 622
Avsatt til andelseierne	118 385 252	76 316 728
Overført til/fra opptjent egenkapital	39 997 613	- 36 382 273
Sum anvendt	148 981 439	27 049 833
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 306 025 782	3 493 356 313
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 343 897	9 583 842
Andre fordringer	- 151 243	- 164 929
Bankinnskudd	58 715 585	43 908 575
Sum eiendeler	4 372 934 021	3 546 683 800
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 284 734 628	3 513 839 321
Overkurs/underkurs	116 714 058	91 894 213
Opptjent egenkapital	- 29 802 071	- 60 398 258
Sum egenkapital	4 371 646 615	3 545 335 276
Gjeld		
Gjeld	1 287 406	1 348 524
Sum gjeld	1 287 406	1 348 524
Sum gjeld og egenkapital	4 372 934 021	3 546 683 800

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 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 Aktiv Rente

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	78
Depotkostnader	15 800
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	3 545 335 276
Tegning av andeler	2 404 650 796
Innløsning av andeler	-1 618 337 069
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	39 997 613
Egenkapital 31.12.2019	4 371 646 615

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	148 981 439
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 39 997 613
Skattemessig resultat	108 983 827

Netto utdelt til andelseierne i året	9 401 425
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 118 385 252
Skattegrunnlag	0



DNB Aktiv Rente

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv Rente

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv Rente A	102	101	102	101	99	103	103	104	100	102

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv Rente A	42 847 346	35 138 393	22 234 209	13 306 048	11 455 375	9 612 522	8 846 530	7 353 396	7 292 887	8 460 129

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv Rente A	4 371 646 616	3 545 335 276	2 267 423 811	1 344 023 214	1 139 465 557	990 426 395	907 048 984	762 211 616	726 086 998	861 406 523

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv Rente A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Aktiv Rente

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/	Andel av fon	Forfallsdato	Risiko-ve
Industri										
DFDS A/S FRN 28.09.2022	NOK	Oslo	45 000 000	3,60 %	44 960 000	44 973 000	13 000	1,03 %	17.10.2022	100 %
Veidekke ASA FRN 05.06.2023	NOK	Oslo	23 000 000	2,30 %	22 604 850	22 953 831	328 981	0,52 %	00.01.1900	0 %
Veidekke ASA 3.2 19.03.2025	NOK	Oslo	10 000 000	1,67 %	9 902 600	10 036 992	134 392	0,23 %	00.01.1900	0 %
Wih. Wilhelmsen ASA FRN 25.01.2022	NOK		12 500 000	4,17 %	11 765 625	12 093 450	327 825	0,28 %	00.01.1900	0 %
Sum Industri					89 233 075	90 037 273	804 198	2,06 %		
Dagligvarer										
Nortura SA FRN 11.02.2022	NOK		76 000 000	25,33 %	76 256 086	75 925 231	- 330 854	1,74 %	30.03.2020	100 %
Nortura SA FRN 11.04.2023	NOK		90 000 000	25,71 %	89 069 000	88 893 981	- 175 019	2,03 %	00.01.1900	0 %
Nortura SA 3.98 29.04.2021	NOK		50 000 000	12,50 %	50 811 579	50 726 560	- 85 019	1,16 %	27.03.2020	100 %
Sum Dagligvarer					216 136 665	215 545 772	- 590 892	4,93 %		
Finans										
Aka AS 3.5 17.10.2022	NOK	Oslo	63 000 000	12,60 %	63 301 000	63 122 510	- 178 490	1,44 %	03.02.2020	100 %
DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021	NOK	Oslo	8 000 000	0,57 %	8 659 840	8 365 454	- 294 386	0,19 %	27.01.2020	100 %
DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2024	NOK	Oslo	95 000 000	3,52 %	95 226 000	97 474 513	2 248 513	2,23 %	00.01.1900	0 %
Eika Boligkreditt AS FRN 02.02.2028	NOK		10 000 000	3,08 %	10 000 000	10 078 462	78 462	0,23 %	25.03.2021	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 08.09.2021	NOK	Oslo	30 000 000	3,00 %	30 480 000	30 740 385	260 385	0,70 %	09.03.2020	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044	NOK	Oslo	27 000 000	2,25 %	26 897 500	27 216 448	318 948	0,62 %	02.04.2020	100 %
Helgeland Sparebank FRN 11.04.2028	NOK		10 000 000	3,33 %	10 000 000	10 074 321	74 321	0,23 %	13.01.2020	100 %
OBOS BBL FRN 13.06.2023	NOK		5 000 000	0,71 %	4 938 500	5 026 150	87 650	0,11 %	11.02.2020	100 %
OBOS BBL FRN 29.08.2024	NOK		10 000 000	2,00 %	10 000 000	10 073 757	73 757	0,23 %	00.01.1900	0 %
Orkla Sparebank FRN 20.06.2028	NOK		10 000 000	14,29 %	10 000 000	10 118 962	118 962	0,23 %	13.01.2020	100 %
Sandnes Sparebank FRN 16.02.2028	NOK		11 000 000	11,00 %	10 864 810	11 100 067	235 257	0,25 %	29.04.2021	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN Perp Call 30.04.20	NOK		22 000 000	6,29 %	22 000 000	22 355 095	355 095	0,51 %	13.03.2020	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 08.10.2030	NOK		30 000 000	7,50 %	30 000 000	30 551 499	551 499	0,70 %	28.02.2020	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 24.01.2029	NOK		15 000 000	5,00 %	15 000 000	15 375 006	375 006	0,35 %	20.03.2020	100 %
SpareBank 1 BV FRN Perp Call 24.06.2024	NOK		10 000 000	6,67 %	10 000 000	10 215 082	215 082	0,23 %	17.02.2020	100 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 22.05.2028	NOK		15 000 000	25,00 %	15 000 000	15 154 424	154 424	0,35 %	30.01.2020	100 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN Perp Call 04.04.2022	NOK		6 000 000	1,71 %	6 000 000	6 100 095	100 095	0,14 %	08.01.2020	100 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.11.2028	NOK		7 000 000	3,50 %	7 000 000	7 130 775	130 775	0,16 %	24.01.2020	100 %
SpareBank 1 SMN FRN Perp Call 04.09.2023	NOK		15 000 000	7,50 %	15 000 000	15 250 401	250 401	0,35 %	24.03.2020	100 %
SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029	NOK		20 000 000	8,00 %	20 000 000	20 165 090	165 090	0,46 %	24.02.2020	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN Perp Call 23.04.2025	NOK		13 500 000	3,86 %	13 500 000	13 563 291	63 291	0,31 %	06.01.2020	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 09.05.2028	NOK	Oslo	15 000 000	3,00 %	15 022 850	15 209 103	186 253	0,35 %	20.02.2020	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 12.03.2099	NOK		15 000 000	4,00 %	15 097 500	15 307 097	209 597	0,35 %	04.03.2020	100 %
SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 04.10.2023	NOK		20 000 000	5,00 %	20 000 000	20 432 396	432 396	0,47 %	27.03.2020	100 %
SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 29.06.2022	NOK	Oslo	16 000 000	10,67 %	16 000 000	16 231 664	231 664	0,37 %	23.01.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.11.2027	NOK		5 000 000	1,00 %	5 028 000	5 053 981	25 981	0,12 %	10.02.2020	100 %
Sparebanken Møre FRN Perp Call 15.06.2022	NOK	Oslo	32 000 000	9,14 %	32 012 500	32 500 848	488 348	0,74 %	12.03.2020	100 %
Sparebanken Møre FRN 31.10.2028	NOK	Oslo	15 000 000	3,00 %	15 000 000	15 219 804	219 804	0,35 %	06.01.2020	100 %
Sparebanken Sør FRN Perp Call 17.11.2020	NOK		4 000 000	1,29 %	4 146 000	4 072 287	- 73 713	0,09 %	30.03.2020	100 %
Sparebanken Sør FRN Perp Call 23.05.2022	NOK		22 000 000	8,80 %	22 000 000	22 321 761	321 761	0,51 %	17.02.2020	100 %
Sparebanken Sør FRN Perp Call 28.09.2022	NOK		10 000 000	5,00 %	10 000 000	10 141 221	141 221	0,23 %	16.03.2020	100 %
Sparebanken Sør FRN 03.06.2025	NOK		20 000 000	6,67 %	20 200 000	20 099 758	- 100 242	0,46 %	31.01.2020	100 %
Sparebanken Sør FRN 29.06.2021	NOK		18 000 000	9,47 %	19 272 600	18 844 040	- 428 560	0,43 %	17.02.2020	100 %
Sparebanken Vest FRN Perp Call 12.09.2023	NOK		10 000 000	4,00 %	10 000 000	10 182 855	182 855	0,23 %	24.02.2020	100 %
Sparebanken Vest FRN 09.02.2099	NOK		19 500 000	6,50 %	19 757 400	19 940 772	183 372	0,46 %	30.03.2020	100 %
Sparebanken Øst FRN Perp Call 04.07.2024	NOK		10 000 000	6,67 %	10 000 000	10 253 851	253 851	0,23 %	03.03.2020	100 %
Sparebanken Øst FRN 18.09.2099	NOK		15 000 000	7,50 %	15 000 000	15 326 609	326 609	0,35 %	30.03.2020	100 %
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	28 000 000	2,00 %	28 732 500	29 192 876	460 376	0,67 %	12.03.2020	100 %
Tryg Forsikring A/S FRN 20.06.2099	NOK		17 000 000	2,13 %	18 642 359	18 008 819	- 633 540	0,41 %	10.02.2020	100 %
Sum Finans					729 779 359	737 591 527	7 812 168	16,87 %		
Telekommunikasjon										
Felleskjøpet Agri SA FRN 25.04.2024	NOK		30 000 000	7,50 %	30 000 000	30 212 877	212 877	0,69 %	18.03.2020	100 %
Felleskjøpet Agri SA 4.135 25.03.2021	NOK		60 000 000	15,00 %	60 906 000	60 897 348	- 8 652	1,39 %	13.02.2020	100 %
Sum Telekommunikasjon					90 906 000	91 110 225	204 225	2,08 %		
Sum Rentepapirer										
						1 126 055 099	1 134 284 798	8 229 699	25,94 %	
Verdipapirfondсандeler										
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	269 618	4,03 %	273 377 333	274 019 031	641 697	6,27 %		
DNB High Yield D	NOK	Oslo	241 456	1,80 %	259 349 974	264 307 630	4 957 656	6,04 %		
DNB Kreditinstitusjon D	NOK	Oslo	698 913	8,84 %	739 376 227	737 307 195	- 1 979 032	16,86 %		
DNB Likviditet Institusjon	NOK	Oslo	59	0,01 %	595 631	591 811	- 3 820	0,01 %		
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	363 736	8,69 %	366 049 478	370 401 753	4 352 274	8,47 %		
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	76 669	3,10 %	780 916 431	779 686 976	- 1 229 455	17,83 %		
DNB Obligasjon Norden D	NOK	Oslo	83 824	11,52 %	84 880 404	85 264 968	384 563	1,95 %		
DNB Obligasjon 20 E	NOK	Oslo	658 849	23,12 %	662 346 938	657 905 947	- 4440 990	15,04 %		
DNB OMF	NOK	Oslo	3	0,00 %	3 495	3 492	- 3	0,00 %		
Sum Verdipapirfond					3 166 895 912	3 169 578 803	2 682 891	72,48 %		
Derivater										
FRA FRA NOK	NOK		6 000 000 000	0,00 %	-	2 162 181	2 162 181	0,05 %		
Sum Derivater					-	2 162 181	2 162 181	0,05 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					1 126 055 099	1 134 284 798	8 229 699	25,94 %		
Sum Verdipapirfond					3 166 895 912	3 169 578 803	2 682 891	72,48 %		
Sum Derivater					-	2 162 181	2 162 181	0,05 %		
Sum Verdipapirer					4 292 951 011	4 306 025 782	13 074 770	98,47 %		



DNB Aktiv Rente (II)

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Aktiv Rente (II) C	4,22 %	1,27 %	3,19 %	4,03 %	0,20 %	3,86 %				

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Aktiv Rente (II) C	3,07 %	0,73 %	2,71 %	3,50 %	-0,68 %	2,53 %				

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Aktiv Rente (II) C	0,49 %	0,40 %	0,50 %	0,89 %	0,94 %	0,49 %				

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Aktiv Rente (II) C	0,51 %	0,43 %	0,50 %	0,89 %	0,95 %	0,51 %				



DNB Aktiv Rente (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	186 291 019	150 731 355
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	26 359 181	3 167 317
Urealisert kursgevinst/kurstap	78 086 182	- 72 537 914
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	290 736 381	81 360 758
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 13 853 579	- 13 630 879
Andre kostnader	- 17 880	- 13 531
Forvaltningsresultat	- 13 871 458	- 13 644 409
Resultat før skattekostnad	276 864 923	67 716 349
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	276 864 923	67 716 349
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 26 630 755	- 8 048 749
Avsatt til andelseierne	223 078 365	147 163 390
Overført til/fra opptjent egenkapital	80 417 313	- 71 398 293
Sum anvendt	276 864 923	67 716 349
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 745 998 199	6 134 508 570
Opptjente, ikke mottatte inntekter	16 109 060	16 409 933
Andre fordringer	- 306 420	- 258 344
Bankinnskudd	179 265 899	44 768 128
Sum eiendeler	7 941 066 738	6 195 428 288
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	8 011 959 194	6 331 330 835
Overkurs/underkurs	15 616 146	4 092 543
Opptjent egenkapital	- 87 484 991	- 141 271 549
Sum egenkapital	7 940 090 348	6 194 151 829
Gjeld		
Gjeld	976 389	1 276 459
Sum gjeld	976 389	1 276 459
Sum gjeld og egenkapital	7 941 066 738	6 195 428 288

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 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 Aktiv Rente (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	74
Depotkostnader	17 870
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	6 194 151 829
Tegning av andeler	4 079 443 053
Innløsning av andeler	-2 413 921 846
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	80 417 313
Egenkapital 31.12.2019	7 940 090 348

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	276 864 923
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 80 417 313
Skattemessig resultat	196 447 610

Netto utdelt til andelseierne i året	26 630 755
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 223 078 365
Skattegrunnlag	-



DNB Aktiv Rente (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv Rente (II)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv Rente (II) C	99	98	99	98	97	100	100			

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv Rente (II) C	80 119 588	63 313 308	46 870 582	34 615 825	32 572 139	18 168 528	9 704 457			

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Aktiv Rente (II) C	7 939 989 978	6 194 151 829	4 638 224 180	3 399 896 938	3 149 658 995	1 811 624 056	967 921 803			

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv Rente (II) C	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Aktiv Rente (II)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Industri										
DFDS A/S FRN 28.09.2022	NOK	Oslo	112 000 000	8,96 %	111 910 000	111 932 800	22 800	1,41 %	17.10.2022	100 %
Veidekke ASA FRN 05.06.2023	NOK	Oslo	40 000 000	4,00 %	39 307 800	39 884 924	577 124	0,50 %	00.01.1900	0 %
Veidekke ASA 3.2 19.03.2025	NOK	Oslo	20 000 000	3,33 %	19 756 800	20 073 984	317 184	0,25 %	00.01.1900	0 %
Sum Industri					170 974 600	171 891 708	917 108	2,16 %		
Dagligvarer										
Nortura SA FRN 11.02.2022	NOK		20 000 000	6,67 %	20 157 173	19 980 324	- 176 849	0,25 %	00.01.1900	0 %
Nortura SA FRN 11.04.2023	NOK		40 000 000	11,43 %	40 440 000	39 508 436	- 931 564	0,50 %	17.09.2020	100 %
Nortura SA 3.98 29.04.2021	NOK		155 000 000	38,75 %	157 370 000	157 252 336	- 117 664	1,98 %	08.01.2020	20 %
Sum Dagligvarer					217 967 173	216 741 096	- 1 226 077	2,73 %		
Finans										
Aka AS 3.5 17.10.2022	NOK	Oslo	65 000 000	13,00 %	65 210 000	65 126 399	- 83 601	0,82 %	00.01.1900	0 %
Aka AS 3.6 17.09.2024	NOK		20 000 000	4,00 %	20 000 000	19 845 662	- 154 338	0,25 %	27.03.2020	100 %
Bank2 ASA FRN 08.10.2020	NOK		20 000 000	8,00 %	20 048 000	20 045 180	- 2 820	0,25 %	27.03.2020	100 %
DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021	NOK	Oslo	51 000 000	3,64 %	54 359 510	53 329 772	- 1 029 738	0,67 %	03.02.2020	100 %
DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2024	NOK		195 000 000	7,22 %	195 678 000	200 079 263	4 401 263	2,52 %	27.01.2020	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 02.02.2028	NOK	Oslo	30 000 000	9,23 %	30 008 000	30 235 386	227 386	0,38 %	00.01.1900	0 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 08.09.2021	NOK	Oslo	73 000 000	7,30 %	73 415 000	74 801 604	1 386 604	0,94 %	25.03.2021	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044	NOK	Oslo	44 000 000	3,67 %	43 872 000	44 352 730	480 730	0,56 %	09.03.2020	100 %
Helgeland Sparebank FRN 11.04.2028	NOK		20 000 000	6,67 %	20 000 000	20 148 642	148 642	0,25 %	02.04.2020	100 %
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024	NOK	Oslo	30 000 000	10,00 %	30 141 838	30 291 171	149 333	0,38 %	13.01.2020	100 %
OBOS BBL FRN 29.08.2024	NOK		10 000 000	2,00 %	10 000 000	10 073 757	73 757	0,13 %	11.02.2020	100 %
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK		30 000 000	6,55 %	30 000 000	30 063 465	63 465	0,38 %	00.01.1900	0 %
Orkla Sparebank FRN 20.06.2028	NOK		20 000 000	28,57 %	20 000 000	20 237 924	237 924	0,25 %	13.01.2020	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN Perp Call 30.04.20	NOK		40 000 000	11,43 %	40 000 000	40 645 628	645 628	0,51 %	29.04.2021	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 08.10.2030	NOK		37 000 000	9,25 %	37 000 000	37 680 182	680 182	0,47 %	06.01.2020	100 %
SpareBank 1 BV FRN Perp Call 24.06.2024	NOK		15 000 000	10,00 %	15 000 000	15 322 623	322 623	0,19 %	28.02.2020	100 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 22.05.2028	NOK		20 000 000	33,33 %	20 000 000	20 205 898	205 898	0,25 %	06.01.2020	100 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN Perp Call 04.04.2022	NOK		10 000 000	2,86 %	10 000 000	10 166 825	166 825	0,13 %	20.03.2020	100 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.11.2028	NOK		15 000 000	7,50 %	15 000 000	15 280 233	280 233	0,19 %	30.01.2020	100 %
SpareBank 1 SMN FRN FRN Perp Call 18.07.2023	NOK		16 000 000	5,33 %	16 000 000	16 166 726	166 726	0,20 %	08.01.2020	100 %
SpareBank 1 SMN FRN FRN Perp Call 04.09.2023	NOK		20 000 000	10,00 %	20 000 000	20 333 868	333 868	0,26 %	24.03.2020	100 %
SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029	NOK		40 000 000	16,00 %	40 000 000	40 330 180	330 180	0,51 %	24.02.2020	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN Perp Call 23.04.2025	NOK		30 000 000	8,57 %	30 000 000	30 140 646	140 646	0,38 %	06.01.2020	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 12.03.2099	NOK		20 000 000	5,33 %	20 130 000	20 409 462	279 462	0,26 %	20.02.2020	100 %
SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 04.10.2023	NOK		20 000 000	5,00 %	20 000 000	20 432 396	432 396	0,26 %	20.01.2020	100 %
SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 29.06.2022	NOK	Oslo	34 000 000	22,67 %	34 000 000	34 492 286	492 286	0,43 %	04.03.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.11.2027	NOK		13 000 000	2,60 %	13 001 300	13 140 349	139 049	0,17 %	27.03.2020	100 %
Sparebanken Møre FRN Perp Call 15.06.2022	NOK	Oslo	55 000 000	15,71 %	55 206 000	55 860 833	654 833	0,70 %	23.01.2020	100 %
Sparebanken Møre FRN 31.10.2028	NOK	Oslo	70 000 000	14,00 %	70 120 000	71 025 752	905 752	0,89 %	12.03.2020	100 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN Perp Call 28.11.2	NOK		57 000 000	57,00 %	57 000 000	57 085 825	85 825	0,72 %	06.01.2020	100 %
Sparebanken Sør FRN Perp Call 17.11.2020	NOK		8 000 000	2,58 %	8 292 000	8 144 574	- 147 426	0,10 %	30.03.2020	100 %
Sparebanken Sør FRN Perp Call 23.05.2022	NOK		40 000 000	16,00 %	40 000 000	40 585 020	585 020	0,51 %	17.02.2020	100 %
Sparebanken Sør FRN Perp Call 28.09.2022	NOK		15 000 000	7,50 %	15 000 000	15 211 832	211 832	0,19 %	16.03.2020	100 %
Sparebanken Sør FRN Perp Call 29.06.2021	NOK		30 000 000	15,79 %	32 121 000	31 406 733	- 714 267	0,40 %	31.01.2020	100 %
Sparebanken Vest FRN Perp Call 12.09.2023	NOK		30 000 000	12,00 %	30 000 000	30 548 565	548 565	0,38 %	28.02.2020	100 %
Sparebanken Vest FRN 09.02.2099	NOK		40 000 000	13,33 %	40 594 000	40 904 148	310 148	0,52 %	17.02.2020	100 %
Sparebanken Øst FRN Perp Call 04.07.2024	NOK		20 000 000	13,33 %	20 000 000	20 507 702	507 702	0,26 %	24.02.2020	100 %
Sparebanken Øst FRN 18.09.2099	NOK		25 000 000	12,50 %	25 000 000	25 544 348	544 348	0,32 %	30.03.2020	100 %
Sparebanken Øst FRN 26.09.2028	NOK		6 000 000	3,00 %	6 000 000	6 077 773	77 773	0,08 %	30.03.2020	100 %
Tnyg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	15 000 000	1,07 %	15 817 500	15 639 041	- 178 460	0,20 %	12.03.2020	100 %
Tnyg Forsikring A/S FRN 20.06.2099	NOK		38 000 000	4,75 %	41 384 684	40 255 007	- 1 129 677	0,51 %	10.02.2020	100 %
Sum Finans					1 399 398 833	1 412 175 408	12 776 576	17,78 %		
Telekommunikasjon										
Felleskjøpet Agri SA FRN 25.04.2024	NOK		50 000 000	12,50 %	50 000 000	50 354 795	354 795	0,63 %	18.03.2020	100 %
Felleskjøpet Agri SA 4.135 25.03.2021	NOK		125 000 000	31,25 %	127 097 500	126 869 475	- 228 025	1,60 %	26.03.2020	100 %
Sum Telekommunikasjon					177 097 500	177 224 270	126 770	2,23 %		
Sum Rentepapirer					1 965 438 106	1 978 032 482	12 594 376	24,91 %		
Verdipapirfondсандeler										
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	448 729	6,71 %	456 392 892	456 054 644	- 338 249	5,74 %		
DNB High Yield D	NOK	Oslo	471 252	3,51 %	507 660 919	515 851 851	8190 932	6,50 %		
DNB Kreditobligasjon D	NOK	Oslo	1 300 999	16,45 %	1 379 194 846	1 372 636 688	- 6 558 158	17,29 %		
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	4 659	0,11 %	4 687 936	4 690 405	2 470	0,06 %		
DNB Likviditet Institusjon	NOK	Oslo	560	0,10 %	5 627 168	5 591 390	- 35 778	0,07 %		
DNB Likviditet 20 E	NOK	Oslo	550	0,26 %	5 515 394	5 497 241	- 18 153	0,07 %		
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	839 585	20,05 %	845 253 050	854 971 560	9 718 510	10,77 %		
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	138 752	5,61 %	1 418 241 441	1 411 043 838	- 7 197 603	17,77 %		
DNB Obligasjon Norden D	NOK	Oslo	147 543	20,28 %	149 123 305	150 079 322	956 017	1,89 %		
DNB Obligasjon 20 E	NOK	Oslo	986 077	34,61 %	998 114 638	984 664 971	- 13 449 667	12,40 %		
DNB OMF	NOK	Oslo	2 361	0,26 %	2 360 857	2 358 896	- 1 961	0,03 %		
Sum Verdipapirfond					5 772 172 446	5 763 440 805	- 8 731 641	72,58 %		
Derivater										
FRA FRA NOK	NOK		12 500 000 000	0,00 %	-	4 524 911	4 524 911	0,06 %		
Sum Derivater					-	4 524 911	4 524 911	0,06 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					1 965 438 106	1 978 032 482	12 594 376	24,91 %		
Sum Verdipapirfond					5 772 172 446	5 763 440 805	- 8 731 641	72,58 %		
Sum Derivater					-	4 524 911	4 524 911	0,06 %		
Sum Verdipapirer					7 737 610 552	7 745 998 199	8 887 647	97,54 %		



DNB AM Kort Obligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB AM Kort Obligasjon	1,67 %	1,09 %	1,31 %	1,62 %	1,06 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB AM Kort Obligasjon	0,52 %	0,55 %	0,84 %	1,08 %	0,18 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB AM Kort Obligasjon	0,09 %	0,10 %	0,10 %	0,11 %	0,19 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB AM Kort Obligasjon	0,12 %	0,13 %	0,13 %	0,12 %	0,18 %					



DNB AM Kort Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	460 638 442	407 981 720
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 68 709 100	- 57 802 014
Urealisert kursgevinst/kurstap	25 239 381	- 49 206 495
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	417 168 722	300 973 210
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 34 648 779	- 36 405 570
Andre kostnader	- 42 790	- 39 610
Forvaltningsresultat	- 34 691 569	- 36 445 181
Resultat før skattekostnad	382 477 153	264 528 030
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	382 477 153	264 528 030
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	29 134 950	39 589 070
Avsatt til andelseierne	328 102 822	274 143 610
Overført til/fra opptjent egenkapital	25 239 381	- 49 204 651
Sum anvendt	382 477 153	264 528 030
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	21 237 092 943	21 108 240 126
Opptjente, ikke mottatte inntekter	124 660 838	104 529 148
Andre fordringer	29 549	- 305 842
Bankinnskudd	213 762 438	285 425 909
Sum eiendeler	21 575 545 768	21 497 889 341
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	21 594 853 566	21 469 512 610
Overkurs/underkurs	- 87 741 831	- 60 648 912
Opptjent egenkapital	65 660 841	11 286 510
Sum egenkapital	21 572 772 576	21 420 150 208
Gjeld		
Gjeld	2 773 191	77 739 133
Sum gjeld	2 773 191	77 739 133
Sum gjeld og egenkapital	21 575 545 768	21 497 889 341



DNB AM Kort Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 AM Kort Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	102
Depotkostnader	42 790
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	21 420 150 208
Tegning av andeler	19 452 930 955
Innløsning av andeler	-19 325 547 967
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	25 239 381
Egenkapital 31.12.2019	21 572 772 576

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	382 477 153
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 25 239 381
Skattemessig resultat	357 237 772

Netto utdelt til andelseierne i året	- 29 134 950
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 328 102 822
Skattegrunnlag	0



DNB AM Kort Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Kort Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Kort Obligasjon	999	998	1 000	999	994	999				

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Kort Obligasjon	21 594 854	21 459 513	24 013 937	21 483 680	28 021 588	23 242 940				

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Kort Obligasjon	21 572 772 576	21 420 150 208	24 007 779 639	21 459 202 275	27 852 291 884	23 218 605 556				

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB AM Kort Obligasjon	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB AM Kort Obligasjon

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Energi										
Agder Energi AS FRN 30.10.2020	NOK	Oslo	150 000 000	50,00%	150 744 740	150 543 030	- 201 710	0,70%	30.01.2020	100 %
Agder Energi AS 1.82.04.03.2020	NOK	Oslo	150 000 000	50,00%	149 989 350	149 943 780	- 45 570	0,69%	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS FRN 04.02.2021	NOK	Oslo	56 000 000	9,33%	57 061 200	56 799 803	- 261 397	0,26%	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS 1.85.03.06.2020	NOK	Oslo	100 000 000	20,00%	99 996 000	99 877 180	- 118 820	0,46%	00.01.1900	0 %
Sum Energi					457 791 290	457 163 793	- 627 497	2,12%		
Industri										
Avinor AS 3.75.08.05.2020	NOK	Oslo	65 000 000	14,44%	65 423 100	65 340 516	- 82 585	0,30%	04.03.2020	100 %
BPS Nord - Helgeland Velutvikling AS 2.17.24.02.20	NOK	Oslo	100 000 000	30,30%	100 005 100	100 021 200	16 100	0,46%	15.04.2020	20 %
Norges Statsbaner AS 3.08.12.02.2021	NOK	Oslo	165 000 000	55,00%	169 092 000	166 846 169	- 2 245 832	0,77%	00.01.1900	0 %
Sum Industri					334 520 200	332 207 884	- 2 312 316	1,54%		
Dagligvarer										
BPS Nord - Hålogalandssbrua AS 2.19.09.03.2020	NOK	Oslo	150 000 000	37,50%	150 007 500	150 035 580	28 080	0,70%	13.03.2020	20 %
BPS Nord-Nordland Rompengeselskap 2.16.15.06.2020	NOK	Oslo	100 000 000	23,26%	100 009 900	100 005 450	- 4 450	0,46%	31.01.2020	20 %
Norgesgruppen ASA 3.8.25.11.2020	NOK	Oslo	125 000 000	27,78%	128 975 200	126 875 888	- 2 099 313	0,59%	08.05.2020	50 %
Sum Dagligvarer					378 992 600	376 916 918	- 2 075 683	1,75%		
Stat og kommune										
Arendal kommune 1.955.15.04.2020	NOK	Oslo	100 000 000	66,67%	99 988 000	99 959 630	- 28 370	0,46%	04.06.2020	100 %
Asker Kommune 4.35.28.10.2021	NOK	Oslo	80 000 000	16,00%	83 440 000	83 252 664	- 187 336	0,39%	00.01.1900	0 %
Askøy kommune 1.46.13.03.2020	NOK	Oslo	100 000 000	40,00%	100 000 000	99 884 930	- 115 070	0,46%	28.02.2020	20 %
Askøy kommune 1.482.31.01.2020	NOK	Oslo	126 000 000	63,00%	126 002 520	125 951 780	- 50 740	0,58%	12.03.2020	20 %
Bergen kommune FRN 31.08.2020	NOK	Oslo	95 000 000	15,83%	94 764 400	94 942 126	177 726	0,44%	22.01.2020	100 %
Bergen kommune 1.427.12.03.2020	NOK	Oslo	500 000 000	55,56%	500 010 000	499 404 500	- 605 500	2,31%	00.01.1900	0 %
Bodø kommune 1.152.21.03.2019	NOK	Oslo	100 000 000	26,85%	100 003 900	99 874 610	- 129 290	0,46%	28.02.2020	100 %
Bodø kommune 1.723.19.06.2020	NOK	Oslo	100 000 000	20,53%	100 000 000	99 817 240	- 182 760	0,46%	06.01.2020	20 %
Den Norske Stat 0.16.09.2020	NOK	Oslo	100 000 000	0,83%	99 123 821	99 154 000	30 179	0,46%	09.03.2020	20 %
Den Norske Stat 0.16.12.2020	NOK	Oslo	100 000 000	0,83%	98 809 255	98 804 800	- 4 455	0,46%	13.01.2020	20 %
Den Norske Stat 0.17.06.2020	NOK	Oslo	260 000 000	2,17%	258 555 997	258 763 180	207 183	1,20%	20.03.2020	20 %
Den Norske Stat 0.18.03.2020	NOK	Oslo	45 000 000	0,38%	44 886 780	44 905 455	18 675	0,21%	20.03.2020	20 %
Drammen kommune 1.704.05.06.2020	NOK	Oslo	100 000 000	27,03%	99 965 000	99 823 010	- 141 990	0,46%	19.06.2020	20 %
Eidsberg kommune FRN 10.02.2020	NOK	Oslo	58 780 236	42,35%	58 815 504	58 799 804	- 15 700	0,27%	24.02.2020	20 %
Eidsberg kommune 1.68.20.02.2020	NOK	Oslo	77 749 000	100,00%	77 766 416	77 716 602	- 49 814	0,36%	09.03.2020	20 %
Eidevill Kommune FRN 21.08.2020	NOK	Oslo	75 000 000	30,00%	74 812 500	74 972 033	159 533	0,35%	00.01.1900	0 %
Einbak kommune 1.47.19.03.2020	NOK	Oslo	100 000 000	41,04%	99 832 000	99 873 810	41 810	0,46%	16.06.2020	20 %
Etne Kommune 2.034.27.11.2020	NOK	Oslo	61 724 008	100,00%	61 726 415	61 732 921	6 506	0,29%	09.03.2020	20 %
Farsund kommune FRN 15.09.2021	NOK	Oslo	99 500 000	79,92%	99 442 290	99 429 066	- 13 224	0,46%	12.03.2020	20 %
Farsund kommune FRN 16.09.2020	NOK	Oslo	125 000 000	100,00%	125 082 500	124 930 863	- 151 638	0,58%	27.03.2020	20 %
Fjell Kommune 1.447.21.02.2020	NOK	Oslo	111 930 000	100,00%	111 937 723	111 845 885	- 91 839	0,52%	30.01.2020	20 %
Fredrikstad kommune 1.4.08.01.2020	NOK	Oslo	125 000 000	52,08%	124 893 500	124 988 725	95 225	0,58%	16.09.2020	0 %
Fredrikstad kommune 1.64.08.01.2020	NOK	Oslo	188 000 000	62,67%	187 887 200	187 990 318	103 118	0,87%	16.12.2020	0 %
Fredrikstad Kommune 1.795.27.10.2021	NOK	Oslo	150 000 000	39,37%	149 313 000	149 329 980	16 980	0,69%	17.06.2020	0 %
Gjøvik kommune 2.03.07.02.2020	NOK	Oslo	50 000 000	20,00%	50 001 250	50 003 670	2 420	0,23%	18.03.2020	20 %
Hammerfest kommune 2.14.28.02.2020	NOK	Oslo	100 000 000	43,52%	100 005 000	100 023 220	18 220	0,46%	05.06.2020	20 %
Harstad kommune FRN 21.09.2020	NOK	Oslo	50 000 000	16,11%	49 855 000	49 977 145	122 145	0,23%	06.03.2020	100 %
Hersøy Kommune 1.91.11.10.2021	NOK	Oslo	20 000 000	16,00%	19 946 000	19 952 868	6 868	0,09%	10.02.2020	20 %
Horten Kommune 2.16.05.03.2020	NOK	Oslo	148 678 000	65,02%	148 685 434	148 717 370	31 936	0,69%	20.02.2020	20 %
Indre Fosen Kommune 1.47.31.01.2020	NOK	Oslo	100 000 000	40,54%	100 000 000	99 960 790	- 39 210	0,46%	04.02.2020	100 %
Kvam Herad Kommune 1.615.03.03.2020	NOK	Oslo	130 000 000	86,67%	130 375 350	129 905 854	- 469 496	0,60%	03.06.2020	100 %
Kvam Herad Kommune 1.775.12.04.2021	NOK	Oslo	40 000 000	26,67%	39 936 000	39 874 824	- 61 176	0,18%	24.02.2020	20 %
Oppland fylkeskommune 1.948.29.10.2020	NOK	Oslo	75 000 000	30,89%	74 967 000	74 948 873	- 18 128	0,35%	27.08.2020	100 %
Os Kommune 1.494.20.02.2020	NOK	Oslo	121 240 000	61,16%	121 281 849	121 158 490	- 123 359	0,56%	04.03.2020	20 %
Oslo Kommune 4.6.22.06.2020	NOK	Oslo	100 000 000	6,67%	103 969 000	101 157 610	- 2 811 390	0,47%	06.01.2020	20 %
Re Kommune 14.09.2020	NOK	Oslo	140 820 000	100,00%	140 904 492	140 982 365	77 873	0,65%	13.01.2020	20 %
Re Kommune 2.09.17.02.2020	NOK	Oslo	230 419 650	100,00%	230 431 401	230 454 190	22 789	1,07%	19.03.2020	20 %
Sandnes Kommune 1.89.26.01.2021	NOK	Oslo	100 000 000	27,47%	100 085 000	99 870 460	- 214 540	0,46%	02.03.2020	100 %
Sarpsborg Kommune FRN 21.01.2020	NOK	Oslo	114 000 000	20,24%	114 427 500	114 012 608	- 414 892	0,53%	17.04.2020	100 %
Skien kommune FRN 21.06.2021	NOK	Oslo	107 800 000	34,46%	108 176 542	108 203 140	26 598	0,50%	02.09.2020	100 %
Skien Kommune 1.439.13.02.2020	NOK	Oslo	200 000 000	60,51%	200 007 800	199 874 940	- 132 860	0,93%	27.11.2020	20 %
Sogn og Fjordane fylkeskommune 2.13.11.2020	NOK	Oslo	100 000 000	100,00%	100 000 000	99 979 280	- 20 720	0,46%	06.01.2020	20 %
Stavanger kommune FRN 21.09.2021	NOK	Oslo	300 000 000	50,00%	301 456 215	301 015 800	- 440 415	1,40%	10.03.2020	20 %
Steinkjer Kommune FRN 17.03.2021	NOK	Oslo	144 000 000	57,60%	144 158 400	143 995 853	- 162 547	0,67%	18.03.2020	20 %
Stord kommune 1.45.29.01.2020	NOK	Oslo	100 000 000	50,00%	100 000 000	99 962 240	- 37 760	0,46%	16.03.2020	20 %
Sula kommune 1.66.22.05.2020	NOK	Oslo	100 000 000	100,00%	100 000 000	99 821 760	- 178 240	0,46%	21.02.2020	20 %
Sørums kommune FRN 24.02.2020	NOK	Oslo	125 000 000	71,43%	125 076 000	125 050 088	- 25 913	0,58%	08.01.2020	20 %
Sørums kommune 1.6.23.04.2020	NOK	Oslo	120 000 000	40,00%	119 911 320	119 810 568	- 100 752	0,56%	08.01.2020	20 %
Sørums kommune 1.71.29.05.2020	NOK	Oslo	50 000 000	25,00%	50 004 950	49 916 485	- 88 465	0,23%	27.10.2021	20 %
Tromsø kommune FRN 10.01.2020	NOK	Oslo	45 000 000	11,25%	45 067 500	45 002 385	- 65 115	0,21%	16.03.2020	20 %
Tromsø kommune 1.45.06.03.2020	NOK	Oslo	152 800 000	100,00%	152 800 000	152 645 076	- 154 924	0,71%	23.11.2020	20 %
Tromsø kommune 1.595.06.05.2020	NOK	Oslo	150 000 000	69,77%	149 864 421	149 730 930	- 133 491	0,69%	07.02.2020	20 %
Trondheim kommune 3.605.11.09.2020	NOK	Oslo	126 000 000	25,20%	128 554 330	127 306 809	- 1 247 521	0,59%	04.02.2020	20 %
Trondheim kommune 1.66.22.05.2020	NOK	Oslo	247 000 000	49,40%	246 943 740	246 559 747	- 383 993	1,14%	28.02.2020	20 %
Trondheim kommune 1.98.07.05.2020	NOK	Oslo	200 000 000	40,00%	200 000 000	199 912 860	- 87 140	0,93%	20.03.2020	20 %
Vadsø Kommune 2.02.08.04.2020	NOK	Oslo	125 000 000	100,00%	125 012 250	124 976 338	- 35 913	0,58%	02.03.2020	20 %
Vennesla kommune 1.63.14.02.2020	NOK	Oslo	57 198 000	74,09%	57 477 126	57 173 897	- 303 229	0,26%	11.05.2021	20 %
Volda kommune FRN 23.07.2020	NOK	Oslo	125 448 000	64,51%	125 164 488	125 403 190	238 702	0,58%	15.01.2020	20 %
Ålesund kommune FRN 15.11.2021	NOK	Oslo	50 000 000	16,67%	50 011 500	49 981 150	- 30 350	0,23%	12.04.2021	20 %
Ås kommune 1.753.11.09.2020	NOK	Oslo	100 000 000	33,33%	100 002 900	99 789 330	- 213 570	0,46%	11.10.2021	20 %
Sum Stat og kommune					7 231 618 480	7 223 260 133	- 8 358 347	33,48%		
Finans										
Bane Nor Eliendom AS 1.82.04.06.2020	NOK		50 000 000	25,00%	49 996 300	49 924 905	- 71 395	0,23%	31.01.2020	20 %
BN Bank ASA FRN 05.01.2021	NOK		95 000 000	38,00%	95 285 000	95 324 910	39 910	0,44%	04.03.2020	20 %
BN Bank ASA FRN 08.06.2021	NOK	Oslo	170 000 000	28,33%	170 131 800	170 523 821	392 021	0,79%	06.01.2020	20 %
BN Bank ASA FRN 12.10.2020	NOK									



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB AM Kort Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Gjensidige Bank ASA 2.05.23.11.2020	NOK	146 000 000	24,33 %	146 708 100	146 049 888	- 658 212	0,68 %	19.02.2020	100 %
Grong Sparebank FRN 04.11.2021	NOK	50 000 000	66,67 %	50 780 000	50 725 965	- 54 035	0,24 %	29.10.2020	20 %
Haugesund Sparebank FRN 01.09.2021	NOK	50 000 000	16,67 %	49 992 000	50 185 495	193 495	0,23 %	20.02.2020	20 %
Haugesund Sparebank 2.44.11.05.2021	NOK	13 000 000	8,67 %	13 049 400	13 057 461	8 061	0,06 %	22.06.2020	20 %
Heigeland Sparebank FRN 15.10.2021	NOK	56 000 000	11,20 %	55 968 000	56 140 868	172 868	0,26 %	02.03.2020	20 %
Heigeland Sparebank 2.12.04.2021	NOK	150 000 000	30,00 %	150 190 299	149 869 470	- 320 829	0,69 %	28.02.2020	20 %
Jæren Sparebank FRN 04.03.2021	NOK	100 000 000	50,00 %	100 000 000	100 416 510	416 510	0,47 %	16.03.2020	20 %
Jæren Sparebank FRN 05.01.2022	NOK	45 000 000	22,50 %	45 884 000	45 825 946	- 58 055	0,21 %	17.02.2020	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2021	NOK	120 000 000	24,74 %	120 817 900	120 778 920	- 38 980	0,56 %	26.01.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 17.09.2021	NOK	85 000 000	15,18 %	85 017 500	85 453 543	436 043	0,40 %	07.02.2020	20 %
Landkreditl Boligkreditl AS FRN 17.09.2022	NOK	70 000 000	21,54 %	71 085 000	70 853 608	- 231 392	0,33 %	17.01.2020	20 %
Lesseplan Corporation NV 2.485 07.05.2020	NOK	100 000 000	25,00 %	101 143 300	100 042 500	- 1 100 800	0,46 %	21.01.2020	20 %
Nordea Bank AB FRN 18.06.2020	NOK	200 000 000	26,67 %	200 000 000	200 133 680	133 680	0,93 %	06.03.2020	20 %
Nordea Bank Abp FRN 29.03.2022	NOK	150 000 000	25,00 %	150 052 500	150 103 395	50 895	0,70 %	27.01.2020	10 %
Nordea Bank FRN 15.06.2021	NOK	200 000 000	13,33 %	200 000 000	200 399 120	399 120	0,93 %	23.03.2020	20 %
Nordea Bank Norge ASA 2.15.20.07.2020	NOK	199 000 000	19,90 %	200 331 700	199 078 167	- 1 253 533	0,92 %	13.02.2020	20 %
Nordea Eiendoms-kreditl AS 4.25.16.06.2021	NOK	182 500 000	1,83 %	188 613 750	188 518 376	- 95 375	0,87 %	03.02.2020	20 %
Norwegian Property ASA FRN 05.07.2020	NOK	165 000 000	12,36 %	167 334 700	165 977 064	- 1 357 636	0,77 %	13.11.2020	20 %
OBOS Banken AS 2.95.25.08.2021	NOK	89 000 000	29,67 %	90 253 300	90 166 292	- 87 008	0,42 %	16.06.2021	10 %
Olav Thon Eiendomselskap ASA FRN 17.09.2020	NOK	100 000 000	33,33 %	99 989 000	100 006 040	17 040	0,46 %	17.02.2020	20 %
Olav Thon Eiendomselskap ASA FRN 19.05.2020	NOK	70 000 000	11,67 %	70 802 900	70 210 756	- 592 144	0,33 %	25.01.2021	20 %
Pareto Bank ASA FRN 02.09.2021	NOK	100 000 000	13,33 %	100 066 500	100 806 860	740 360	0,47 %	23.03.2020	20 %
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK	100 000 000	12,50 %	99 558 000	100 704 370	1 146 370	0,47 %	22.01.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 07.02.2022	NOK	150 000 000	15,00 %	150 000 000	151 369 530	1 369 530	0,70 %	23.03.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2020	NOK	100 000 000	7,69 %	100 063 873	100 024 680	- 39 193	0,46 %	30.03.2020	20 %
Spanken ASA FRN 06.09.2021	NOK	103 000 000	34,33 %	103 226 600	103 238 764	12 164	0,48 %	17.11.2020	20 %
Spanken Boligkreditl AS FRN 27.04.2022	NOK	159 000 000	2,59 %	160 838 179	160 575 770	- 262 409	0,74 %	06.01.2020	20 %
Skue Sparebank FRN 02.02.2021	NOK	30 000 000	26,09 %	30 244 200	30 206 820	- 37 380	0,14 %	16.03.2020	20 %
Sparebank 1 Boligkreditl AS 1.5.16.06.2021	NOK	151 000 000	4,51 %	150 196 990	150 052 158	- 144 832	0,70 %	07.01.2020	20 %
Sparebank 1 Buskerud-Vestfold FRN 17.02.2020	NOK	87 000 000	21,75 %	85 771 620	87 060 395	1 288 775	0,40 %	16.03.2020	20 %
SpareBank 1 BV 2.3.25.01.2021	NOK	44 000 000	11,00 %	44 400 400	44 129 122	- 271 278	0,20 %	04.02.2020	20 %
SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 22.09.2021	NOK	40 000 000	30,77 %	40 000 000	40 206 904	206 904	0,19 %	17.02.2020	20 %
Sparebank 1 Nord Norge FRN 11.01.2021	NOK	188 000 000	62,67 %	191 637 360	190 304 993	- 1 332 367	0,88 %	18.02.2021	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 22.06.2020	NOK	155 000 000	19,38 %	155 556 500	155 344 534	- 211 966	0,72 %	08.11.2021	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 29.09.2021	NOK	97 000 000	7,76 %	98 178 000	98 001 457	- 176 543	0,45 %	04.02.2020	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge 2.33.17.11.2020	NOK	100 000 000	10,00 %	101 096 160	100 272 490	- 823 670	0,46 %	13.01.2020	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 04.04.2022	NOK	50 000 000	10,00 %	50 181 000	50 429 715	248 715	0,23 %	23.03.2020	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 14.06.2021	NOK	135 000 000	45,00 %	137 150 200	136 656 909	- 493 291	0,63 %	24.02.2020	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 07.10.2020	NOK	125 000 000	31,25 %	126 297 500	126 155 050	- 142 450	0,58 %	19.03.2020	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 14.03.2022	NOK	120 000 000	44,44 %	121 362 000	121 287 264	- 74 736	0,56 %	07.01.2020	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 04.05.2020	NOK	350 000 000	17,50 %	350 362 410	350 517 825	155 415	1,62 %	11.02.2020	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 16.02.2023	NOK	75 000 000	25,00 %	74 929 500	75 372 045	442 545	0,35 %	17.02.2020	20 %
SpareBank 1 SMN 1.8.18.02.2021	NOK	100 000 000	5,92 %	99 950 000	99 746 740	- 203 260	0,46 %	19.02.2020	20 %
SpareBank 1 SMN 2.08.08.11.2021	NOK	79 000 000	15,80 %	78 889 400	78 916 015	26 615	0,37 %	19.02.2020	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 04.05.2020	NOK	350 000 000	26,92 %	351 471 060	350 529 690	- 941 370	1,62 %	05.02.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021	NOK	400 000 000	27,59 %	399 849 000	400 932 440	1 083 440	1,86 %	28.06.2021	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 21.06.2021	NOK	259 000 000	12,95 %	262 662 400	261 881 012	- 781 388	1,21 %	01.10.2020	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK	90 000 000	3,60 %	91 321 000	91 323 549	2 549	0,42 %	11.06.2020	20 %
SpareBank 1 Telemark FRN 19.06.2020	NOK	140 000 000	28,00 %	140 728 000	140 333 186	- 394 814	0,65 %	16.03.2020	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 07.04.2022	NOK	70 000 000	12,73 %	70 278 000	70 526 715	248 715	0,33 %	21.02.2020	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.08.2021	NOK	60 000 000	10,71 %	60 875 200	60 646 236	- 228 964	0,28 %	25.02.2020	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 15.02.2021	NOK	211 000 000	105,50 %	216 029 790	213 896 439	- 2 133 351	0,99 %	19.02.2020	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 19.05.2023	NOK	50 000 000	50,00 %	50 245 000	50 473 870	228 870	0,23 %	20.02.2020	20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 19.02.2021	NOK	75 000 000	7,50 %	75 381 500	75 361 178	- 20 323	0,35 %	21.02.2020	20 %
SpareBank 1 Østlandet 1.75.05.02.2021	NOK	55 000 000	11,00 %	54 894 000	54 839 208	- 54 793	0,25 %	23.03.2020	20 %
SpareBank 1 Østlandet 2.4.28.06.2021	NOK	109 000 000	14,53 %	109 806 600	109 492 800	- 313 800	0,51 %	24.11.2020	20 %
SpareBank 1 Østlandet 2.65.01.10.2020	NOK	246 000 000	41,00 %	249 942 000	247 122 572	- 2 819 428	1,15 %	04.02.2020	20 %
SpareBank 1 Østlandet 5.2.11.06.2020	NOK	61 000 000	8,13 %	64 605 100	61 818 626	- 2 786 474	0,29 %	02.03.2020	20 %
Sparebanken Møre FRN 16.03.2020	NOK	150 000 000	13,64 %	150 179 745	150 128 295	- 51 450	0,70 %	09.03.2020	20 %
Sparebanken Møre FRN 21.05.2021	NOK	100 000 000	12,50 %	100 025 700	100 328 070	302 370	0,47 %	30.03.2020	20 %
Sparebanken Møre FRN 25.02.2021	NOK	168 000 000	21,00 %	168 256 980	168 603 439	346 459	0,78 %	20.01.2020	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 19.02.2021	NOK	50 000 000	5,00 %	50 167 000	50 201 105	34 105	0,23 %	18.01.2022	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.08.2021	NOK	100 000 000	33,33 %	100 168 000	100 307 620	139 620	0,46 %	16.03.2020	20 %
Sparebanken Sør FRN 21.08.2020	NOK	110 000 000	8,06 %	110 440 000	110 320 034	- 119 966	0,51 %	23.03.2020	20 %
Sparebanken Sør FRN 22.12.2023	NOK	76 000 000	7,76 %	76 000 000	76 083 387	83 387	0,35 %	08.01.2020	100 %
Sparebanken Sør 2.37.24.11.2020	NOK	212 000 000	19,72 %	214 164 080	212 666 952	- 1497 128	0,99 %	23.03.2020	20 %
Sparebanken Telemark FRN 04.05.2021	NOK	99 000 000	19,80 %	100 595 100	100 167 210	- 427 890	0,46 %	07.04.2020	100 %
Sparebanken Vest FRN 01.09.2021	NOK	130 000 000	43,33 %	131 410 500	131 124 383	- 286 117	0,61 %	17.03.2020	20 %
Sparebanken Vest FRN 07.09.2020	NOK	177 000 000	11,42 %	178 935 925	177 807 686	- 1 128 239	0,82 %	29.01.2020	20 %
Sparebanken Vest FRN 30.06.2022	NOK	40 000 000	13,33 %	40 262 000	40 294 768	32 768	0,19 %	17.02.2020	20 %
Sparebanken Øst FRN 18.10.2021	NOK	100 000 000	12,50 %	100 295 000	100 587 710	292 710	0,47 %	19.04.2021	20 %
Sparebanken Øst 2.04.18.01.2022	NOK	50 000 000	16,67 %	49 840 000	49 875 810	35 810	0,23 %	22.05.2020	10 %
Sparekillingsbanken FRN 14.03.2022	NOK	50 000 000	16,67 %	50 000 000	50 253 670	253 670	0,23 %	19.03.2020	20 %
Sparekillingsbanken FRN 22.09.2020	NOK	50 000 000	25,00 %	50 205 000	50 165 130	- 39 870	0,23 %	24.02.2020	20 %
Steen and Strøm AS 2.08.07.04.2020	NOK	100 000 000	20,00 %	100 000 000	99 973 600	- 26 400	0,46 %	23.04.2020	20 %
Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022	NOK	50 000 000	20,00 %	50 024 500	49 973 875	- 50 625	0,23 %	29.05.2020	20 %
Storebrand Bank ASA 2.19.04.2021	NOK	40 000 000	8,00 %	40 025 500	39 963 040	- 62 460	0,19 %	28.02.2020	100 %
Swedbank Hypotek AB (publ) FRN 19.03.2021	NOK	100 000 000	4,76 %	100 550 000	100 427 890	- 122 110	0,47 %	17.03.2020	100 %
Thon Holding AS FRN 31.08.2020	NOK	75 000 000	15,00 %	75 000 000	75 170 430	170 430	0,35 %	28.06.2021	20 %
Thon Holding A/S 1.94.17.03.2020	NOK	70 000 000	20,00 %	70 014 000	69 961 199	- 52 801	0,32 %	23.03.2020	10 %
Toten Sparebank 4.03.28.06.2021	NOK	70 000 000	35,00 %	72 744 000	71 946 399	- 797 601	0,33 %	10.01.2020	20 %
Totens Sparebank Boligkreditl AS FRN 21.05.2023	NOK	45 000 000	12,86 %	45 315 000	45 317 705	2 705	0,21 %	06.03.2020	20 %
Vasakronan AB FRN 13.01.2022	NOK	52 000 000	5,20 %	52 608 400	52 568 235	- 40 165	0,24 %	06.05.2020	20 %
Vasakronan AB (publ) FRN 03.04.2023	NOK	75 000 000	37,50 %	75 862 500	75 837 165	- 25 335	0,35 %	11.09.2020	20 %
Vasakronan AB (publ) FRN 22.05.2020	NOK	60 000 000	20,00 %	60 000 000	60 084 882	84 882	0,28 %	22.05.2020	20 %
Vasakronan AB (publ) FRN 29.03.2021	NOK	85 000 000	13,08 %	86 471 200	86 155 031	- 316 169	0,40 %	07.05.2020	20 %
Vasakronan AB (publ) 2.18.09.06.2020	NOK	157 000 000	31,40 %	157 677 800	156 983 311	- 694 489	0,73 %	12.06.2020	100 %
Verd Boligkreditl AS FRN 27.05.2022	NOK	50 000 000	2,50 %	50 301 500	50 397 880	96 380	0,23 %	08.04.2020	20 %
Voss Veksel-									



DNB AM Kort Obligasjon 2

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB AM Kort Obligasjon 2	1,68 %	1,09 %	1,31 %	1,64 %	1,05 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB AM Kort Obligasjon 2	0,53 %	0,55 %	0,84 %	1,10 %	0,18 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB AM Kort Obligasjon 2	0,09 %	0,10 %	0,10 %	0,12 %	0,19 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB AM Kort Obligasjon 2	0,12 %	0,13 %	0,13 %	0,12 %	0,19 %					



DNB AM Kort Obligasjon 2

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	410 408 445	370 815 722
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 44 811 354	- 61 439 851
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 252 027	- 29 578 712
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	366 849 118	279 797 160
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 30 155 752	- 33 600 940
Andre kostnader	- 31 640	- 35 460
Forvaltningsresultat	- 30 187 392	- 33 636 401
Resultat før skattekostnad	336 661 726	246 160 759
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	336 661 726	246 160 759
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 38 022 280	31 424 803
Avsatt til andelseierne	373 431 979	244 312 726
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 252 027	- 29 576 770
Sum anvendt	336 661 726	246 160 759
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	21 926 439 962	19 741 983 118
Opptjente, ikke mottatte inntekter	121 566 833	96 248 629
Andre fordringer	- 20 595	- 15 525
Bankinnskudd	665 050 077	265 393 376
Sum eiendeler	22 713 036 277	20 103 609 599
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	22 587 161 024	20 058 030 119
Overkurs/underkurs	- 6 530 421	- 39 399 211
Opptjent egenkapital	- 29 348 924	7 421 329
Sum egenkapital	22 551 281 679	20 026 052 237
Gjeld		
Gjeld	161 754 597	77 557 362
Sum gjeld	161 754 597	77 557 362
Sum gjeld og egenkapital	22 713 036 277	20 103 609 599



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 AM Kort Obligasjon 2

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	78
Depotkostnader	31 640
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	20 026 052 237
Tegning av andeler	7 131 729 114
Innløsning av andeler	-4 607 751 698
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 252 027
Egenkapital 31.12.2019	22 551 281 679

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	336 661 726
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 1 252 027
Skattemessig resultat	335 409 699

Netto utdelt til andelseierne i året	38 022 280
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 373 431 979
Skattegrunnlag	-



DNB AM Kort Obligasjon 2

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Kort Obligasjon 2

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Kort Obligasjon 2	998	998	1 000	998	993	999				

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Kort Obligasjon 2	22 587 161	20 058 030	22 787 892	22 280 055	30 197 250	23 213 401				

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Kort Obligasjon 2	22 551 281 679	20 026 052 237	22 783 907 003	22 245 798 591	29 997 389 612	23 193 052 860				

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB AM Kort Obligasjon 2	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB AM Kort Obligasjon 2

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Energi										
Agder Energi AS FRN 28.05.2020	NOK	Oslo	141 000 000	70,50 %	141 776 460	141 282 931	- 493 529	0,62 %	28.02.2020	100 %
Agder Energi AS FRN 30.10.2020	NOK	Oslo	100 000 000	33,33 %	100 466 400	100 362 020	- 104 380	0,44 %	00.01.1900	0 %
Agder Energi FRN 16.03.2021	NOK	Oslo	75 000 000	30,00 %	75 795 000	75 712 148	- 82 853	0,33 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS 1.85 03.06.2020	NOK	Oslo	100 000 000	20,00 %	99 988 000	99 877 180	- 110 820	0,44 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS 2.09 14.10.2020	NOK	Oslo	50 000 000	5,00 %	49 995 100	50 006 200	11 100	0,22 %	00.01.1900	0 %
Sum Energi					468 020 960	467 240 478	- 780 482	2,06 %		
Industri										
Avinor AS 3.75 08.05.2020	NOK	Oslo	72 000 000	16,00 %	73 908 000	72 377 186	- 1 530 814	0,32 %	16.03.2020	100 %
BPS Nord - Helgeland Velutvikling AS 2.17 24.02.20	NOK	Oslo	100 000 000	30,30 %	100 005 100	100 021 200	16 100	0,44 %	18.03.2020	20 %
Trøndelag Bonnveiselsskap AS 4.95 15.04.2020	NOK	Oslo	80 000 000	40,00 %	85 120 000	80 611 088	- 4 508 912	0,35 %	00.01.1900	0 %
Sum Industri					259 033 100	253 009 474	- 6 023 626	1,11 %		
Dagligvarer										
BPS Nord - Hålogalandsbuss AS 1.82 09.03.2020	NOK	Oslo	100 000 000	27,03 %	100 009 900	99 954 440	- 55 460	0,44 %	13.03.2020	20 %
BPS Nord - Veipakke Salten AS 2.1 25.11.2020	NOK	Oslo	152 000 000	100,00 %	152 014 288	152 053 975	39 687	0,67 %	17.02.2020	20 %
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 2.14 09.06.2020	NOK	Oslo	110 000 000	100,00 %	110 008 100	109 995 578	- 12 522	0,48 %	08.05.2020	50 %
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 2.14 18.06.2020	NOK	Oslo	100 000 000	100,00 %	100 009 900	99 996 630	- 13 270	0,44 %	00.01.1900	0 %
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 2.16 16.06.2020	NOK	Oslo	50 000 000	11,65 %	50 004 950	50 002 725	- 2 225	0,22 %	16.09.2020	100 %
Norgesgruppen ASA 3.8 25.11.2020	NOK	Oslo	187 000 000	41,56 %	192 446 700	189 806 328	- 2 640 372	0,84 %	00.01.1900	0 %
Sum Dagligvarer					704 493 838	701 809 676	- 2 684 162	3,09 %		
Stat og kommune										
Akershus fylkeskommune FRN 16.09.2020	NOK	Oslo	95 000 000	22,09 %	95 104 500	95 119 605	15 105	0,42 %	22.01.2020	100 %
Asker kommune FRN 23.09.2020	NOK	Oslo	172 000 000	57,33 %	172 451 800	172 479 140	27 340	0,76 %	00.01.1900	0 %
Askøy kommune 1.46 13.03.2020	NOK	Oslo	150 000 000	60,00 %	150 000 000	149 827 395	- 172 605	0,66 %	06.01.2020	20 %
Aurskog-Høland kommune FRN 16.02.2021	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 252 000	100 117 700	- 134 300	0,44 %	09.03.2020	20 %
Bergen kommune 1.427 12.03.2020	NOK	Oslo	300 000 000	33,33 %	300 006 000	299 642 700	- 363 300	1,32 %	13.01.2020	20 %
Bodø kommune 1.152 21.03.2019	NOK	Oslo	127 377 000	34,21 %	127 381 968	127 217 282	- 164 686	0,56 %	20.03.2020	20 %
Buskerud fylkeskommune 1.983 30.04.2020	NOK	Oslo	155 326 000	41,38 %	155 327 553	155 264 429	- 63 124	0,68 %	24.02.2020	20 %
Den Norske Stat 0.16.09.2020	NOK	Oslo	60 000 000	0,50 %	59 474 293	59 492 400	18 107	0,26 %	09.03.2020	20 %
Den Norske Stat 0.16.12.2020	NOK	Oslo	100 000 000	0,83 %	98 809 255	98 804 800	- 4 455	0,44 %	00.01.1900	0 %
Den Norske Stat 0.17.06.2020	NOK	Oslo	268 000 000	2,23 %	266 542 456	266 725 124	182 668	1,17 %	25.11.2020	20 %
Drammen kommune 1.704 05.06.2020	NOK	Oslo	100 000 000	27,03 %	99 965 000	99 823 010	- 141 990	0,44 %	09.06.2020	20 %
Fjaler kommune 1.69 16.09.2020	NOK	Oslo	33 897 940	55,66 %	33 852 893	33 809 602	- 43 291	0,15 %	18.06.2020	20 %
Fjell Kommune FRN 08.04.2021	NOK	Oslo	20 000 000	15,38 %	19 991 000	19 987 772	- 3 228	0,09 %	16.06.2020	20 %
Fjell Kommune FRN 13.01.2022	NOK	Oslo	15 000 000	12,33 %	15 150 000	15 113 132	- 36 869	0,07 %	09.03.2020	20 %
Fredrikstad kommune 1.408.01.2020	NOK	Oslo	90 000 000	37,50 %	89 969 310	89 991 882	22 572	0,40 %	09.03.2020	20 %
Fredrikstad Kommune 1.795 27.10.2021	NOK	Oslo	20 000 000	5,25 %	19 908 320	19 910 654	2 344	0,09 %	12.03.2020	20 %
Frogn kommune FRN 21.08.2020	NOK	Oslo	120 000 000	80,00 %	119 875 200	119 886 288	11 088	0,53 %	27.03.2020	20 %
Gjøvik kommune 2.03 07.02.2020	NOK	Oslo	100 000 000	40,00 %	100 002 500	100 007 340	4 840	0,44 %	30.01.2020	20 %
Hammerfest Kommune 2.12 19.06.2020	NOK	Oslo	37 964 000	100,00 %	37 967 758	37 966 798	- 960	0,17 %	30.04.2020	20 %
Hammerfest kommune 2.14 28.02.2020	NOK	Oslo	50 000 000	21,76 %	50 002 500	50 011 610	9 110	0,22 %	16.09.2020	0 %
Herøy Kommune 1.91 11.10.2021	NOK	Oslo	40 000 000	32,00 %	39 906 800	39 905 736	- 1 064	0,18 %	16.12.2020	0 %
Horten kommune 2.16 05.03.2020	NOK	Oslo	63 195 000	100,00 %	63 198 160	63 211 734	13 574	0,28 %	17.06.2020	0 %
Indre Fosen Kommune 1.47 31.01.2020	NOK	Oslo	100 000 000	40,54 %	100 000 000	99 960 790	- 39 210	0,44 %	05.06.2020	20 %
Lillesand kommune 1.55 05.02.2020	NOK	Oslo	285 000 000	100,00 %	284 813 050	284 887 767	74 717	1,25 %	03.06.2020	100 %
Molde kommune FRN 16.09.2020	NOK	Oslo	105 000 000	42,00 %	105 220 500	105 187 730	- 32 771	0,46 %	14.10.2020	100 %
Møre og Romsdal fylkeskommune 1.715 19.06.2020	NOK	Oslo	100 000 000	40,00 %	99 966 000	99 813 610	- 152 390	0,44 %	27.08.2020	100 %
Oppland Fylkeskommune 1.948 29.10.2020	NOK	Oslo	75 000 000	30,89 %	74 967 000	74 948 873	- 18 128	0,33 %	04.03.2020	20 %
Oslo Kommune 3.55 12.02.2021	NOK	Oslo	125 000 000	8,33 %	129 571 250	127 154 613	- 2 416 638	0,56 %	02.03.2020	100 %
Oslo Kommune 4.6 22.06.2020	NOK	Oslo	151 000 000	10,07 %	156 024 190	152 747 991	- 3 276 199	0,67 %	12.03.2020	20 %
Osterøy Kommune 1.45 28.02.2020	NOK	Oslo	114 500 000	100,00 %	114 500 000	114 399 996	- 100 004	0,50 %	17.04.2020	100 %
Porsgrunn kommune 1.462 11.03.2020	NOK	Oslo	228 660 000	70,65 %	228 392 468	228 407 742	15 274	1,01 %	02.09.2020	100 %
Porsgrunn kommune 1.648 26.02.2021	NOK	Oslo	143 000 000	37,34 %	142 796 780	142 402 274	- 394 506	0,63 %	23.03.2020	10 %
Randsberg kommune 1.993 06.11.2020	NOK	Oslo	110 360 000	100,00 %	110 363 200	110 328 084	- 35 117	0,49 %	10.03.2020	20 %
Sande Kommune 2.1 22.06.2020	NOK	Oslo	60 000 000	100,00 %	60 006 000	59 999 082	- 6 918	0,26 %	16.09.2020	20 %
Sandnes kommune 1.408 14.02.2020	NOK	Oslo	125 000 000	51,02 %	124 803 616	124 915 288	111 671	0,55 %	08.01.2020	20 %
Sandnes Kommune 1.89 26.01.2021	NOK	Oslo	47 000 000	12,91 %	47 028 100	46 939 116	- 88 984	0,21 %	13.01.2020	20 %
Sandnes kommune 1.993 06.11.2020	NOK	Oslo	216 000 000	100,00 %	216 016 848	215 937 317	- 79 531	0,95 %	13.01.2020	20 %
Seilbu Kommune 2.11 22.06.2020	NOK	Oslo	200 000 000	49,52 %	200 010 000	200 006 260	- 3 740	0,88 %	08.01.2020	20 %
Skien kommune FRN 21.06.2021	NOK	Oslo	100 000 000	31,97 %	100 130 000	100 373 970	243 970	0,44 %	27.10.2021	20 %
Skien Kommune 1.439 13.02.2020	NOK	Oslo	130 500 000	39,49 %	130 383 615	130 418 598	34 983	0,57 %	21.02.2020	20 %
Sola kommune 1.717 19.03.2020	NOK	Oslo	75 000 000	89,68 %	75 003 900	74 945 040	- 58 860	0,33 %	16.03.2020	20 %
Steinkjer Kommune FRN 18.03.2020	NOK	Oslo	128 000 000	100,00 %	128 028 160	128 012 109	- 16 051	0,56 %	23.11.2020	20 %
Stord kommune 1.45 29.01.2020	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 000 000	99 962 240	- 37 760	0,44 %	25.11.2021	20 %
Sørums kommun FRN 18.03.2022	NOK	Oslo	131 000 000	52,40 %	131 058 950	131 148 069	89 119	0,58 %	24.02.2020	10 %
Sørums kommun FRN 24.02.2020	NOK	Oslo	35 000 000	20,00 %	35 009 450	35 014 025	4 575	0,15 %	07.02.2020	20 %
Sørums kommun 1.71 29.05.2020	NOK	Oslo	50 000 000	25,00 %	50 004 950	49 916 485	- 88 465	0,22 %	19.06.2020	20 %
Telemark fylkeskommune 1.504 16.10.2020	NOK	Oslo	75 000 000	33,33 %	74 752 500	74 686 230	- 66 270	0,33 %	28.02.2020	20 %
Trondheim kommune 1.533 08.04.2020	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 009 800	99 848 720	- 161 080	0,44 %	02.03.2020	20 %
Trondheim kommune 1.595 06.05.2020	NOK	Oslo	50 000 000	23,26 %	49 954 807	49 910 310	- 44 497	0,22 %	11.05.2021	20 %
Trondheim kommune 3.605 11.09.2020	NOK	Oslo	150 000 000	30,00 %	153 612 100	151 555 725	- 2 056 375	0,67 %	15.01.2020	20 %
Trondheim kommune 1.66 22.05.2020	NOK	Oslo	250 000 000	50,00 %	249 942 000	249 554 400	- 387 600	1,10 %	12.04.2021	20 %
Trondheim kommune 1.98 07.05.2020	NOK	Oslo	300 000 000	60,00 %	300 000 000	299 869 290	- 130 710	1,32 %	11.10.2021	20 %
Tysvær kommune FRN 17.08.2020	NOK	Oslo	90 000 000	100,00 %	89 865 000	89 967 726	102 726	0,40 %	05.03.2020	100 %
Vadsø Kommune FRN 02.03.2020	NOK	Oslo	170 000 000	100,00 %	170 013 260	169 975 367	- 37 893	0,75 %	31.01.2020	20 %
Vadsø kommune FRN 02.03.2021	NOK	Oslo	93 500 000	65,16 %	93 358 815	93 404 303	45 488	0,41 %	04.03.2020	20 %
Vadsø kommune FRN 13.09.2021	NOK	Oslo	136 500 000	100,00 %	136 408 545	136 353 344	- 55 201	0,60 %	06.01.2020	20 %
Vadsø Kommune 1.72 10.02.2020	NOK	Oslo	125 000 000	100,00 %	124 931 750	124 967 063	35 313	0,55 %	11.02.2020	20 %
Vinje Kommune 1.453 28.02.2020	NOK	Oslo	80 000 000	100,00 %	80 002 400	79 930 488	- 71 912	0,35 %	17.03.2020	20 %
Ås kommune 1.753 11.09.2020	NOK	Oslo	100 000 000	33,33 %	100 002 900	99 789 330	- 213 570	0		



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB AM Kort Obligasjon 2

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Fana Sparebank FRN 10.03.2021	NOK	110 000 000	22,00 %	110 601 290	110 562 441	- 38 849	0,49 %	29.10.2020	20 %
Flekkefjord Sparebank FRN 12.10.2020	NOK	50 000 000	19,23 %	50 318 000	50 246 520	- 71 680	0,22 %	12.02.2021	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK	300 000 000	100,00 %	300 423 400	300 871 440	448 040	1,52 %	22.06.2020	20 %
Gjensidige Bank ASA 2.05.23.11.2020	NOK	100 000 000	16,67 %	100 462 000	100 034 170	- 427 830	0,44 %	28.02.2020	20 %
Gjensidige Bank ASA 2.20.25.11.2021	NOK	173 000 000	57,67 %	173 198 600	173 172 508	- 26 033	0,76 %	02.03.2020	20 %
Gjensidige Bank Boligkreditt AS FRN 23.05.2023	NOK	70 000 000	1,75 %	70 859 000	70 858 074	- 926	0,51 %	28.02.2020	20 %
Haugesund Sparebank FRN 01.09.2021	NOK	50 000 000	16,67 %	49 992 000	50 185 495	193 495	0,22 %	11.03.2020	20 %
Haugesund Sparebank 2.44.11.05.2021	NOK	13 000 000	8,67 %	13 055 900	13 057 461	1 561	0,06 %	26.02.2021	20 %
Hjelgeland Sparebank FRN 15.10.2021	NOK	55 000 000	11,20 %	55 988 400	56 140 868	172 468	0,25 %	06.11.2020	20 %
Hjelgeland Sparebank 2.12.04.2021	NOK	136 000 000	27,20 %	136 053 300	135 881 553	- 171 647	0,60 %	23.03.2020	20 %
Jæren Sparebank FRN 04.03.2021	NOK	100 000 000	50,00 %	100 000 000	100 416 510	416 510	0,44 %	22.06.2020	20 %
Jæren Sparebank FRN 06.01.2022	NOK	75 000 000	37,50 %	76 317 500	76 043 243	- 274 258	0,33 %	14.02.2020	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2021	NOK	100 000 000	20,62 %	100 790 735	100 649 100	- 141 635	0,44 %	26.01.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 17.09.2020	NOK	109 000 000	19,64 %	110 120 300	109 566 135	- 554 165	0,48 %	06.11.2020	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 17.09.2021	NOK	80 000 000	14,29 %	80 064 150	80 426 864	362 714	0,35 %	07.02.2020	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 16.11.2021	NOK	50 000 000	16,67 %	50 780 000	50 686 870	- 93 130	0,22 %	17.01.2020	20 %
Nidaros Sparebank FRN 03.10.2024	NOK	50 000 000	100,00 %	49 970 000	49 993 010	23 010	0,22 %	26.02.2020	20 %
Nordea Bank AB FRN 18.06.2020	NOK Oslo	200 000 000	26,67 %	200 000 000	200 133 680	133 680	0,88 %	27.02.2020	20 %
Nordea Bank Abp FRN 29.03.2022	NOK Dublin	150 000 000	25,00 %	150 052 500	150 103 395	50 895	0,66 %	17.01.2020	20 %
Nordea Bank FRN 15.06.2021	NOK Dublin	473 000 000	31,55 %	473 039 420	473 943 919	904 499	2,09 %	14.01.2020	10 %
Nordea Bank Norge ASA 2.15.20.07.2020	NOK	80 000 000	8,00 %	80 760 000	80 031 424	- 728 576	0,35 %	22.06.2020	20 %
Norwegian Property ASA FRN 05.07.2020	NOK Oslo	150 000 000	11,24 %	152 165 200	150 888 240	- 1 276 960	0,66 %	23.03.2020	20 %
OBOS Boligkreditt AS FRN 07.10.2021	NOK	164 000 000	6,56 %	165 747 600	165 411 072	- 336 528	0,73 %	13.02.2020	20 %
OBOS-banken AS FRN 16.11.2021	NOK	100 000 000	33,33 %	100 030 000	100 340 830	310 830	0,44 %	03.02.2020	20 %
OBOS-banken AS 2.15.23.04.2021	NOK	138 000 000	13,80 %	138 240 300	138 131 348	- 108 952	0,61 %	19.03.2020	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 19.05.2020	NOK Oslo	70 000 000	11,67 %	70 802 900	70 210 756	- 592 144	0,31 %	28.02.2020	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.23.30.10.2020	NOK Oslo	110 000 000	36,67 %	109 989 000	110 019 371	30 371	0,48 %	23.03.2020	20 %
Pareto Bank ASA FRN 02.09.2021	NOK	100 000 000	13,33 %	100 066 500	100 806 860	740 360	0,44 %	22.01.2020	20 %
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK	134 000 000	16,75 %	133 796 000	134 943 856	1 147 856	0,59 %	23.03.2020	20 %
Rårosbanken Råros Sparebank FRN 21.03.2022	NOK	70 000 000	23,33 %	70 000 000	70 295 099	295 099	0,31 %	17.11.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 07.02.2022	NOK	150 000 000	15,00 %	150 000 000	151 369 530	1 369 530	0,67 %	06.01.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2020	NOK	145 000 000	11,15 %	145 089 582	145 035 786	- 53 796	0,64 %	16.03.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 26.02.2021	NOK	100 000 000	28,57 %	100 000 000	100 256 590	256 590	0,44 %	17.02.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021	NOK	75 000 000	10,71 %	74 979 000	75 056 820	77 820	0,33 %	16.06.2021	10 %
Spanken ASA FRN 17.01.2020	NOK	45 000 000	5,88 %	45 009 360	45 010 004	644	0,20 %	07.01.2020	20 %
Spanken Boligkreditt AS FRN 14.10.2021	NOK Oslo	110 000 000	1,83 %	110 163 975	110 349 624	185 649	0,49 %	20.02.2020	20 %
Skue Sparebank FRN 02.02.2021	NOK	30 000 000	26,09 %	30 000 000	30 206 820	206 820	0,13 %	04.02.2020	20 %
Sparebank 1 BV FRN 30.08.2021	NOK	45 000 000	5,63 %	45 573 300	45 455 495	- 117 806	0,20 %	18.02.2021	20 %
Sparebank 1 Lom og Sjøls FRN 22.09.2021	NOK	30 000 000	23,08 %	30 000 000	30 155 178	155 178	0,13 %	04.02.2020	20 %
Sparebank 1 Nord Norge FRN 22.01.2021	NOK	67 000 000	22,33 %	68 265 800	67 821 460	- 444 340	0,30 %	13.01.2020	20 %
Sparebank 1 Nord Norge FRN 22.06.2020	NOK	151 000 000	18,88 %	151 796 970	151 335 643	- 461 327	0,67 %	13.02.2020	20 %
Sparebank 1 Nord Norge 2.33.17.11.2020	NOK	100 000 000	10,00 %	100 532 500	100 272 490	- 260 010	0,44 %	30.09.2020	20 %
Sparebank 1 Nordvest FRN 04.04.2022	NOK	50 000 000	10,00 %	50 181 000	50 429 715	248 715	0,22 %	19.03.2020	20 %
Sparebank 1 Nordvest FRN 14.06.2021	NOK	100 000 000	33,33 %	101 771 900	101 227 340	- 544 560	0,45 %	13.02.2020	20 %
Sparebank 1 Nordvest FRN 17.08.2020	NOK	90 000 000	90,00 %	90 426 652	90 288 468	- 138 184	0,40 %	17.02.2020	20 %
Sparebank 1 Næringskreditt AS 3.72.16.06.2021	NOK	69 000 000	7,22 %	71 120 700	70 679 550	- 541 150	0,31 %	19.02.2020	20 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland FRN 07.10.2020	NOK	50 000 000	12,50 %	49 977 500	50 462 020	484 520	0,22 %	05.08.2020	20 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.05.2021	NOK	100 000 000	20,00 %	100 723 000	100 509 960	- 213 040	0,44 %	01.10.2020	20 %
Sparebank 1 SMN FRN 04.05.2020	NOK	486 000 000	24,30 %	485 812 829	486 719 037	906 208	2,14 %	11.06.2020	20 %
Sparebank 1 SMN 1.8.18.02.2021	NOK	248 000 000	14,67 %	247 642 800	247 371 915	- 270 885	1,09 %	16.03.2020	20 %
Sparebank 1 SR-Bank ASA FRN 04.05.2020	NOK Oslo	403 000 000	31,00 %	404 298 956	403 609 900	- 689 056	1,78 %	21.02.2020	20 %
Sparebank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021	NOK Oslo	450 000 000	31,03 %	450 381 360	451 048 995	667 635	1,99 %	25.02.2020	20 %
Sparebank 1 SR-Bank ASA FRN 13.05.2022	NOK Oslo	100 000 000	33,33 %	100 070 000	100 442 850	372 850	0,44 %	15.01.2020	20 %
Sparebank 1 SR-Bank ASA 5.30.09.2020	NOK	24 000 000	2,31 %	25 450 940	24 519 485	- 931 455	0,11 %	19.02.2020	20 %
Sparebank 1 Telemark FRN 19.06.2020	NOK	140 000 000	28,00 %	140 728 000	140 333 186	- 394 814	0,62 %	20.02.2020	20 %
Sparebank 1 Østfold Akershus FRN 13.05.2020	NOK	100 000 000	18,18 %	99 400 000	100 169 550	769 550	0,44 %	28.02.2020	20 %
Sparebank 1 Østfold Akershus FRN 15.02.2021	NOK	100 000 000	50,00 %	102 474 800	101 372 720	- 1 102 080	0,45 %	21.02.2020	20 %
Sparebank 1 Østlandet FRN 19.02.2021	NOK	75 000 000	7,50 %	75 403 700	75 361 178	- 42 523	0,33 %	23.03.2020	20 %
Sparebank 1 Østlandet 2.18.05.08.2020	NOK	50 000 000	8,33 %	50 350 000	50 035 920	- 314 080	0,22 %	24.11.2020	20 %
Sparebank 1 Østlandet 2.05.01.10.2020	NOK	180 000 000	30,00 %	182 910 450	180 821 394	- 2 089 056	0,80 %	04.02.2020	20 %
Sparebank 1 Østlandet 5.2.11.06.2020	NOK	125 000 000	16,67 %	132 820 200	126 677 513	- 6142 688	0,56 %	17.03.2020	20 %
Sparebanken Møre FRN 16.03.2020	NOK Oslo	124 000 000	11,27 %	124 331 010	124 106 057	- 224 953	0,55 %	22.01.2020	20 %
Sparebanken Møre FRN 21.05.2021	NOK Oslo	100 000 000	12,50 %	100 089 000	100 328 070	239 070	0,44 %	02.03.2020	20 %
Sparebanken Møre FRN 25.02.2021	NOK Oslo	200 000 000	25,00 %	200 180 000	200 718 380	538 380	0,88 %	09.03.2020	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 15.10.2020	NOK	50 000 000	5,56 %	50 425 000	50 224 655	- 200 345	0,22 %	02.09.2020	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 19.02.2021	NOK	75 000 000	7,50 %	75 183 000	75 301 658	118 658	0,33 %	16.03.2020	10 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.08.2021	NOK	100 000 000	33,33 %	100 168 000	100 307 620	139 620	0,44 %	05.02.2021	10 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 28.02.2022	NOK	101 000 000	33,67 %	101 211 090	101 506 454	295 364	0,45 %	20.01.2020	20 %
Sparebanken Sør FRN 21.08.2020	NOK	165 000 000	12,09 %	165 761 631	165 480 051	- 281 580	0,73 %	18.01.2022	20 %
Sparebanken Sør FRN 22.12.2023	NOK	76 000 000	7,60 %	76 000 000	76 083 387	83 387	0,33 %	21.12.2020	20 %
Sparebanken Sør 2.37.24.11.2020	NOK	140 000 000	12,73 %	141 322 000	140 440 440	- 881 560	0,62 %	08.01.2020	100 %
Sparebanken Telemark FRN 04.05.2021	NOK	100 000 000	20,00 %	102 127 000	101 179 000	- 948 000	0,45 %	07.04.2020	100 %
Sparebanken Telemark FRN 17.03.2022	NOK	100 000 000	50,00 %	100 770 000	100 775 520	5 520	0,44 %	18.03.2020	20 %
Sparebanken Telemark FRN 22.01.2021	NOK	100 000 000	20,00 %	100 290 000	101 252 960	962 960	0,45 %	29.01.2020	20 %
Sparebanken Vest FRN 01.09.2021	NOK	120 000 000	40,00 %	121 667 000	121 037 892	- 629 108	0,53 %	17.02.2020	20 %
Sparebanken Vest FRN 07.09.2020	NOK	272 000 000	17,55 %	274 616 400	273 241 190	- 1 375 210	1,20 %	19.04.2021	20 %
Sparebanken Vest 1.94.02.09.2020	NOK	167 000 000	30,36 %	167 502 700	166 892 836	- 609 864	0,73 %	16.03.2020	10 %
Sparebanken Øst Boligkreditt AS FRN 15.06.2023	NOK Oslo	75 000 000	3,75 %	75 451 500	75 480 008	28 508	0,33 %	19.03.2020	10 %
Sparebanken Øst Boligkreditt AS 3.05.05.02.2021	NOK Oslo	166 000 000	27,67 %	169 109 100	167 944 275	- 1 164 825	0,74 %	18.03.2020	20 %
Sparebanken Øst FRN 18.10.2021	NOK	180 000 000	22,50 %	180 925 550	181 057 878	132 328	0,80 %	24.02.2020	20 %
Sparebanken Øst 2.04.18.01.2022	NOK	50 000 000	16,67 %	49 840 000	49 875 810	35 810	0,22 %	29.05.2020	20 %
Sparebanken Øst 4.09.21.02.2020	NOK	101 000 000	13,47 %	103 194 400	102 994 326	- 200 074	0,45 %	16.10.2020	20 %
Steen and Strøm AS 2.08.07.04.2020	NOK Oslo	100 000 000	20,00 %	100 000 000	99 973 600	- 26 400	0,44 %	28.02.2020	100 %
Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022	NOK	50 000 000	20,00 %	50 024 500	49 973 875	- 50 625	0,22 %	17.03.2020	100 %
Storebrand Bank ASA 2.19.04.2021	NOK	40 000 000	8,00 %	39 944 000	39 963 040	19 040	0,18 %	08.04.2020	20 %
Storebrand Boligkreditt AS FRN 15.06.2022	NOK Oslo	95 000 000	3,80 %	96 067 583	95 969 019	- 98 564	0,42 %	06.05.2020	20 %
Swedbank Hypotek AB (publ) FRN 19.03.2021	NOK Oslo	200 000 000	9,52 %	201 100 000	200 855 780	- 244 220	0,88 %	11.09.2020	20 %
Thon Holding AS FRN 31.08.2020	NOK	100 000 000	20,00 %	100 000 000	100 227 240	227 240	0,44 %	22.05.202	



DNB AM Kort Obligasjon 2

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Sum Rentepapirer	21 964 072 683	21 926 439 962	- 37 632 721	96,54 %
Verdpapirer				
Sum Rentepapirer	21 964 072 683	21 926 439 962	- 37 632 721	96,54 %
Sum Verdpapirer	21 964 072 683	21 926 439 962	- 37 632 721	96,54 %



DNB AM Lang Obligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB AM Lang Obligasjon	2,46 %	1,10 %	2,87 %	2,33 %	0,73 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB AM Lang Obligasjon	-0,10 %	0,34 %	1,14 %	1,96 %	-1,17 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB AM Lang Obligasjon	1,55 %	1,09 %	1,14 %	1,51 %	1,95 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB AM Lang Obligasjon	0,30 %	0,43 %	0,47 %	0,70 %	1,12 %					



DNB AM Lang Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	448 313 647	439 608 504
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	16 136 755	55 177 751
Urealisert kursgevinst/kurstap	22 756 162	- 242 466 002
Andre porteføljeinntekter	- 10 624	-
Porteføljerresultat	487 195 940	252 320 253
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 29 373 194	- 30 372 746
Andre kostnader	- 20 990	- 18 120
Forvaltningsresultat	- 29 394 184	- 30 390 866
Resultat før skattekostnad	457 801 756	221 929 387
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	457 801 756	221 929 387
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 17 859 840	23 596 388
Avsatt til andelseierne	452 905 434	440 799 001
Overført til/fra opptjent egenkapital	22 756 162	- 242 466 002
Sum anvendt	457 801 756	221 929 387
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	20 308 298 525	19 173 513 635
Opptjente, ikke mottatte inntekter	213 667 377	190 960 949
Andre fordringer	- 518 680	- 398 667
Bankinnskudd	26 270 190	94 603 560
Sum eiendeler	20 547 717 412	19 458 679 478
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	20 503 602 339	19 456 923 049
Overkurs/underkurs	5 899 104	- 31 434 498
Opptjent egenkapital	35 614 251	30 717 929
Sum egenkapital	20 545 115 694	19 456 206 480
Gjeld		
Gjeld	2 601 718	2 472 998
Sum gjeld	2 601 718	2 472 998
Sum gjeld og egenkapital	20 547 717 412	19 458 679 478



DNB AM Lang Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 AM Lang Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	44
Depotkostnader	20 990
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	19 456 206 480
Tegning av andeler	2 770 205 865
Innløsning av andeler	-1 704 052 814
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	22 756 162
Egenkapital 31.12.2019	20 545 115 694

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	457 801 756
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 22 756 162
Skattemessig resultat	435 045 594

Netto utdelt til andelseierne i året	17 859 840
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 452 905 434
Skattegrunnlag	-



DNB AM Lang Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Lang Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Lang Obligasjon	1 002	1 000	1 012	1 010	1 018	1 047				

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Lang Obligasjon	20 503 602	19 456 923	19 605 730	18 585 854	14 155 407	15 470 100				

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Lang Obligasjon	20 545 115 694	19 456 205 480	19 841 804 223	18 766 419 871	14 413 769 049	16 192 078 719				

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB AM Lang Obligasjon	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB AM Lang Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Energi										
Agder Energi AS FRN 04.04.2024	NOK	Oslo	35 000 000	7,00 %	34 727 800	35 226 461	498 661	0,17 %	06.01.2020	100 %
Agder Energi AS FRN 11.09.2026	NOK	Oslo	50 000 000	12,50 %	50 000 000	50 106 210	106 210	0,24 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS FRN 05.10.2023	NOK	Oslo	135 000 000	18,00 %	134 835 000	136 779 975	1 944 975	0,67 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS 2.4.22.10.2026	NOK	Oslo	60 000 000	12,00 %	60 000 000	59 091 966	- 908 034	0,29 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS 2.65.23.05.2024	NOK	Oslo	30 000 000	6,00 %	30 300 000	30 264 750	- 35 250	0,15 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS 3.2.06.11.2025	NOK	Oslo	10 000 000	6,67 %	10 405 000	10 336 240	- 68 760	0,05 %	11.03.2020	100 %
Helgeland Kraft AS 2.75.28.05.2026	NOK	Oslo	120 000 000	40,00 %	120 000 000	120 361 128	361 128	0,59 %	11.01.2023	20 %
Sum Energi					440 267 800	442 166 730	1 898 930	2,15 %		
Materialer										
Norsk Hydro ASA 2.50.07.11.2024	NOK	Oslo	100 000 000	6,67 %	99 696 000	99 327 360	- 368 640	0,48 %	15.06.2023	20 %
Yara International 2.45.13.12.2024	NOK	Oslo	150 000 000	15,00 %	150 000 000	148 205 385	- 1 794 615	0,72 %	18.02.2022	20 %
Sum Materialer					249 696 000	247 532 745	- 2 163 255			
Industri										
Kongsberg Gruppen ASA FRN 06.06.2024	NOK	Oslo	75 000 000	15,00 %	75 000 000	75 951 045	951 045	0,37 %	26.02.2024	100 %
Norske Tog AS 2.55.11.12.2029	NOK	Luxembourg City	26 000 000	2,89 %	26 000 000	25 599 314	- 400 686	0,12 %	00.01.1900	0 %
Ringierkraft AS 3.34.16.05.2029	NOK	Oslo	30 000 000	15,00 %	30 750 000	30 656 937	- 93 063	0,15 %	24.05.2024	20 %
Tonra Systems ASA FRN 14.11.2024	NOK	Oslo	25 000 000	4,17 %	25 000 000	25 050 770	50 770	0,12 %	14.09.2026	20 %
Veidekke ASA FRN 05.06.2023	NOK	Oslo	75 000 000	7,50 %	74 754 750	74 784 233	29 483	0,36 %	06.05.2024	20 %
Sum Industri					231 504 750	232 042 299	537 549	1,13 %		
Forbruksvarer										
Volkswagen Financial Services 2.13.04.2021	NOK	Luxembourg City	20 000 000	4,00 %	19 970 000	20 012 600	42 600	0,10 %	27.06.2025	100 %
Sum Forbruksvarer					19 970 000	20 012 600	42 600	0,10 %		
Dagligvarer										
Norgesgruppen ASA FRN 12.02.2024	NOK	Oslo	45 000 000	11,25 %	45 094 000	45 602 523	508 523	0,22 %	00.01.1900	0 %
Tine SA 2.50.24.01.2024	NOK	Oslo	70 000 000	14,00 %	69 580 000	70 207 228	627 228	0,34 %	18.03.2020	100 %
Sum Dagligvarer					114 674 000	115 809 751	1 135 751	0,56 %		
Stat og kommune										
Arendal kommune 1.843.11.01.2023	NOK	Oslo	43 293 000	18,32 %	43 054 269	42 966 112	- 88 157	0,21 %	29.06.2023	20 %
Arendal kommune 2.017.15.06.2023	NOK	Oslo	38 000 000	12,01 %	37 839 143	37 855 114	15 971	0,18 %	13.02.2025	20 %
Asker kommune 1.83.18.02.2022	NOK	Oslo	80 000 000	14,55 %	79 603 870	79 618 944	15 074	0,39 %	06.02.2020	20 %
Asker kommune 2.16.21.06.2024	NOK	Oslo	90 000 000	18,00 %	89 905 432	89 822 610	- 82 822	0,44 %	20.08.2029	20 %
Aurskog-Høland kommune 1.93.14.09.2026	NOK	Oslo	58 000 000	38,67 %	57 737 260	56 565 179	- 1 172 081	0,28 %	19.06.2030	10 %
Bamble kommune 1.904.06.05.2024	NOK	Oslo	115 000 000	76,67 %	113 575 500	113 631 707	56 207	0,55 %	07.03.2024	10 %
Buskerud fylkeskommune 1.857.20.08.2029	NOK	Oslo	64 678 000	20,23 %	63 843 991	61 411 399	- 2 432 593	0,30 %	06.09.2029	0 %
Den norske stat 1.75.06.09.2029	NOK	Oslo	40 000 000	0,21 %	39 815 600	40 668 000	852 400	0,20 %	16.01.2020	10 %
Drammen kommune 2.28.08.2029	NOK	Oslo	77 000 000	19,90 %	77 065 450	74 035 053	- 3 030 397	0,36 %	16.02.2022	10 %
Drammen kommune 3.97.07.02.2023	NOK	Oslo	3 000 000	1,00 %	3 071 081	3 165 784	94 703	0,02 %	14.03.2024	10 %
Eidsvoll kommune 1.98.25.04.2022	NOK	Oslo	20 000 000	12,67 %	20 410 000	19 959 434	- 450 566	0,10 %	28.05.2026	10 %
Ferdø AS 2.36.08.04.2026	NOK	Oslo	66 000 000	26,40 %	66 000 000	66 072 151	72 151	0,32 %	28.08.2029	20 %
Fredrikstad kommune 1.91.31.10.2022	NOK	Oslo	102 000 000	36,17 %	101 940 516	101 488 847	- 451 669	0,49 %	07.02.2023	20 %
Fredrikstad kommune 2.135.20.04.2023	NOK	Oslo	126 000 000	31,50 %	125 678 910	126 049 644	370 734	0,61 %	06.01.2020	100 %
Fredrikstad kommune 2.369.23.07.2029	NOK	Oslo	50 000 000	18,52 %	50 036 500	49 666 390	- 370 110	0,24 %	22.10.2026	100 %
Hordaland fylkeskommune FRN 22.09.2026	NOK	Oslo	142 000 000	30,87 %	142 205 900	146 323 076	4 117 176	0,71 %	23.05.2024	100 %
Hordaland fylkeskommune 1.82.02.10.2022	NOK	Oslo	80 000 000	18,82 %	79 966 625	79 426 000	- 540 625	0,39 %	06.11.2025	100 %
Hordaland fylkeskommune 1.989.21.11.2023	NOK	Oslo	15 000 000	3,13 %	14 961 000	14 904 638	- 56 363	0,07 %	25.04.2022	20 %
Hordaland fylkeskommune 2.095.18.04.2023	NOK	Oslo	90 000 000	17,14 %	90 021 600	89 923 293	- 98 307	0,44 %	26.01.2026	10 %
Hordaland fylkeskommune 2.335.11.03.2024	NOK	Oslo	125 000 000	28,81 %	125 122 500	125 741 675	619 175	0,61 %	02.03.2020	100 %
Karmøy kommune 1.754.19.09.2022	NOK	Oslo	90 000 000	45,00 %	89 803 800	89 211 870	- 591 930	0,43 %	26.03.2020	20 %
Karmøy kommune 2.05.20.09.2023	NOK	Oslo	56 817 000	25,61 %	56 890 294	56 615 589	- 274 705	0,28 %	21.01.2026	20 %
Karmøy kommune 2.45.16.01.2026	NOK	Oslo	45 000 000	30,78 %	45 013 500	45 382 487	368 987	0,22 %	23.10.2025	20 %
Kragerø kommune 1.968.28.08.2029	NOK	Oslo	150 000 000	66,67 %	150 235 200	143 815 380	- 6 419 820	0,70 %	06.09.2028	10 %
Kristiansund kommune 1.785.12.09.2022	NOK	Oslo	182 000 000	53,22 %	182 076 400	180 449 342	- 1 627 058	0,88 %	14.01.2020	100 %
Larvik kommune 2.138.18.09.2029	NOK	Oslo	95 000 000	22,09 %	94 759 450	92 425 975	- 2 333 475	0,45 %	20.03.2020	100 %
Levanger kommune 2.425.20.02.2025	NOK	Oslo	90 000 000	45,00 %	90 028 800	90 745 983	717 183	0,44 %	23.03.2020	100 %
Molde kommune FRN 18.09.2024	NOK	Oslo	30 000 000	10,71 %	29 946 300	29 961 288	14 988	0,15 %	02.06.2023	100 %
Mittetall kommune 1.74.20.09.2022	NOK	Oslo	5 000 000	3,85 %	4 915 000	4 954 329	39 329	0,02 %	13.06.2022	100 %
Mittetall kommune 2.09.07.09.2026	NOK	Oslo	59 856 000	33,38 %	59 963 142	58 969 024	- 994 118	0,29 %	22.05.2026	100 %
Odda kommune 2.143.11.04.2024	NOK	Oslo	87 263 000	45,39 %	87 666 012	87 091 144	- 574 868	0,42 %	19.03.2020	10 %
Os kommune 1.88.22.08.2029	NOK	Oslo	30 000 000	10,38 %	29 796 120	28 542 171	- 1 253 949	0,14 %	29.09.2023	20 %
Oslo kommune (City of Oslo) 2.35.04.09.2024	NOK	Oslo	166 000 000	11,07 %	168 522 674	167 359 092	- 1 163 582	0,81 %	08.04.2026	20 %
Oslo kommune 2.15.17.10.2029	NOK	Oslo	60 000 000	3,00 %	60 270 000	58 697 730	- 1 572 270	0,29 %	27.01.2020	100 %
Oslo kommune 2.25.07.06.2027	NOK	Oslo	190 000 000	12,67 %	189 182 000	189 204 432	22 432	0,92 %	31.10.2022	20 %
Oslo kommune 2.3.14.03.2024	NOK	Oslo	37 000 000	2,47 %	37 426 900	37 251 149	- 1 75 571	0,18 %	20.04.2023	20 %
Oslo kommune 2.30.01.12.2027	NOK	Oslo	21 000 000	1,40 %	20 479 200	20 955 976	476 776	0,10 %	23.07.2029	20 %
Oslo kommune 2.75.30.11.2028	NOK	Oslo	25 000 000	1,25 %	25 087 500	25 765 853	678 353	0,13 %	13.03.2020	100 %
Oslo kommune 3.6.06.12.2022	NOK	Oslo	15 000 000	0,50 %	15 540 860	15 655 421	114 560	0,08 %	11.06.2027	20 %
Østerøy kommune 1.845.12.09.2023	NOK	Oslo	50 000 000	54,17 %	49 250 000	49 466 260	216 260	0,24 %	02.04.2020	100 %
Porsgrunn kommune 1.934.21.08.2029	NOK	Oslo	100 000 000	33,78 %	100 126 300	95 601 790	- 4 524 510	0,47 %	22.04.2022	100 %
Rana kommune 2.015.17.09.2027	NOK	Oslo	50 000 000	34,06 %	49 870 000	48 740 540	- 1 129 460	0,24 %	12.03.2020	20 %
Randaberg kommune 2.07.10.08.2029	NOK	Oslo	40 000 000	41,24 %	40 020 000	38 710 972	- 1 309 028	0,19 %	28.05.2026	100 %
Rogaland fylkeskommune 1.845.23.05.2022	NOK	Oslo	120 000 000	30,00 %	120 046 800	119 364 960	- 681 840	0,58 %	06.03.2020	100 %
Sandnes kommune 2.129.19.03.2024	NOK	Oslo	20 000 000	10,00 %	20 007 400	19 953 960	- 53 440	0,10 %	13.01.2020	20 %
Skedsmo kommune 1.82.03.10.2022	NOK	Oslo	25 000 000	17,86 %	24 655 000	24 820 625	165 625	0,12 %	25.09.2023	20 %
Skien kommune 1.788.21.09.2022	NOK	Oslo	60 000 000	21,71 %	59 869 000	59 526 498	- 342 502	0,29 %	11.11.2022	20 %
Skien kommune 2.115.21.08.2023	NOK	Oslo	175 174 000	50,02 %	175 419 907	174 992 222	- 427 685	0,85 %	15.01.2024	20 %
Sola kommune 1.874.16.09.2024	NOK	Oslo	20 000 000	6,45 %	19 857 000	19 690 238	- 166 762	0,10 %	23.03.2020	20 %
Sola kommune 1.995.15.08.2029	NOK	Oslo	117 000 000	56,52 %	117 090 950	112 474 370	- 4 616 580	0,55 %	02.10.2022	20 %
Stavanger kommune 2.67.23.03.2027	NOK	Oslo	55 000 000	11,00 %	55 479 000	56 190 387	711 387	0,27 %	21.11.2023	20 %
Stavanger kommune 2.68.15.01.2029	NOK	Oslo	74 000 000	9,25 %	74 013 150	75 616 604	1 603 454	0,37 %	18.04.2023	20 %
Stord kommune 2.15.27.05.2024	NOK	Oslo	40 000 000	15,35 %	40 158 000	39 914 412	- 243 588	0,19 %	11.03.2024	20 %
Sveio kommune 1.884.19.08.2026	NOK	Oslo	95 479 000	100,00 %	95 561 112	92 893 887	- 2 667 225	0,45 %	27.02.2020	20 %
Tranås kommune 1.73.09.09.2022	NOK	Oslo	21 000 000	7,89 %	20 790 000	20 805 530	15 530	0,10 %	19.09.2022	20 %
Tranås kommune 1.855.21.06.2022	NOK	Oslo	203 000 000	50,75 %</						



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB AM Lang Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Bane NOR Eiendom AS 2.79.27.05.2025	NOK	100 000 000	33,33 %	100 357 000	100 884 360	527 360	0,49 %	18.03.2020	20 %
BN Bank ASA FRN 18.12.2029	NOK	25 000 000	8,33 %	25 000 000	24 953 250	- 46 750	0,12 %	10.02.2022	10 %
BN Bank ASA 2.1.05.09.2025	NOK	165 000 000	23,08 %	163 058 000	161 022 659	- 2 035 342	0,78 %	23.11.2028	10 %
BN BANK ASA 2.15.29.06.2023	NOK	125 000 000	20,83 %	123 953 600	124 164 650	211 050	0,60 %	20.09.2022	20 %
BN Bank ASA 2.6.13.02.2025	NOK	125 000 000	10,42 %	126 159 562	125 481 900	- 677 662	0,61 %	07.09.2026	20 %
Brage Finans AS FRN 06.02.2023	NOK	20 000 000	6,57 %	20 308 000	20 291 956	- 16 044	0,10 %	18.03.2020	20 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3.19.06.2030	NOK	120 000 000	24,00 %	120 000 000	118 858 380	- 1 141 620	0,58 %	26.03.2020	100 %
Danske Bank AS 3.50.07.03.2024	NOK	240 000 000	15,71 %	239 784 000	246 013 944	6 229 944	1,20 %	22.05.2026	10 %
DNB Boligkreditt AS FRN 16.10.2024	NOK	100 000 000	1,48 %	100 000 000	100 057 040	57 040	0,49 %	10.02.2020	100 %
DNB Boligkreditt AS 1.65.16.02.2022	NOK	22 000 000	0,40 %	21 713 724	21 853 995	140 271	0,11 %	00.01.1900	0 %
DNB Boligkreditt AS 1.85.14.03.2024	NOK	163 000 000	16,30 %	161 982 600	161 344 442	- 638 158	0,79 %	07.11.2024	100 %
DNB Boligkreditt AS 2.125.28.05.2026	NOK	150 000 000	6,00 %	149 268 000	149 100 210	- 167 790	0,73 %	00.01.1900	0 %
Eiendomskreditt AS 2.8.26.01.2026	NOK	100 000 000	28,57 %	101 896 000	102 285 820	389 820	0,50 %	11.12.2029	100 %
Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023	NOK	75 000 000	5,77 %	75 015 000	75 047 618	32 618	0,37 %	06.01.2020	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 26.06.2024	NOK	115 000 000	38,33 %	114 962 500	115 486 887	524 387	0,56 %	07.10.2024	100 %
Eika Boligkreditt AS 2.87.21.01.2026	NOK	70 000 000	23,33 %	70 000 000	70 648 081	648 081	0,34 %	12.07.2024	100 %
Eika Boligkreditt AS 3.01.23.10.2025	NOK	75 000 000	25,00 %	75 000 000	76 318 830	1 318 830	0,37 %	31.05.2024	100 %
Eika Boligkreditt AS 4.10.05.09.2028	NOK	17 000 000	11,33 %	19 142 000	19 251 409	109 409	0,09 %	15.11.2024	20 %
Entra ASA FRN 14.10.2022	NOK	19 000 000	1,46 %	19 043 700	19 128 668	84 968	0,09 %	28.02.2020	100 %
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	100 000 000	10,00 %	99 955 217	100 996 580	1 041 363	0,49 %	28.04.2023	100 %
Entra ASA FRN 22.09.2023	NOK	25 000 000	2,50 %	25 275 000	25 335 055	60 055	0,12 %	13.06.2025	100 %
Entra ASA 2.45.02.06.2023	NOK	69 000 000	6,27 %	69 096 400	69 074 693	- 21 708	0,34 %	28.04.2026	100 %
Entra ASA 2.45.13.06.2022	NOK	236 000 000	19,67 %	238 060 319	236 824 867	- 1 235 451	1,15 %	06.01.2020	100 %
Entra ASA 2.79.22.05.2026	NOK	200 000 000	22,22 %	200 408 000	200 973 100	565 100	0,98 %	28.03.2022	100 %
Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK	25 000 000	2,50 %	25 000 000	25 127 885	127 885	0,12 %	22.03.2024	20 %
Fana Sparebank 2.2.29.09.2023	NOK	50 000 000	8,33 %	49 249 500	49 688 060	438 560	0,24 %	11.04.2024	100 %
Gjensidige Bank ASA FRN 13.09.2028	NOK	30 000 000	30,00 %	30 000 000	30 275 031	275 031	0,15 %	25.09.2024	100 %
Gjensidige Bank ASA 2.65.11.06.2027	NOK	50 000 000	10,00 %	50 215 000	50 014 260	- 200 740	0,24 %	27.01.2027	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044	NOK	60 000 000	5,00 %	59 670 000	60 480 996	810 996	0,29 %	27.03.2020	20 %
Grong Sparebank FRN 12.09.2023	NOK	20 000 000	20,00 %	20 106 000	20 105 230	- 770	0,10 %	22.08.2029	20 %
Helgeland Sparebank FRN 06.09.2028	NOK	30 000 000	20,00 %	30 000 000	30 317 751	317 751	0,15 %	04.09.2024	20 %
Helgeland Sparebank FRN 11.01.2023	NOK	30 000 000	10,00 %	30 093 000	30 192 804	99 804	0,15 %	17.10.2029	20 %
Helgeland Sparebank 2.1.25.09.2023	NOK	155 000 000	77,50 %	154 053 250	153 494 842	- 558 409	0,75 %	07.06.2027	20 %
Helgeland Sparebank 2.1.11.11.2022	NOK	175 000 000	35,00 %	175 989 000	174 586 773	- 1 402 228	0,85 %	14.03.2024	20 %
Helgeland Sparebank 2.5.15.01.2024	NOK	50 000 000	25,00 %	50 000 000	50 182 040	182 040	0,24 %	01.12.2027	20 %
Hiland og Selskog Sparebank FRN 27.02.2023	NOK	65 000 000	21,67 %	64 975 950	65 526 149	550 199	0,52 %	30.11.2028	20 %
Kommunal Landssk VARDØ 06.2045	EUR	3 500 000	0,58 %	40 294 788	39 493 051	- 801 737	0,19 %	06.12.2022	20 %
Møre Boligkreditt AS 1.5.10.02.2022	NOK	258 000 000	34,40 %	252 612 994	255 115 741	2 502 747	1,24 %	12.09.2023	20 %
Møre Boligkreditt AS 2.75.23.11.2028	NOK	50 000 000	5,00 %	51 282 000	51 388 255	106 255	0,25 %	21.08.2029	20 %
Nordea Bank AB FRN 18.09.2023	NOK	92 000 000	4,60 %	92 000 000	92 675 501	675 501	0,45 %	17.09.2027	20 %
Nordea Bank AB (publ) FRN 26.09.2028	NOK	18 000 000	3,60 %	17 758 260	18 229 466	471 206	0,09 %	10.08.2029	20 %
Nordea Eiendomskreditt AS 2.17.22.05.2026	NOK	500 000 000	12,50 %	503 037 334	498 354 900	- 4 682 434	2,43 %	13.03.2024	100 %
Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022	NOK	32 000 000	3,20 %	32 000 000	32 570 720	570 720	0,16 %	16.05.2029	100 %
Norwegian Property ASA 2.666.07.10.2024	NOK	60 000 000	11,88 %	60 000 000	59 504 034	- 495 966	0,29 %	23.05.2022	20 %
Norwegian Property ASA 2.93.12.07.2024	NOK	50 000 000	16,67 %	50 000 000	50 228 095	228 095	0,24 %	03.04.2020	20 %
Norwegian Property ASA 2.95.31.05.2024	NOK	70 000 000	15,56 %	70 000 000	70 416 297	416 297	0,34 %	28.11.2024	100 %
OBOS Banken AS 2.48.15.11.2024	NOK	85 000 000	17,00 %	85 050 000	84 953 723	- 114 277	0,41 %	19.03.2024	20 %
OBOS BBL FRN 29.08.2024	NOK	45 000 000	9,00 %	45 090 000	45 331 907	241 907	0,22 %	16.01.2020	20 %
OBOS BBL 2.80.28.04.2023	NOK	50 000 000	15,38 %	50 000 000	50 191 655	191 655	0,24 %	19.06.2024	20 %
OBOS BBL 3.15.13.06.2025	NOK	100 000 000	25,00 %	100 000 000	100 821 770	821 770	0,49 %	29.09.2022	20 %
OBOS BBL 3.25.28.04.2026	NOK	10 000 000	7,69 %	10 145 000	10 090 963	- 54 037	0,05 %	13.02.2020	20 %
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK	90 000 000	19,65 %	90 000 000	90 190 395	190 395	0,44 %	16.03.2020	20 %
OBOS Forretningsbygg AS 2.57.28.03.2022	NOK	57 000 000	9,83 %	57 031 000	57 031 310	310	0,28 %	03.10.2022	20 %
OBOS-banken AS 2.42.22.03.2024	NOK	20 000 000	4,00 %	20 000 000	19 994 148	- 5 852	0,10 %	21.09.2022	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62.25.09.2024	NOK	35 000 000	7,00 %	34 983 900	34 843 330	- 140 571	0,17 %	21.08.2023	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.90.27.01.2027	NOK	20 000 000	8,00 %	20 370 000	19 998 592	- 371 408	0,10 %	31.01.2020	20 %
Orkla Sparebank FRN 27.09.2022	NOK	43 000 000	17,20 %	42 983 660	43 216 888	233 228	0,21 %	20.02.2020	20 %
Riksbank AB 2.60.13.03.2024	NOK	155 000 000	38,75 %	154 940 000	155 579 964	639 964	0,76 %	28.02.2020	20 %
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 03.04.2023	NOK	55 000 000	27,50 %	55 164 000	55 432 603	268 603	0,27 %	26.04.2027	100 %
Samhillsbyggdrabsbolaget i Norden AB 3.12.28.11.202	NOK	120 000 000	12,00 %	120 000 000	121 005 600	1 005 600	0,59 %	23.05.2025	100 %
Sandnes Sparebank FRN 16.01.2023	NOK	165 000 000	23,57 %	165 111 000	166 249 875	1 138 875	0,81 %	16.09.2024	20 %
Sandnes Sparebank 2.525.19.06.2024	NOK	15 000 000	4,29 %	14 973 750	15 019 298	45 548	0,07 %	15.08.2029	20 %
Sandnes Sparebank 3.05.29.09.2022	NOK	15 000 000	2,50 %	15 356 000	15 294 887	- 61 114	0,07 %	03.02.2020	100 %
Santander Consumer Bank AS FRN 13.11.2024	NOK	15 000 000	6,00 %	15 006 000	15 012 657	6 657	0,07 %	24.01.2020	100 %
Sentander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024	NOK	130 000 000	26,00 %	130 000 000	131 539 941	1 539 941	0,64 %	15.06.2022	10 %
Sudnes og Aakra Sparebank FRN 31.10.2023	NOK	30 000 000	12,00 %	30 131 000	30 375 669	244 669	0,15 %	22.06.2028	10 %
Skue Sparebank FRN 20.02.2024	NOK	15 000 000	5,00 %	15 181 500	15 176 093	- 5 408	0,07 %	17.10.2024	10 %
Skue Sparebank FRN 31.05.2023	NOK	68 000 000	34,00 %	68 000 000	68 553 955	553 955	0,33 %	15.07.2022	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 02.11.2028	NOK	90 000 000	18,95 %	90 000 000	91 416 942	1 416 942	0,44 %	05.03.2020	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 24.01.2029	NOK	25 000 000	8,33 %	25 000 000	25 625 010	625 010	0,12 %	22.01.2024	20 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.9.15.06.2022	NOK	50 000 000	2,27 %	50 181 585	49 828 980	- 352 605	0,24 %	23.10.2025	20 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.38.22.06.2028	NOK	25 000 000	1,04 %	24 595 000	24 987 123	392 123	0,12 %	23.06.2027	20 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.45.17.10.2024	NOK	753 000 000	30,12 %	758 604 930	763 089 522	4 484 592	3,71 %	12.03.2020	20 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS 5.15.07.2022	NOK	134 000 000	4,44 %	149 654 045	143 821 275	- 5 832 769	0,70 %	03.10.2023	20 %
SpareBank 1 BV FRN 05.09.2028	NOK	55 000 000	36,67 %	55 000 000	55 600 501	600 501	0,27 %	28.02.2020	100 %
SpareBank 1 BV 2.245.22.01.2024	NOK	49 000 000	6,13 %	48 433 100	48 745 171	312 071	0,24 %	22.08.2025	20 %
SpareBank 1 BV 2.35.23.10.2025	NOK	20 000 000	5,00 %	19 976 600	19 800 834	- 175 766	0,10 %	14.02.2022	20 %
SpareBank 1 BV 2.565.23.06.2027	NOK	85 000 000	17,00 %	84 108 300	84 530 945	422 645	0,41 %	21.09.2023	20 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 12.09.2022	NOK	60 000 000	30,00 %	59 965 800	60 441 024	475 224	0,29 %	06.05.2024	20 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres 2.65.03.10.2023	NOK	10 000 000	5,00 %	10 116 000	10 083 938	- 32 062	0,05 %	15.02.2023	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 28.08.2028	NOK	115 000 000	32,86 %	114 700 000	116 101 976	1 401 976	0,57 %	22.02.2024	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge 1.92.22.08.2025	NOK	80 000 000	26,67 %	79 414 400	77 487 456	- 1 926 944	0,38 %	06.03.2020	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge 2.05.14.02.2022	NOK	30 000 000	5,00 %	30 099 000	29 922 993	- 176 007	0,15 %	13.03.2020	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge 2.13.21.09.2023	NOK	228 000 000	28,50 %	226 523 288	226 236 010	- 287 278	1,10 %	20.01.2020	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge 2.37.06.05.2024	NOK	152 000 000	30,40 %	151 967 137	151 734 699	- 232 438	0,74 %	21.08.2025	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge 2.40.15.02.2023	NOK	80 000 000	10,67 %	81 223 200	80 252 928	- 970 272	0,39 %	15.02.2028	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge 2.45.22.02.2024	NOK	210 000 000	14,00 %	209 785 000	210 491 064	706 064	1,02 %	04.03.2020	100 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 06.12.2022	NOK	50 000 000	33,33 %	50 205 000	50 413 420	208 420	0,25 %	10.02.2020	



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB AM Lang Obligasjon

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	10 000 000	2,00 %	99 362 476	97 971 640	- 1 390 836	0,48 %	20.02.2020	100 %
Sparebank 1 Østlandet 2.21 04.04.2023	NOK		175 000 000	35,00 %	175 125 645	174 475 945	- 649 700	0,85 %	05.09.2022	20 %
SpareBank 1 Østlandet 2.27 22.07.2024	NOK		36 000 000	7,20 %	36 143 940	35 747 986	- 395 954	0,17 %	28.08.2024	20 %
Sparebank 1 Østlandet 2.30 03.11.2022	NOK		70 000 000	11,67 %	70 183 472	70 069 062	- 114 410	0,34 %	30.10.2023	100 %
Sparebank 1 Østlandet 2.54 26.02.2025	NOK		400 000 000	50,00 %	400 410 000	400 974 160	564 160	1,95 %	03.03.2020	100 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 16.04.2029	NOK		35 000 000	17,50 %	35 000 000	35 626 896	626 896	0,17 %	16.03.2020	100 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.05.2030	NOK		20 000 000	10,00 %	20 000 000	20 156 304	156 304	0,10 %	24.02.2020	100 %
Sparebanken Sogn og Fjordane 1.32 05.09.2022	NOK		95 000 000	11,88 %	94 637 021	94 208 213	- 428 808	0,46 %	13.09.2023	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024	NOK		10 000 000	1,67 %	9 880 000	9 846 531	- 33 469	0,05 %	22.03.2022	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.6 30.10.2023	NOK		4 000 000	0,96 %	4 043 200	4 034 776	- 8 424	0,02 %	23.12.2023	20 %
Sparebanken Sør FRN 03.06.2025	NOK		20 000 000	6,67 %	20 112 600	20 099 758	- 12 842	0,10 %	28.08.2024	20 %
Sparebanken Sør FRN 14.09.2028	NOK		80 000 000	32,00 %	80 000 000	80 891 976	891 976	0,39 %	04.12.2025	20 %
Sparebanken Sør FRN 23.11.2028	NOK		15 000 000	15,00 %	15 000 000	15 274 902	274 902	0,07 %	25.04.2028	20 %
Sparebanken Sør 2.02 13.09.2023	NOK		305 000 000	20,33 %	303 892 700	301 500 888	- 2 391 813	1,47 %	30.10.2023	20 %
Sparebanken Sør 2.30 22.03.2022	NOK		112 000 000	20,36 %	112 628 838	112 267 243	- 361 594	0,55 %	14.02.2020	100 %
Sparebanken Sør 2.44 23.12.2024	NOK		88 000 000	8,80 %	88 000 000	87 857 106	- 142 894	0,43 %	24.02.2020	100 %
Sparebanken Sør 2.46 28.08.2024	NOK		80 000 000	8,00 %	80 000 000	80 053 920	53 920	0,39 %	30.03.2020	100 %
Sparebanken Telemark 2.46 04.12.2025	NOK		50 000 000	16,67 %	49 940 000	49 675 655	- 2 64 345	0,24 %	04.10.2022	20 %
Sparebanken Telemark 3.03 25.04.2028	NOK		30 000 000	20,00 %	31 978 800	30 658 500	- 1 320 300	0,15 %	19.09.2024	20 %
Sparebanken Telemark 3.03 30.10.2023	NOK		10 000 000	4,00 %	10 355 000	10 233 203	- 121 797	0,05 %	24.02.2022	20 %
Sparebanken Vest FRN 14.05.2029	NOK		40 000 000	8,00 %	40 000 000	40 336 728	336 728	0,20 %	20.06.2023	20 %
Sparebanken Vest FRN 23.11.2028	NOK		65 000 000	21,67 %	65 000 000	66 191 242	1 191 242	0,32 %	14.08.2026	20 %
Sparebanken Vest FRN 28.03.2028	NOK		25 000 000	6,76 %	24 537 500	25 097 160	559 660	0,12 %	15.12.2023	20 %
Sparebanken Vest 1.98 04.10.2022	NOK		45 000 000	5,14 %	44 756 284	44 674 385	- 81 899	0,22 %	25.03.2024	20 %
Sparebanken Vest 2.07 19.09.2024	NOK		60 000 000	7,50 %	58 938 000	58 996 038	58 038	0,29 %	08.05.2024	10 %
Sparebanken Vest 2.20 24.02.2022	NOK		137 000 000	13,70 %	137 204 900	137 059 636	- 145 264	0,67 %	04.03.2024	100 %
Sparebanken Vest 2.35 20.06.2023	NOK		60 000 000	15,00 %	59 766 000	60 046 050	280 050	0,29 %	23.03.2027	20 %
Sparebanken Øst 2.15 14.08.2026	NOK		130 000 000	26,00 %	130 343 200	125 513 101	- 3 830 099	0,62 %	15.01.2029	20 %
Sparebanken Øst 2.4 15.12.2023	NOK		150 000 000	25,00 %	148 889 167	150 162 915	1 273 748	0,73 %	07.11.2023	100 %
Sparebanken Øst 2.67 25.03.2024	NOK		175 000 000	17,50 %	175 177 871	176 870 733	1 692 862	0,86 %	08.06.2022	100 %
SSB Boligkreditt AS 2.3 08.05.2024	NOK		180 000 000	32,73 %	180 000 000	180 570 888	570 888	0,88 %	27.05.2024	20 %
Steen and Strøm AS 2.40 07.11.2023	NOK	Oslo	126 000 000	25,20 %	125 968 200	125 319 537	- 648 663	0,61 %	05.03.2020	20 %
Steen and Strøm AS 2.62 08.06.2022	NOK	Oslo	40 000 000	8,89 %	40 338 457	40 239 228	- 99 229	0,20 %	19.08.2026	20 %
Sunddal Sparebank FRN 05.09.2024	NOK		40 000 000	20,00 %	40 000 000	39 978 840	- 21 160	0,19 %	11.11.2024	20 %
Swedbank AB 2.68 11.11.2024	NOK	Dublin	400 000 000	23,00 %	399 296 200	398 664 101	- 632 099	1,94 %	13.02.2023	10 %
Sør Boligkreditt AS 3.85 15.02.2023	NOK	Oslo	38 000 000	9,50 %	38 821 294	39 994 099	1 172 805	0,19 %	22.01.2020	100 %
Thon Holding AS FRN 22.04.2024	NOK		5 000 000	1,67 %	5 030 000	5 040 105	10 105	0,02 %	24.01.2024	100 %
Totens Sparebank 2.6 23.10.2023	NOK		65 000 000	32,50 %	65 795 300	65 507 813	- 287 488	0,32 %	14.02.2020	100 %
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	10 000 000	0,71 %	10 410 000	10 426 027	16 027	0,05 %	23.10.2023	20 %
Vasskronan AB 2.5 18.01.2024	NOK	Oslo	75 000 000	25,00 %	75 000 000	75 141 758	141 758	0,37 %	09.09.2022	20 %
Volvofinans Bank AB FRN 08.06.2023	NOK	Oslo	60 000 000	10,00 %	60 000 000	60 429 084	429 084	0,29 %	21.06.2022	20 %
Sum Finans					13 906 994 766	13 907 728 606	733 840	67,69 %		
Industriinvest										
BKK AS 2.1 02.09.2024	NOK		40 000 000	6,67 %	40 000 000	39 355 100	- 644 900	0,19 %	13.02.2023	20 %
Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2022	NOK	Oslo	60 000 000	15,00 %	60 000 000	60 796 794	796 794	0,30 %	21.06.2024	20 %
Gilte Energi AS 4.35 22.04.2022	NOK	Oslo	30 000 000	13,33 %	31 443 000	31 416 666	- 26 334	0,15 %	16.01.2025	20 %
Lyse AS FRN 18.04.2023	NOK	Oslo	30 000 000	6,00 %	30 000 000	30 369 402	369 402	0,15 %	13.02.2020	100 %
Lyse AS 3 10.02.2027	NOK	Oslo	130 000 000	130,00 %	130 103 000	132 775 994	2 672 994	0,65 %	17.02.2020	20 %
Lyse AS 3.075 18.10.2029	NOK	Oslo	50 000 000	10,00 %	50 150 000	51 051 025	901 025	0,25 %	22.02.2024	100 %
Sogn og Fjordane Energi AS 2.85 26.04.2027	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 000 000	100 544 870	544 870	0,49 %	18.01.2024	100 %
Sogn og Fjordane Energi AS 3 23.05.2025	NOK	Oslo	35 000 000	11,67 %	35 000 000	35 667 653	667 653	0,17 %	05.03.2020	100 %
Statnett SF 2.35 04.03.2024	NOK	Oslo	289 000 000	48,17 %	289 849 941	289 506 935	- 343 006	1,41 %	28.08.2024	20 %
TrønderEnergi AS 2.55 22.02.2024	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 000 000	100 439 790	439 790	0,49 %	13.04.2021	100 %
Sum Industriinvest					866 545 941	871 924 229	5 378 288	4,24 %		
Sum Rentepapirer										
					20 331 514 550	20 305 719 265	- 25 795 284	98,82 %		
Derivater										
FX swap EUR/NOK	NOK		127 228 937	0,00 %	-	2 437 335	2 437 335	0,01 %		
Swap NOK ren	NOK		-	0,00 %	-	141 924	141 924	0,00 %		
Sum Derivater					-	2 579 260	2 579 260	0,01 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					20 331 514 550	20 305 719 265	- 25 795 284	98,82 %		
Sum Derivater						2 579 260	2 579 260	0,01 %		
Sum Verdipapirer					20 331 514 550	20 308 298 525	- 23 216 025	98,83 %		



DNB AM Obligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB AM Obligasjon	3,13 %	1,09 %	2,98 %							

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Obligasjon	1,12 %	0,35 %	1,59 %							

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Obligasjon	1,11 %	0,82 %	0,92 %							

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Obligasjon	0,24 %	0,36 %	0,49 %							



DNB AM Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	46 593 766	45 417 724
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 522 064	- 2 379 427
Urealisert kursgevinst/kurstap	16 948 538	- 17 763 965
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	66 064 367	25 274 332
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 905 583	- 3 105 940
Andre kostnader	- 6 940	- 4 850
Forvaltningsresultat	- 2 912 523	- 3 110 790
Resultat før skattekostnad	63 151 845	22 163 542
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	63 151 845	22 163 542
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	5 833 553	- 1 405 365
Avsatt til andelseierne	40 369 754	41 332 873
Overført til/fra opptjent egenkapital	16 948 538	- 17 763 965
Sum anvendt	63 151 845	22 163 542
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 661 260 914	2 115 693 762
Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 191 674	18 549 425
Andre fordringer	3 844	1 310
Bankinnskudd	18 291 690	20 839 502
Sum eiendeler	1 696 748 123	2 155 083 999
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	- 29 300 719	443 426 480
Overkurs/underkurs	1 711 123 038	1 719 459 683
Opptjent egenkapital	14 709 679	- 8 072 412
Sum egenkapital	1 696 531 998	2 154 813 751
Gjeld		
Gjeld	216 125	270 248
Sum gjeld	216 125	270 248
Sum gjeld og egenkapital	1 696 748 123	2 155 083 999



DNB AM Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 AM Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	52
Depotkostnader	6 940
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	2 154 813 751
Tegning av andeler	537 042 930
Innløsning av andeler	-1 012 273 221
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	16 948 538
Egenkapital 31.12.2019	1 696 531 998

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	63 151 845
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 16 948 538
Skattemessig resultat	46 203 307

Netto utdelt til andelseierne i året	- 5 833 553
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 40 369 754
Skattegrunnlag	0



DNB AM Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Obligasjon	1 000	994	1 002	994						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Obligasjon	1 696 107	2 158 835	2 081 799	1 731 697						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Obligasjon	1 696 531 998	2 154 813 751	2 086 080 242	1 720 735 006						

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB AM Obligasjon	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB AM Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Materialer										
Jotun AS FRN 15.03.2023	NOK	Oslo	20 000 000	3,33 %	20 000 000	20 163 678	163 678	1,19 %	14.09.2026	20 %
Jotun AS FRN 22.03.2024	NOK	Oslo	5 000 000	0,77 %	5 000 000	5 021 183	21 183	0,30 %	00.01.1900	0 %
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,50 %	10 000 000	10 063 247	63 247	0,59 %	00.01.1900	0 %
Yara International 2.45 13.12.2024	NOK	Oslo	14 000 000	1,40 %	14 000 000	13 852 503	- 167 497	0,82 %	00.01.1900	0 %
Sum Materialer					49 000 000	49 080 611	80 611	2,89 %		
Industri										
Eikem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	30 000 000	1,71 %	30 000 000	30 301 152	301 152	1,79 %	27.06.2025	100 %
Kongsberg Gruppen ASA FRN 06.06.2024	NOK	Oslo	20 000 000	4,00 %	20 000 000	20 253 612	253 612	1,19 %	00.01.1900	0 %
Posten Norge AS 2.63 28.09.2022	NOK	Oslo	10 000 000	2,86 %	10 225 000	10 089 997	- 135 003	0,59 %	05.09.2025	20 %
Veidekke ASA FRN 05.06.2023	NOK	Oslo	15 000 000	1,50 %	15 000 000	14 956 847	- 43 154	0,88 %	13.02.2025	20 %
Veidekke ASA 3.2 19.03.2025	NOK	Oslo	52 000 000	8,67 %	52 374 400	52 192 358	- 182 042	3,08 %	21.02.2020	20 %
Sum Industri					127 599 400	127 793 966	194 566	7,53 %		
Dagligvarer										
Norgesgruppen ASA FRN 12.02.2024	NOK	Oslo	15 000 000	3,75 %	15 000 000	15 200 841	200 841	0,90 %	02.03.2020	100 %
Tine SA 2.50 24.01.2024	NOK		20 000 000	4,00 %	20 000 000	20 059 208	59 208	1,18 %	11.03.2020	20 %
Sum Dagligvarer					35 000 000	35 260 049	260 049	2,08 %		
Stat og kommune										
Aurskog-Høland kommune 1.93 14.09.2026	NOK	Oslo	20 000 000	13,33 %	19 909 400	19 505 234	- 404 166	1,15 %	23.10.2025	20 %
Hordaland fylkeskommune 2.335 11.03.2024	NOK	Oslo	15 000 000	3,41 %	15 014 700	15 089 001	74 301	0,89 %	06.03.2020	100 %
Karmøy Kommune 2.05 20.09.2023	NOK	Oslo	11 000 000	4,96 %	11 058 471	10 961 006	- 97 464	0,65 %	00.01.1900	0 %
Karmøy kommune 2.45 16.01.2026	NOK	Oslo	15 000 000	10,26 %	15 004 500	15 127 496	122 996	0,89 %	20.03.2020	100 %
Oslo Kommune 2.3 14.03.2024	NOK	Oslo	2 000 000	0,13 %	2 060 721	2 013 576	- 47 145	0,12 %	02.06.2023	100 %
Oslo Kommune 2.60 12.11.2025	NOK	Oslo	13 000 000	0,75 %	13 641 945	13 259 835	- 382 110	0,78 %	11.03.2024	20 %
Oslo Kommune 3.65 08.11.2023	NOK	Oslo	4 000 000	0,27 %	4 483 608	4 226 385	- 257 223	0,25 %	16.03.2020	100 %
Trondheim kommune 2.142 16.01.2025	NOK	Oslo	10 000 000	2,00 %	10 038 951	9 950 497	- 88 454	0,59 %	00.01.1900	0 %
Sum Stat og kommune					91 212 296	90 133 029	- 1 079 267	5,31 %		
Finans										
Bane NOR Eiendom AS 2.79 27.06.2025	NOK		10 000 000	3,33 %	10 000 000	10 088 436	88 436	0,59 %	20.09.2023	20 %
BNI Bank ASA 2.1 05.09.2025	NOK		10 000 000	1,40 %	9 836 000	9 758 949	- 77 051	0,58 %	16.01.2026	20 %
BNI Bank ASA 2.6 13.02.2025	NOK		10 000 000	0,83 %	10 042 000	10 038 552	- 3 448	0,59 %	06.03.2020	100 %
Brage Finans AS FRN 21.02.2022	NOK		25 000 000	8,33 %	25 000 000	25 063 900	63 900	1,48 %	27.01.2020	20 %
Danske Bank AS/Var 11.11.2025 Call 11.11.2024	NOK	Oslo	50 000 000	6,67 %	50 000 000	49 461 875	- 538 125	2,92 %	07.02.2020	20 %
Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023	NOK		10 000 000	0,77 %	10 000 000	10 006 349	6 349	0,59 %	24.10.2023	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 11.03.2024	NOK		50 000 000	16,67 %	49 995 000	50 346 725	351 725	2,97 %	10.02.2027	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 26.06.2024	NOK		50 000 000	16,67 %	49 975 000	50 211 690	236 690	2,96 %	00.01.1900	0 %
Eika Boligkreditt AS 3.01 23.10.2025	NOK		20 000 000	6,67 %	20 000 000	20 351 688	351 688	1,20 %	19.02.2026	100 %
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	15 000 000	1,50 %	15 000 000	15 149 487	149 487	0,89 %	10.02.2020	100 %
Entra ASA 2.45 02.06.2023	NOK	Oslo	10 000 000	0,91 %	9 849 300	10 010 825	161 525	0,59 %	00.01.1900	0 %
Larvikbanken FRN 26.04.2023	NOK		20 000 000	16,67 %	19 904 000	20 163 238	259 238	1,19 %	07.02.2020	100 %
Leaseplan Corp NV FRN 07.02.2022	NOK	Luxembourg City	50 000 000	16,67 %	49 976 000	50 573 000	597 000	2,98 %	06.01.2020	100 %
LeasePlan Corporation NV 3.1 24.10.2023	NOK	Luxembourg City	20 000 000	8,00 %	20 000 000	20 188 726	188 726	1,19 %	20.09.2022	100 %
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024	NOK	Oslo	20 000 000	6,67 %	20 108 000	20 194 114	86 114	1,19 %	12.07.2024	100 %
Norwegian Property ASA 2.525 20.09.2022	NOK	Oslo	55 000 000	9,65 %	54 970 500	54 955 181	- 15 320	3,24 %	06.01.2020	100 %
Norwegian Property ASA 2.93 12.07.2024	NOK	Oslo	20 000 000	6,67 %	20 000 000	20 091 238	91 238	1,18 %	28.03.2022	100 %
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK		15 000 000	3,28 %	15 000 000	15 031 733	31 733	0,89 %	13.03.2020	0 %
OBOS Forretningsbygg AS 2.57 28.03.2022	NOK		40 000 000	6,90 %	40 000 000	40 021 972	21 972	2,36 %	14.03.2024	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 13.03.2023	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	49 528 800	50 095 765	566 965	2,95 %	12.11.2025	20 %
Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022	NOK		15 000 000	1,50 %	15 000 000	15 220 848	220 848	0,90 %	08.11.2023	20 %
Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		20 000 000	8,00 %	20 000 000	20 192 266	192 266	1,19 %	23.03.2020	20 %
Rikshem AB 2.60 13.03.2024	NOK	Oslo	20 000 000	5,00 %	20 000 000	20 074 834	74 834	1,18 %	28.02.2020	20 %
Sandnes Sparebank 2.27 21.12.2023	NOK		20 000 000	2,67 %	19 713 000	19 876 520	163 520	1,17 %	28.09.2022	100 %
Sandnes Sparebank 2.525 19.06.2024	NOK		20 000 000	5,71 %	20 048 400	20 025 730	- 22 670	1,18 %	13.03.2024	100 %
Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024	NOK		20 000 000	4,00 %	20 000 000	20 236 914	236 914	1,19 %	21.12.2023	20 %
Skudenes og Aakra Sparebank FRN 31.10.2023	NOK		15 000 000	6,00 %	15 000 000	15 187 835	187 835	0,90 %	19.06.2024	20 %
Skue Sparebank FRN 20.02.2024	NOK		10 000 000	3,33 %	10 000 000	10 117 395	117 395	0,60 %	16.03.2020	20 %
Sparebank 1 BV 2.565 23.06.2027	NOK		40 000 000	8,00 %	39 572 000	39 779 268	207 268	2,34 %	02.03.2020	100 %
Sparebank 1 Hordaland Valdres 2.65 03.10.2023	NOK		50 000 000	25,00 %	50 000 000	50 419 690	419 690	2,97 %	00.01.1900	0 %
Sparebank 1 Nord-Norge 2.13 21.09.2023	NOK		30 000 000	3,75 %	29 379 300	29 767 896	388 596	1,75 %	22.06.2023	100 %
Sparebank 1 Nord-Norge 2.40 15.02.2023	NOK		20 000 000	2,67 %	20 000 000	20 063 232	63 232	1,18 %	31.01.2020	20 %
Sparebank 1 Nord-Norge 2.45 22.02.2024	NOK		30 000 000	2,00 %	29 730 000	30 070 152	340 152	1,77 %	20.02.2020	20 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland 2.57 06.03.2025	NOK		35 000 000	10,00 %	35 000 000	35 078 068	78 068	2,07 %	23.06.2027	20 %
Sparebank 1 SR-Bank ASA 2.44 16.01.2024	NOK	Oslo	50 000 000	3,03 %	50 088 000	50 115 485	27 485	2,95 %	03.10.2023	20 %
Sparebank 1 SR-Bank 2.26 28.08.2023	NOK	Oslo	10 000 000	0,83 %	9 997 700	9 970 964	- 26 736	0,59 %	21.09.2023	20 %
Sparebank 1 Østlandet 2.54 26.02.2025	NOK		40 000 000	5,00 %	40 000 000	40 097 416	97 416	2,36 %	15.02.2023	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024	NOK		10 000 000	1,67 %	9 995 300	9 846 531	- 148 769	0,58 %	22.02.2024	20 %
Sparebanken Tr 2.02 13.09.2023	NOK		10 000 000	0,67 %	9 997 200	9 885 275	- 111 925	0,58 %	06.03.2025	20 %
Sparebanken Sør 2.46 28.08.2024	NOK		10 000 000	1,00 %	10 000 000	10 006 740	6 740	0,59 %	16.01.2024	20 %
Sparebanken Øst 2.15 14.08.2026	NOK		5 000 000	1,00 %	5 015 600	4 865 889	- 149 712	0,29 %	28.08.2023	20 %
Sparebanken Øst 2.4 15.12.2023	NOK		25 000 000	4,17 %	24 828 500	25 027 153	198 653	1,48 %	26.02.2025	20 %
SSB Boligkreditt AS 2.3 08.05.2024	NOK		20 000 000	3,64 %	20 000 000	20 063 432	63 432	1,18 %	28.08.2024	20 %
Steen and Strøm AS FRN 14.09.2022	NOK	Oslo	30 000 000	4,00 %	30 000 000	30 134 883	134 883	1,78 %	13.09.2023	20 %
Swedbank AB FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	10 000 000	2,00 %	10 000 000	9 998 890	- 1 110	0,59 %	28.08.2024	20 %
Swedbank AB 2.68 11.11.2024	NOK	Dublin	10 000 000	1,33 %	9 958 600	9 958 353	- 247	0,59 %	14.08.2026	20 %
Thon Holding AS FRN 22.04.2024	NOK		10 000 000	3,33 %	10 000 000	10 080 209	80 209	0,59 %	15.12.2023	20 %
Vassakronan AB 2.5 18.01.2024	NOK	Oslo	100 000 000	33,33 %	100 000 000	100 189 010	189 010	5,90 %	08.05.2024	10 %
Volvofinans Bank AB FRN 08.06.2023	NOK	Oslo	14 000 000	2,33 %	14 014 400	14 100 120	85 720	0,83 %	16.03.2020	100 %
Sum Finans					1 246 523 200	1 252 254 438	5 731 238	73,80 %		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA FRN 01.03.2024	NOK	Oslo	35 000 000	7,00 %	35 000 000	35 411 285	411 285	2,09 %	11.11.2024	20 %
Schibsted ASA 2.825 22.06.2023	NOK	Oslo	30 000 000	10,00 %	30 000 000	30 137 739	137 739	1,78 %	22.01.2020	100 %
Sum Telekommunikasjon					65 000 000	65 549 024	549 024	3,86 %		
Industrivarer										
Lyse AS 3 10.02.2027	NOK	Oslo	20 000 000	20,00 %	19 930 000	20 427 076	497 076	1,20 %	16.01.2025	20 %
Lyse AS 3.275 19.02.2026	NOK	Oslo	20 000 000	6,67 %	20 764 400	20 762 722	- 58 322	1,22 %	18.01.2024	100 %
Sum Industrivarer					40 694 400	41 189 798	555 398	2,43 %		
Sum Rentepapirer					1 654 969 296	1 661 260 914	6 291 619	97,91 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					1 654 969 296	1 661 260 914	6 291 619	97,91 %		
Sum Verdipapirer					1 654 969 296	1 661 260 914	6 291 619	97,91 %		



DNB AM Pengemarked

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Åvkastning i perioden										
DNB AM Pengemarked	1,63 %	1,11 %	1,31 %							

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Pengemarked	0,48 %	0,57 %	0,84 %							

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Pengemarked	0,05 %	0,08 %	0,11 %							

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Pengemarked	0,10 %	0,11 %	0,14 %							



DNB AM Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	18 632 976	17 427 871
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 876 256	- 1 832 282
Urealisert kursgevinst/kurstap	841 836	- 1 298 690
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	17 598 555	14 296 899
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 489 781	- 1 716 130
Andre kostnader	- 9 840	- 12 240
Forvaltningsresultat	- 1 499 621	- 1 728 370
Resultat før skattekostnad	16 098 934	12 568 529
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	16 098 934	12 568 529
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 978 499	- 557 329
Avsatt til andelseierne	16 235 597	14 424 548
Overført til/fra opptjent egenkapital	841 836	- 1 298 690
Sum anvendt	16 098 934	12 568 529
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 056 899 952	1 192 889 228
Opptjente, ikke mottatte inntekter	4 559 551	3 930 802
Andre fordringer	957	916
Bankinnskudd	612 495	7 757 277
Sum eiendeler	1 062 072 955	1 204 578 222
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	- 497 562 623	- 354 001 934
Overkurs/underkurs	1 562 765 392	1 561 554 044
Opptjent egenkapital	- 3 263 638	- 3 126 975
Sum egenkapital	1 061 939 130	1 204 425 135
Gjeld		
Gjeld	133 825	153 087
Sum gjeld	133 825	153 087
Sum gjeld og egenkapital	1 062 072 955	1 204 578 222

DNB AM Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 AM Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	127
Depotkostnader	9 840
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	1 204 425 135
Tegning av andeler	351 590 346
Innløsning av andeler	- 494 918 187
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	841 836
Egenkapital 31.12.2019	1 061 939 130

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	16 098 934
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 841 836
Skattemessig resultat	15 257 099

Netto utdelt til andelseierne i året	978 499
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 16 235 597
Skattegrunnlag	0



DNB AM Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Pengemarked

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Pengemarked	999	998	999	999						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Pengemarked	1 052 859	1 205 420	1 069 852	1 693 082						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB AM Pengemarked	1 051 939 130	1 204 425 135	1 069 170 958	1 691 339 878						

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB AM Pengemarked	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB AM Pengemarked

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ Andel av fon	Forfallsdato	Risiko-ve
Industri									
BPS Nord - Helgeland Velutvikling AS 2.17.24.02.20	NOK	Oslo	30 000 000	9,09 %	30 001 530	30 006 360	4 830	2,83 %	06.01.2020 20 %
Vegarmot AS 1.983.15.04.2020	NOK	Oslo	10 000 000	1,82 %	10 000 150	9 995 589	- 4 561	0,94 %	00.01.1900 0 %
Sum Industri					40 001 680	40 001 949	269	3,77 %	
Dagligvarer									
BPS Nord - Hålogalandbrua AS 2.15.06.02.2020	NOK	Oslo	20 000 000	50,00 %	20 001 000	20 002 972	1 972	1,88 %	00.01.1900 0 %
BPS Nord - Hålogalandbrua AS 2.19.09.03.2020	NOK	Oslo	42 000 000	10,50 %	42 002 100	42 009 962	7 862	3,96 %	00.01.1900 0 %
BPS Nord-Nordland Kompenselskap 2.16.16.06.2020	NOK	Oslo	15 000 000	3,49 %	15 001 485	15 000 818	- 668	1,41 %	07.07.2020 20 %
BPS Nord-Troms Kompenselskap AS 1.99.08.04.2020	NOK	Oslo	17 000 000	4,93 %	17 001 683	16 993 594	- 8 089	1,60 %	19.06.2020 20 %
Sum Dagligvarer					94 006 268	94 007 346	1 078	8,85 %	
Stat og kommune									
Bodø kommune 1.723.19.06.2020	NOK	Oslo	15 000 000	3,08 %	15 000 000	14 972 586	- 27 414	1,41 %	24.02.2020 20 %
Fredrikstad kommune 1.4.08.01.2020	NOK	Oslo	25 000 000	10,42 %	24 976 400	24 997 745	21 345	2,35 %	00.01.1900 0 %
Gausdal Kommune 1.83.20.03.2020	NOK	Oslo	25 000 000	23,81 %	25 002 475	24 987 760	- 14 715	2,35 %	06.02.2020 20 %
Hammerfest kommune 2.05.23.01.2020	NOK	Oslo	25 783 346	23,92 %	25 784 635	25 785 032	397	2,43 %	00.01.1900 0 %
Hammerfest kommune 2.09.17.02.2020	NOK	Oslo	25 000 000	26,32 %	25 001 275	25 003 748	2 473	2,35 %	09.03.2020 20 %
Hedmark Fylkeskommune 2.02.23.10.2020	NOK	Oslo	30 000 000	12,50 %	30 005 520	29 996 880	- 8 640	2,82 %	16.06.2020 20 %
Indre Fosen kommune 2.1.22.05.2020	NOK	Oslo	15 000 000	15,00 %	15 001 485	14 999 507	- 1 979	1,41 %	08.04.2020 20 %
Lillesand kommune 1.72.07.01.2020	NOK	Oslo	19 600 000	24,62 %	19 650 470	19 599 369	- 51 101	1,85 %	04.03.2020 20 %
Oppland Fylkeskommune 1.948.29.10.2020	NOK	Oslo	17 820 000	7,34 %	17 812 159	17 807 852	- 4 307	1,68 %	12.03.2020 20 %
Sandnes kommune 1.70.29.05.2020	NOK	Oslo	40 000 000	26,67 %	40 000 000	39 931 600	- 68 400	3,76 %	21.02.2020 20 %
Sandnes kommune 1.703.28.08.2020	NOK	Oslo	10 000 000	5,88 %	10 000 290	9 976 182	- 24 108	0,94 %	13.03.2020 20 %
Særum kommune FRN 24.02.2020	NOK	Oslo	10 000 000	5,71 %	10 033 000	10 004 007	- 28 993	0,94 %	17.02.2020 20 %
Særum kommune 1.6.23.04.2020	NOK	Oslo	30 000 000	10,00 %	29 988 600	29 952 642	- 35 958	2,82 %	04.03.2020 20 %
Sum Stat og kommune					288 256 309	288 014 909	- 241 400	27,12 %	
Finans									
BN Bank ASA FRN 05.01.2021	NOK		20 000 000	8,00 %	20 046 172	20 068 402	22 230	1,89 %	20.02.2020 20 %
BN Bank ASA 2.85.07.07.2020	NOK		26 000 000	8,67 %	26 244 400	26 099 310	- 145 090	2,46 %	08.01.2020 20 %
Brage Finans AS FRN 04.09.2020	NOK		25 000 000	3,33 %	25 100 000	25 062 213	- 37 788	2,36 %	20.03.2020 20 %
Brage Finans AS FRN 12.06.2020	NOK		10 000 000	5,00 %	10 009 100	10 010 017	917	0,94 %	23.01.2020 20 %
Drangedal Sparebank FRN 21.05.2021	NOK		18 000 000	24,00 %	18 047 160	18 101 293	54 133	1,70 %	17.02.2020 20 %
Eidsberg Sparebank FRN 13.09.2021	NOK		10 000 000	10,00 %	10 000 000	10 023 872	23 872	0,94 %	23.10.2020 20 %
Eidsberg Sparebank FRN 17.08.2022	NOK		20 000 000	20,00 %	20 152 000	20 147 748	- 4 752	1,90 %	22.05.2020 20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 04.06.2020	NOK		42 000 000	14,00 %	42 180 600	42 098 601	- 86 999	3,96 %	06.01.2020 20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 12.01.2022	NOK		10 000 000	2,00 %	10 108 000	10 119 770	11 770	0,95 %	28.02.2020 20 %
Fana Sparebank FRN 20.11.2020	NOK		50 000 000	25,00 %	50 115 000	50 151 055	36 055	4,72 %	10.02.2020 20 %
Jæren Sparebank FRN 06.01.2022	NOK		10 000 000	5,00 %	10 140 500	10 139 099	- 1 401	0,95 %	07.01.2020 20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2021	NOK		5 000 000	2,04 %	4 985 350	5 018 620	33 270	0,47 %	02.03.2020 20 %
Larvikbanken Brunlanes Sparebank FRN 08.02.2021	NOK		6 000 000	12,00 %	6 067 200	6 047 519	- 19 681	0,57 %	14.02.2020 20 %
Melhus Sparebank FRN 02.06.2020	NOK		10 000 000	5,00 %	10 172 100	10 039 824	- 132 276	0,95 %	29.10.2020 20 %
Odal Sparebank FRN 15.11.2021	NOK		20 000 000	20,00 %	20 366 000	20 301 918	- 64 082	1,91 %	23.03.2020 20 %
Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022	NOK		10 000 000	1,00 %	10 153 000	10 147 232	- 5 768	0,96 %	21.02.2020 20 %
Romsdal Sparebank FRN 21.02.2020	NOK		25 000 000	50,00 %	25 042 250	25 009 080	- 33 170	2,35 %	29.05.2020 20 %
Sandnes Sparebank FRN 04.06.2021	NOK	Oslo	15 000 000	2,73 %	14 995 500	15 048 575	53 075	1,42 %	28.08.2020 20 %
Sandnes Sparebank FRN 11.12.2020	NOK		40 000 000	5,71 %	40 376 000	40 350 024	- 25 976	3,80 %	04.03.2020 20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2020	NOK		17 000 000	1,31 %	17 064 940	17 004 196	- 60 744	1,60 %	11.03.2020 20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 26.02.2021	NOK		5 000 000	1,43 %	5 000 000	5 012 830	12 830	0,47 %	17.01.2020 20 %
Santander Consumer Bank AS 1.85.12.02.2020	NOK		5 000 000	2,00 %	5 000 000	4 999 100	- 901	0,47 %	26.02.2020 20 %
Skue Sparebank FRN 25.10.2022	NOK		2 000 000	1,00 %	2 011 000	2 010 252	- 748	0,19 %	12.02.2020 20 %
SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021	NOK		15 000 000	1,88 %	15 184 100	15 151 832	- 32 269	1,43 %	27.01.2020 20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 29.09.2021	NOK		15 000 000	1,20 %	15 204 000	15 154 865	- 49 136	1,43 %	28.02.2020 20 %
SpareBank 1 Nøtterøy - Tønsberg FRN 29.09.2020	NOK		15 000 000	1,88 %	15 191 250	15 136 374	- 54 876	1,43 %	30.03.2020 20 %
SpareBank 1 SMN FRN 03.09.2021	NOK		36 000 000	5,14 %	36 066 960	36 054 932	- 12 028	3,39 %	30.03.2020 20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 04.05.2020	NOK	Oslo	25 000 000	1,92 %	25 103 250	25 037 835	- 65 415	2,36 %	03.03.2020 20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 14.02.2020	NOK		50 000 000	14,29 %	50 268 500	50 071 960	- 196 540	4,71 %	04.02.2020 20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 15.10.2020	NOK		14 000 000	1,56 %	14 077 560	14 062 903	- 14 657	1,32 %	14.02.2020 20 %
Sparebanken Sør FRN 21.08.2020	NOK		16 000 000	1,17 %	16 081 600	16 046 550	- 35 050	1,51 %	15.01.2020 20 %
Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021	NOK		15 000 000	3,00 %	15 201 000	15 147 579	- 53 421	1,43 %	21.02.2020 20 %
Storebrand Bank ASA FRN 06.09.2021	NOK		10 000 000	2,50 %	9 997 000	10 014 841	17 841	0,94 %	09.03.2020 20 %
Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022	NOK		5 000 000	2,00 %	5 002 450	4 997 388	- 5 063	0,47 %	06.03.2020 20 %
Vegfinans FV 311 Presterød AS 1.933.27.03.2020	NOK	Oslo	15 000 000	15,00 %	15 000 960	14 998 642	- 7 319	1,41 %	17.02.2020 20 %
Sum Finans					635 754 902	634 875 747	- 879 155	59,78 %	
Sum Rentepapirer					1 058 019 159	1 056 899 952	- 1 119 208	99,51 %	
Verdipapir									
Sum Rentepapirer					1 058 019 159	1 056 899 952	- 1 119 208	99,51 %	
Sum Verdipapirer					1 058 019 159	1 056 899 952	- 1 119 208	99,51 %	



DNB European Covered Bonds

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB European Covered Bonds	1,97 %	0,10 %	1,11 %	-0,17 %	0,74 %	1,31 %	2,49 %	7,40 %	-0,43 %	2,89 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB European Covered Bonds	0,82 %	-0,44 %	0,63 %	-0,70 %	-0,14 %	-0,02 %	0,87 %	5,90 %	-2,91 %	0,39 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB European Covered Bonds	0,35 %	0,55 %	0,78 %	0,90 %	0,65 %	0,48 %	0,73 %	1,59 %	1,08 %	0,41 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB European Covered Bonds	0,36 %	0,57 %	0,78 %	0,89 %	0,66 %	0,49 %	0,73 %	1,60 %	1,11 %	0,43 %



DNB European Covered Bonds

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	10 025 130	7 953 482
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	11 512 722	39 610 073
Urealisert kursgevinst/kurstap	42 329 409	- 54 628 061
Andre porteføljeinntekter	- 46 595 679	8 679 139
Porteføljerresultat	17 271 582	1 614 634
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 646 019	- 1 308 250
Andre kostnader	- 69 489	- 74 612
Forvaltningsresultat	- 1 715 508	- 1 382 861
Resultat før skattekostnad	15 556 074	231 772
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	15 556 074	231 772
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	2 258	4 471 135
Avsatt til andelseierne	-	50 389 404
Overført til/fra opptjent egenkapital	15 553 816	- 54 628 767
Sum anvendt	15 556 074	231 772
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	564 709 981	539 819 059
Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 534 809	3 484 246
Andre fordringer	- 11 998	- 12
Bankinnskudd	8 231 027	40 845 153
Sum eiendeler	576 463 819	584 148 447
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	826 956 873	854 491 557
Overkurs/underkurs	- 57 136 257	- 61 447 604
Opptjent egenkapital	- 193 454 388	- 209 010 462
Sum egenkapital	576 366 228	584 033 492
Gjeld		
Gjeld	97 591	114 955
Sum gjeld	97 591	114 955
Sum gjeld og egenkapital	576 463 819	584 148 447



DNB European Covered Bonds

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 European Covered Bonds

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	50
Depotkostnader	30 500
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	584 033 492
Tegning av andeler	445 606 902
Innløsning av andeler	- 468 827 981
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	15 553 816
Egenkapital 31.12.2019	576 366 228

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	15 556 074
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 42 330 358
Skattemessig resultat	- 26 774 284

Netto utdelt til andelseierne i året	- 2 258
Avsatt til utdeling til andelseierne	-
Skattegrunnlag	- 26 776 542



DNB European Covered Bonds

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB European Covered Bonds

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB European Covered Bonds	697	683	747	739	870	980	968	944	957	961

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB European Covered Bonds	826 957	854 492	788 908	946 037	1 606 383	3 672 172	4 328 734	443 663	501 413	1 172 815

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB European Covered Bonds	576 356 228	584 033 492	589 506 162	699 166 748	1 397 693 433	3 600 369 056	4 189 061 770	418 919 991	480 012 662	1 127 581 938

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB European Covered Bonds	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB European Covered Bonds

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Stat og kommune										
KA Finans AG 1.625 19.02.2021	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 848 105	10 076 160	228 054	1,75 %	09.08.2021	10 %
Sum Stat og kommune					9 848 105	10 076 160	228 054	1,75 %		
Finans										
Abbey Natl Treasury Serv 0.25 09.08.2021	EUR	London	1 800 000	0,18 %	16 925 575	17 900 240	974 664	3,11 %	00.01.1900	0 %
BNP Paribas Fortis SA 0.24.10.2023	EUR	Brussel	500 000	0,10 %	4 486 870	4 963 831	476 961	0,86 %	00.01.1900	0 %
Cie Financement Foncier 0.25 11.04.2023	EUR	Paris	2 700 000	0,18 %	25 916 805	27 046 771	1 129 967	4,69 %	00.01.1900	0 %
Coventry Bldg Society 0.5 12.01.2024	EUR	London	2 000 000	0,40 %	17 943 538	20 113 358	2 169 820	3,49 %	24.10.2023	10 %
Desia Credit Local SA 1.625 16.10.2024	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,20 %	27 387 720	25 930 092	- 1 457 628	4,50 %	11.04.2023	10 %
Desia Credit Local SA 1.875 15.09.2021	USD	Luxembourg City	4 000 000	0,32 %	32 636 468	35 185 755	2 549 287	6,10 %	12.01.2024	20 %
Desia Credit Local 2.125 12.02.2025	GBP	Luxembourg City	3 000 000	0,43 %	32 589 365	36 423 740	3 834 374	6,32 %	16.10.2024	0 %
DNB Boligkreditt AS 0.375 20.11.2024	EUR	Dublin	2 000 000	0,13 %	18 919 942	20 188 224	1 268 282	3,50 %	15.09.2021	0 %
DNB Boligkreditt AS 0.625 14.01.2026	EUR	Dublin	2 000 000	0,13 %	19 594 130	20 479 402	885 272	3,55 %	12.02.2025	0 %
DNB Boligkreditt AS 2.28.05.2020	USD	Luxembourg City	2 000 000	0,16 %	15 091 941	17 581 806	2 489 865	3,05 %	20.11.2024	10 %
DNB Boligkreditt AS 2.5 28.03.2022	USD	Dublin	2 000 000	0,13 %	16 885 787	17 833 562	947 775	3,09 %	14.01.2026	10 %
Eika Boligkreditt AS 0.375 16.02.2024	EUR	London	2 000 000	0,40 %	19 742 807	20 144 133	401 326	3,49 %	28.05.2020	10 %
Eika Boligkreditt AS 0.625 28.10.2021	EUR	London	1 000 000	0,20 %	9 236 654	10 030 935	794 281	1,74 %	28.03.2022	10 %
Eika Boligkreditt AS 2.125 30.01.2023	EUR	London	2 000 000	0,20 %	21 134 075	21 164 833	30 759	3,67 %	16.02.2024	10 %
HSH Nordbank AG 0.375 12.07.2023	EUR	Hamburg	2 000 000	0,40 %	18 781 958	20 073 805	1 291 846	3,48 %	28.10.2021	10 %
NIBC Bank NV 0.625 01.06.2026	EUR	Amsterdam	1 000 000	0,20 %	10 016 653	10 214 252	197 600	1,77 %	30.01.2023	10 %
PKO Bank Hipoteczny 0.75 27.08.2024	EUR	Luxembourg City	1 900 000	0,38 %	17 750 494	19 243 751	1 493 257	3,34 %	12.07.2023	10 %
Santander UK Plc FRN 20.09.2021	GBP	London	3 000 000	0,30 %	32 531 208	34 944 754	2 413 546	6,06 %	19.02.2021	10 %
Santander UK Plc 4.25 12.04.2021	EUR	London	1 850 000	0,07 %	17 249 642	19 302 566	2 052 924	3,35 %	00.01.1900	0 %
Spanken Boligkreditt AS FRN 27.04.2022	NOK	Oslo	50 000 000	0,81 %	50 590 000	50 495 525	- 94 475	8,76 %	01.06.2026	10 %
Spanken Boligkreditt AS 0.375 26.04.2023	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	19 181 140	20 069 267	888 127	3,48 %	27.08.2024	0 %
Slovenska Sporitelna 0.125 12.06.2026	EUR	Bratislava	1 500 000	0,30 %	14 611 147	14 825 430	214 282	2,57 %	20.03.2020	10 %
SR-Boligkreditt AS 2.5 12.04.2022	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,50 %	25 753 935	26 682 988	929 053	4,63 %	12.04.2021	10 %
Unione Di Banche Italiane 0.5 15.07.2024	EUR	Dublin	1 300 000	0,24 %	12 226 519	13 140 298	913 778	2,28 %	27.01.2020	10 %
Vseobecna uverova banka 0.25 26.03.2024	EUR	Bratislava	1 000 000	0,20 %	9 614 867	9 966 179	351 312	1,73 %	26.04.2023	10 %
Yorkshire Building Soc 1.25 11.06.2021	EUR	London	1 000 000	0,20 %	8 101 500	10 078 429	1 976 929	1,75 %	12.06.2026	10 %
Sum Finans					514 900 739	544 023 924	29 123 185	94,37 %		
Sum Rentepapirer					524 748 845	554 100 084	29 351 239	96,12 %		
Futures										
Bobl Mar 20 / DEH0	EUR	Frankfurt	- 13 500 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Euro - OAT Future Mar 20 / OATH0	EUR	Frankfurt	- 2 600 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Long Gilt Mar 20 / G H0	GBP		- 900 000	0,00 %	-	- 59 718	- 59 718	-0,01 %		
5 Yr Treasury Note Mar 20 / FVH0	USD	Chicago	- 4 300 000	0,00 %	-	- 8 855	- 8 855	0,00 %		
Sum Futures					-	- 50 862	- 50 862	-0,01 %		
Derivater										
FX swap EUR/NOK	NOK		304 137 795	0,00 %	-	7 412 306	7 412 306	1,29 %		
FX swap EUR/USD	USD		- 92 680	0,00 %	-	109 140	109 140	0,02 %		
FX swap GBP/NOK	GBP		64 687 203	0,00 %	-	- 2 402 969	- 2 402 969	-0,42 %		
FX swap USD/NOK	NOK		109 052 235	0,00 %	-	5 542 282	5 542 282	0,96 %		
Sum Derivater					-	10 660 760	10 660 760	1,85 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					524 748 845	554 100 084	29 351 239	96,12 %		
Sum Futures					-	- 50 862	- 50 862	-0,01 %		
Sum Derivater					-	10 660 760	10 660 760	1,85 %		
Sum Verdipapirer					524 748 845	564 709 981	39 961 136	97,96 %		



DNB FRN 20

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Åvkastning i perioden										
DNB FRN 20 D	2,92 %	1,55 %	2,24 %	3,45 %	0,05 %	3,15 %	3,79 %			

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB FRN 20 D	0,85 %	0,70 %	1,77 %	2,91 %	-0,83 %	1,82 %	2,17 %			

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB FRN 20 D	0,29 %	0,29 %	0,31 %	0,46 %	0,80 %	0,26 %	0,42 %			

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB FRN 20 D	0,20 %	0,24 %	0,32 %	0,47 %	0,80 %	0,28 %	0,43 %			



DNB FRN 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	161 335 114	130 769 667
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	21 046 954	37 198 370
Urealisert kursgevinst/kurstap	32 655 178	- 46 814 555
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	215 037 246	121 153 482
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 10 674 047	- 10 676 629
Andre kostnader	- 12 150	- 13 940
Forvaltningsresultat	- 10 686 197	- 10 690 569
Resultat før skattekostnad	204 351 049	110 462 913
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	204 351 049	110 462 913
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 7 779 148	7 807 290
Avsatt til andelseierne	179 475 019	149 470 179
Overført til/fra opptjent egenkapital	32 655 178	- 46 814 555
Sum anvendt	204 351 049	110 462 913
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 526 616 758	6 829 824 073
Opptjente, ikke mottatte inntekter	21 521 954	15 170 758
Andre fordringer	14 611	- 113 741
Bankinnskudd	19 860 340	30 259 470
Sum eiendeler	7 568 013 663	6 875 140 560
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	7 445 405 211	6 771 773 881
Overkurs/underkurs	98 116 304	79 027 648
Opptjent egenkapital	23 529 025	- 1 347 005
Sum egenkapital	7 567 050 539	6 849 454 523
Gjeld		
Gjeld	963 124	25 686 037
Sum gjeld	963 124	25 686 037
Sum gjeld og egenkapital	7 568 013 663	6 875 140 560



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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



DNB FRN 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	38
Depotkostnader	12 150
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	6 849 454 523
Tegning av andeler	2 039 658 346
Innløsning av andeler	-1 354 717 509
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	32 655 178
Egenkapital 31.12.2019	7 567 050 539

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	204 351 049
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 32 655 178
Skattemessig resultat	171 695 871

Netto utdelt til andelseierne i året	7 779 148
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 179 475 019
Skattegrunnlag	-



DNB FRN 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB FRN 20

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB FRN 20 D	1 016	1 011	1 018	1 013	997	1 019	1 015	1 005		

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB FRN 20 D	7 445 405	6 771 774	6 921 584	6 572 632	4 705 430	4 050 006	2 660 007	1 412 518		

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB FRN 20 D	7 566 950 277	6 849 454 523	7 048 150 738	6 657 569 786	4 691 278 674	4 126 691 115	2 701 176 972	1 421 552 092		

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB FRN 20 D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB FRN 20

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Finans										
Andebu Sparebank FRN 07.06.2022	NOK		10 000 000	10,00 %	9 997 000	10 012 561	15 561	0,13 %	09.03.2020	20 %
Andebu Sparebank FRN 19.10.2022	NOK		27 000 000	27,00 %	26 991 990	27 188 101	196 711	0,36 %	00.01.1900	0 %
Andebu Sparebank FRN 20.02.2023	NOK		7 000 000	9,33 %	7 000 000	7 061 791	61 791	0,09 %	00.01.1900	0 %
Arendal og Ørnegns Sparekasse FRN 14.11.2022	NOK	Oslo	25 000 000	16,67 %	25 000 000	25 320 055	320 055	0,33 %	00.01.1900	0 %
Askim og Spydeberg Sparebank FRN 31.08.2022	NOK		30 000 000	20,00 %	29 992 500	30 225 344	233 844	0,40 %	00.01.1900	0 %
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		50 000 000	50,00 %	50 115 000	50 354 840	239 840	0,67 %	20.01.2020	20 %
Aurskog Sparebank FRN 25.10.2021	NOK		40 000 000	13,33 %	40 000 000	40 272 996	272 996	0,53 %	20.02.2020	20 %
Aurskog Sparebank FRN 27.04.2022	NOK		10 000 000	3,33 %	10 061 900	10 102 950	41 050	0,13 %	14.02.2020	20 %
BN Bank ASA FRN 15.03.2022	NOK		85 000 000	10,94 %	85 241 050	85 672 418	431 368	1,13 %	28.02.2020	20 %
BN Bank ASA FRN 20.12.2022	NOK		150 000 000	11,11 %	150 979 500	151 334 100	354 600	2,00 %	13.02.2020	20 %
BN Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		50 000 000	25,00 %	49 903 500	50 286 795	383 295	0,66 %	27.01.2020	20 %
Brage Finans AS FRN 06.02.2023	NOK		30 000 000	10,00 %	30 000 000	30 437 934	437 934	0,40 %	27.01.2020	20 %
Brage Finans AS FRN 07.11.2022	NOK		110 000 000	73,33 %	110 516 000	110 620 356	4 356	1,46 %	16.03.2020	20 %
Brage Finans AS FRN 08.12.2021	NOK		100 000 000	43,48 %	100 155 000	100 762 290	607 290	1,33 %	20.03.2020	20 %
Brage Finans AS FRN 21.02.2022	NOK		25 000 000	8,33 %	25 000 000	25 063 900	63 900	0,33 %	28.02.2020	20 %
Rud, Fræna og Hustad Sparebank FRN 07.06.2022	NOK		20 000 000	40,00 %	20 109 000	20 243 858	134 858	0,27 %	06.02.2020	20 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 23.04.2025	NOK		50 000 000	2,00 %	50 350 000	50 367 855	17 855	0,67 %	07.02.2020	20 %
Danske Bank AS FRN 07.03.2024	NOK	Oslo	150 000 000	8,57 %	150 000 000	154 667 895	4 667 895	2,04 %	09.03.2020	20 %
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	100 000 000	2,86 %	100 000 000	99 993 470	- 6 530	1,32 %	21.02.2020	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 11.03.2024	NOK		70 000 000	23,33 %	69 996 500	70 485 415	488 915	0,93 %	09.03.2020	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 12.01.2022	NOK		70 000 000	14,00 %	70 427 200	70 838 390	411 190	0,94 %	23.01.2020	10 %
Eika Boligkreditt AS FRN 17.08.2022	NOK		100 000 000	66,67 %	99 968 500	100 357 630	389 130	1,33 %	09.03.2020	20 %
Fana Sparebank FRN 20.10.2021	NOK		50 000 000	16,67 %	50 074 500	50 294 520	220 020	0,66 %	03.02.2020	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN 28.09.2022	NOK		50 000 000	5,26 %	49 887 500	50 287 930	400 430	0,66 %	11.03.2020	20 %
Grong Sparebank FRN 19.04.2023	NOK		80 000 000	53,33 %	79 913 000	80 575 768	662 768	1,06 %	13.01.2020	20 %
Grue Sparebank FRN 06.09.2021	NOK		40 000 000	40,00 %	39 966 000	40 133 436	167 436	0,53 %	17.02.2020	20 %
Harstad Sparebank FRN 25.03.2022	NOK		30 000 000	30,00 %	29 937 000	30 106 710	169 710	0,40 %	20.01.2020	20 %
Harstad Sparebank FRN 29.09.2023	NOK		25 000 000	50,00 %	25 327 500	25 300 168	- 27 333	0,33 %	30.03.2020	20 %
Haugesund Sparebank FRN 30.09.2024	NOK		60 000 000	40,00 %	60 000 000	60 078 810	78 810	0,79 %	20.01.2020	20 %
Hegra Sparebank FRN 15.02.2023	NOK		20 000 000	40,00 %	20 052 000	20 195 130	143 130	0,27 %	06.03.2020	20 %
Hegra Sparebank FRN 21.01.2022	NOK		10 000 000	13,33 %	10 000 000	10 070 706	70 706	0,13 %	25.03.2020	20 %
Helgeland Boligkreditt AS FRN 20.12.2023	NOK		50 000 000	10,00 %	50 035 000	50 315 585	280 585	0,66 %	30.03.2020	20 %
Helgeland Sparebank FRN 11.01.2023	NOK		35 000 000	11,67 %	35 064 400	35 224 938	160 538	0,47 %	30.03.2020	20 %
Helgeland Sparebank FRN 16.03.2022	NOK		30 000 000	15,00 %	30 000 000	30 370 659	370 659	0,40 %	17.02.2020	20 %
Hjartdal og Gransherad Sparebank FRN 27.02.2023	NOK		29 000 000	38,67 %	29 000 000	29 237 148	237 148	0,39 %	21.01.2020	20 %
Hjland og Setskog Sparebank FRN 13.09.2023	NOK		50 000 000	50,00 %	49 976 000	50 281 295	305 295	0,66 %	18.03.2020	10 %
Hjland og Setskog Sparebank FRN 14.09.2022	NOK		25 000 000	16,67 %	24 925 000	25 092 903	167 903	0,33 %	13.01.2020	20 %
Hjland og Setskog Sparebank FRN 27.02.2023	NOK		35 000 000	11,67 %	34 987 050	35 283 311	296 261	0,47 %	18.03.2020	20 %
Hjnefoss Sparebank FRN 20.09.2022	NOK		20 000 000	40,00 %	20 088 000	20 175 616	87 616	0,27 %	27.02.2020	20 %
Jernbanepersonalets Sparebank FRN 03.10.2024	NOK		50 000 000	33,33 %	50 000 000	50 017 965	17 965	0,66 %	13.03.2020	20 %
Jernbanepersonalets Sparebank FRN 21.08.2023	NOK		30 000 000	30,00 %	29 964 000	30 158 898	194 898	0,40 %	16.03.2020	20 %
Jeren Sparebank FRN 04.09.2023	NOK		100 000 000	66,67 %	99 835 000	100 371 580	536 580	1,33 %	27.02.2020	20 %
Jeren Sparebank FRN 06.01.2022	NOK		50 000 000	25,00 %	50 313 500	50 695 495	381 995	0,67 %	20.03.2020	20 %
Jeren Sparebank FRN 07.04.2022	NOK		30 000 000	7,50 %	30 000 000	30 304 959	304 959	0,40 %	03.04.2020	20 %
Jeren Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		50 000 000	15,63 %	50 000 000	50 350 035	350 035	0,67 %	21.02.2020	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.11.2022	NOK		55 000 000	15,07 %	55 443 250	55 511 005	67 755	0,73 %	04.03.2020	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 17.09.2021	NOK		30 000 000	5,36 %	29 958 000	30 160 074	202 074	0,40 %	06.01.2020	20 %
Landkreditt Bank AS FRN 07.04.2022	NOK		50 000 000	12,50 %	49 975 000	50 376 225	401 225	0,67 %	07.01.2020	20 %
Landkreditt Bank AS FRN 16.04.2024	NOK		50 000 000	12,50 %	50 000 000	50 190 675	190 675	0,66 %	13.02.2020	20 %
Landkreditt Boligkreditt AS FRN 15.02.2022	NOK		68 000 000	45,33 %	68 138 890	68 496 325	357 435	0,91 %	11.02.2020	20 %
Larvikbanken Brulanes Sparebank FRN 18.11.2021	NOK		25 000 000	50,00 %	24 987 500	25 364 318	376 818	0,34 %	17.03.2020	20 %
Leaseplan Corp NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	50 000 000	7,14 %	49 961 600	50 149 400	187 800	0,66 %	07.01.2020	20 %
LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022	NOK	Luxembourg City	50 000 000	25,00 %	50 025 000	50 371 840	346 840	0,67 %	16.01.2020	20 %
Lillesands Sparebank FRN 05.09.2022	NOK		40 000 000	40,00 %	39 990 400	40 332 588	342 188	0,53 %	17.02.2020	10 %
Lillestram Sparebank FRN 12.09.2022	NOK		50 000 000	50,00 %	50 171 100	50 357 820	186 720	0,67 %	18.02.2020	20 %
Lillestram Sparebank FRN 16.11.2021	NOK		20 000 000	6,67 %	20 096 000	20 274 748	178 748	0,27 %	07.02.2020	20 %
Lillestram Sparebank FRN 19.09.2023	NOK		50 000 000	16,67 %	49 810 000	50 218 940	408 940	0,66 %	27.01.2020	20 %
Lillestram Sparebank FRN 21.03.2023	NOK		45 000 000	30,00 %	45 000 000	45 207 576	207 576	0,60 %	05.03.2020	20 %
Luster Sparebank FRN 01.11.2022	NOK		33 000 000	55,00 %	33 000 000	33 205 788	205 788	0,44 %	12.03.2020	20 %
Melhus Sparebank FRN 13.05.2022	NOK		25 000 000	25,00 %	24 875 000	25 111 585	236 585	0,33 %	17.02.2020	20 %
Melhus Sparebank FRN 14.09.2023	NOK		50 000 000	25,00 %	49 959 500	50 001 785	43 285	0,66 %	19.03.2020	20 %
Melhus Sparebank FRN 20.02.2023	NOK		50 000 000	50,00 %	50 000 000	50 394 015	394 015	0,67 %	23.03.2020	20 %
Nidaros Sparebank FRN 01.03.2023	NOK		5 000 000	5,00 %	5 018 450	5 051 517	33 067	0,07 %	03.02.2020	20 %
Nidaros Sparebank FRN 27.05.2022	NOK		30 000 000	40,00 %	30 226 000	30 304 734	78 734	0,40 %	13.02.2020	20 %
Nidaros Sparebank FRN 31.10.2022	NOK		15 000 000	30,00 %	15 024 950	15 178 991	154 041	0,20 %	16.03.2020	20 %
OBOS Boligkreditt AS FRN 15.06.2022	NOK		100 000 000	2,50 %	100 000 000	101 092 590	1 092 590	1,34 %	20.02.2020	20 %
Odal Sparebank FRN 06.09.2023	NOK		30 000 000	40,00 %	29 986 700	30 171 174	184 474	0,40 %	02.03.2020	20 %
Odal Sparebank FRN 09.06.2022	NOK		35 000 000	46,67 %	35 091 800	35 285 628	193 828	0,47 %	27.02.2020	20 %
Opdals Sparebank FRN 15.06.2022	NOK		50 000 000	100,00 %	50 000 000	50 563 360	563 360	0,67 %	31.01.2020	20 %
Orkdal Sparebank FRN 22.06.2022	NOK		25 000 000	14,29 %	24 987 500	25 203 403	215 903	0,33 %	16.03.2020	10 %
Orkdal Sparebank FRN 27.09.2021	NOK		25 000 000	16,67 %	24 989 000	25 205 095	216 095	0,33 %	06.03.2020	20 %
Orkla Sparebank FRN 11.04.2024	NOK		25 000 000	14,29 %	25 000 000	25 109 920	109 920	0,33 %	09.03.2020	20 %
Orkla Sparebank FRN 17.01.2023	NOK		50 000 000	33,33 %	49 988 000	50 423 280	435 280	0,67 %	16.03.2020	20 %
Orkla Sparebank FRN 17.04.2023	NOK		60 000 000	40,00 %	59 925 000	60 379 248	454 248	0,80 %	23.03.2020	20 %
Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022	NOK		50 000 000	5,00 %	50 000 000	50 736 160	736 160	0,67 %	27.03.2020	20 %
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK		30 000 000	3,75 %	30 222 000	30 211 311	- 10 689	0,40 %	13.01.2020	20 %
Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		50 000 000	20,00 %	50 000 000	50 480 665	480 665	0,67 %	17.01.2020	20 %
Romsdal Sparebank FRN 20.03.2024	NOK		35 000 000	70,00 %	35 035 000	35 282 496	247 496	0,47 %	17.01.2020	20 %
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 01.06.2022	NOK		25 000 000	25,00 %	25 127 250	25 264 145	136 895	0,33 %	23.03.2020	20 %
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 03.04.2023	NOK		25 000 000	12,50 %	25 227 500	25 196 638	- 30 863	0,33 %	28.02.2020	20 %
Sandnes Sparebank FRN 16.01.2023	NOK		70 000 000	10,00 %	70 141 360	70 530 250	388 890	0,93 %	28.02.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 13.11.2024	NOK		42 000 000	16,80 %	42 000 000	42 035 440	35 440	0,56 %	20.03.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024	NOK		70 000 000	14,00 %	70 157 800	70 829 199	671 399	0,94 %	02.03.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022	NOK		42 000 000	5,60 %	42 099 561	42 437 997	338 436	0,56 %	03.04.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 21.11.2022	NOK		45 000 000	9,00 %	45 139 000	45 341 654	202 654	0,60 %	16.01.2020	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 03.10.2022	NOK		45 000 000	60,00 %	45 154 400	45 391 766	237 366	0,60 %	13.02.2020	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 09.05.2023	NOK		100 000 000	66,67 %	100 235 300	100 124 540	- 110 760			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB FRN 20

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

SpareBank 1 BV FRN 20.02.2025	NOK	100 000 000	28,57 %	99 855 500	99 969 700	114 200	1,32 %	28.02.2020	20 %
SpareBank 1 Gudbrandsdal FRN 05.03.2024	NOK	10 000 000	10,00 %	10 108 000	10 104 256	- 3 744	0,13 %	16.03.2020	10 %
SpareBank 1 Gudbrandsdal FRN 18.04.2023	NOK	75 000 000	42,86 %	75 235 000	75 569 708	334 708	1,00 %	13.03.2020	20 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 12.09.2022	NOK	40 000 000	20,00 %	40 180 000	40 294 016	114 016	0,53 %	17.02.2020	20 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 24.04.2023	NOK	50 000 000	50,00 %	50 000 000	50 513 925	513 925	0,67 %	20.02.2020	20 %
SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 21.05.2024	NOK	10 000 000	11,11 %	9 967 000	10 012 844	45 844	0,13 %	05.03.2020	20 %
SpareBank 1 Modum FRN 25.10.2022	NOK	50 000 000	16,87 %	50 000 000	50 353 485	353 485	0,67 %	20.01.2020	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 21.11.2022	NOK	122 000 000	17,43 %	122 105 280	122 921 991	816 711	1,62 %	12.03.2020	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 24.08.2023	NOK	120 000 000	12,00 %	120 073 800	120 500 664	426 864	1,59 %	24.01.2020	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 05.09.2023	NOK	100 000 000	33,33 %	99 396 750	100 373 150	976 400	1,33 %	21.02.2020	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 01.09.2023	NOK	36 000 000	18,00 %	35 914 430	36 167 710	253 280	0,48 %	27.01.2020	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 16.02.2023	NOK	140 000 000	46,67 %	139 846 000	140 694 484	848 484	1,86 %	21.02.2020	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK Oslo	200 000 000	8,00 %	201 997 190	202 941 220	944 030	2,68 %	24.02.2020	20 %
SpareBank 1 Sør-Sunnmøre FRN 05.12.2022	NOK Oslo	60 000 000	12,00 %	60 041 000	60 620 778	579 778	0,80 %	05.03.2020	20 %
SpareBank 1 Sør-Sunnmøre FRN 15.01.2024	NOK	35 000 000	17,50 %	34 972 000	35 413 487	441 487	0,47 %	02.03.2020	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.09.2023	NOK	30 000 000	6,00 %	30 151 950	30 180 102	28 152	0,40 %	17.02.2020	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 19.05.2023	NOK	100 000 000	100,00 %	100 315 500	100 947 740	632 240	1,33 %	24.02.2020	20 %
SpareBank 68 grader nord FRN 22.03.2024	NOK	5 000 000	3,85 %	5 029 550	5 034 037	4 487	0,07 %	05.03.2020	20 %
SpareBank 68 grader nord FRN 24.11.2022	NOK	15 000 000	12,00 %	14 950 200	14 994 543	44 343	0,20 %	15.01.2020	20 %
SpareBank 68 grader Nord FRN 27.03.2025	NOK	25 000 000	25,00 %	25 000 000	25 046 505	46 505	0,33 %	11.03.2020	20 %
SpareBanken DIN FRN 10.09.2021	NOK	35 000 000	46,67 %	35 402 250	35 478 947	76 697	0,47 %	19.02.2020	20 %
SpareBanken DIN FRN 12.06.2023	NOK	20 000 000	20,00 %	20 000 000	20 164 650	164 650	0,27 %	23.03.2020	20 %
SpareBanken Hedmark FRN 16.05.2022	NOK	50 000 000	4,17 %	50 352 760	50 500 680	147 920	0,67 %	24.02.2020	20 %
SpareBanken Narvik FRN 20.04.2022	NOK	40 000 000	26,67 %	40 075 000	40 373 320	298 320	0,53 %	27.03.2020	20 %
SpareBanken Narvik FRN 23.09.2021	NOK	50 000 000	33,33 %	50 416 100	50 637 480	221 380	0,67 %	10.03.2020	20 %
SpareBanken Sør FRN 11.11.2022	NOK	43 000 000	2,87 %	43 075 320	43 276 460	201 140	0,57 %	12.03.2020	20 %
SpareBanken Telemark FRN 13.02.2024	NOK	150 000 000	50,00 %	151 065 000	151 487 460	422 460	2,00 %	16.03.2020	20 %
SpareBanken Telemark FRN 17.03.2022	NOK	50 000 000	25,00 %	50 148 900	50 387 760	238 860	0,67 %	20.01.2020	20 %
SpareBanken Telemark FRN 20.01.2022	NOK	36 000 000	8,00 %	36 165 900	36 331 276	165 376	0,48 %	23.03.2020	20 %
SpareBanken Vest FRN 04.09.2024	NOK	35 000 000	3,33 %	34 951 700	34 965 823	14 123	0,46 %	11.02.2020	20 %
SpareBanken Øst FRN 01.03.2022	NOK	60 000 000	20,00 %	60 397 750	60 568 680	170 930	0,80 %	13.02.2020	20 %
SpareBanken Øst FRN 18.10.2021	NOK	35 000 000	4,38 %	35 102 958	35 205 699	102 740	0,47 %	17.03.2020	20 %
SpareBanken Øst FRN 24.08.2023	NOK	28 000 000	7,00 %	28 090 600	28 116 822	26 222	0,37 %	20.01.2020	20 %
SpareBanken 1 Østlandet FRN 23.08.2024	NOK	54 000 000	10,80 %	54 096 660	54 173 588	76 928	0,72 %	04.03.2020	20 %
SSB Boligkreditt AS FRN 16.05.2023	NOK	50 000 000	10,00 %	50 000 000	50 009 770	9 770	0,66 %	02.03.2020	20 %
Stadbygd Sparebank FRN 17.05.2024	NOK	45 000 000	60,00 %	45 130 500	45 315 333	184 833	0,60 %	20.01.2020	20 %
Strømmen Sparebank FRN 08.02.2023	NOK	50 000 000	66,67 %	50 007 800	50 078 560	70 760	0,66 %	24.02.2020	20 %
Sunddal Sparebank FRN 17.04.2023	NOK	50 000 000	33,33 %	50 000 000	50 155 430	155 430	0,66 %	24.02.2020	20 %
Surnadal Sparebank FRN 12.07.2022	NOK	35 000 000	35,00 %	35 000 000	35 057 729	57 729	0,46 %	17.02.2020	10 %
Surnadal Sparebank FRN 16.02.2023	NOK	25 000 000	25,00 %	25 322 500	25 287 228	- 35 273	0,33 %	17.03.2020	20 %
Surnadal Sparebank FRN 28.06.2022	NOK	45 000 000	45,00 %	45 171 000	45 474 453	303 453	0,60 %	10.02.2020	20 %
Swedbank AB FRN 25.11.2024	NOK Dublin	150 000 000	30,00 %	150 000 000	149 983 350	- 16 650	1,98 %	17.01.2020	20 %
Søgne og Greipstad Sparebank FRN 22.05.2023	NOK	20 000 000	10,00 %	20 000 000	20 005 156	6 156	0,26 %	13.01.2020	20 %
Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 15.11.2023	NOK	50 000 000	10,00 %	50 045 000	50 210 410	165 410	0,66 %	17.02.2020	20 %
Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 19.05.2024	NOK	25 000 000	5,00 %	25 037 500	25 031 178	- 6 323	0,33 %	30.03.2020	20 %
Volvofinans Bank AB FRN 08.06.2023	NOK Oslo	50 000 000	8,33 %	50 000 000	50 357 570	357 570	0,67 %	25.02.2020	20 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.09.2021	NOK	20 000 000	13,33 %	20 000 000	20 159 616	159 616	0,27 %	24.02.2020	20 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 12.09.2023	NOK	33 000 000	18,86 %	33 060 800	33 326 746	265 946	0,44 %	17.02.2020	10 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 18.03.2024	NOK	45 000 000	36,00 %	44 938 000	45 072 752	134 752	0,60 %	19.03.2020	10 %
Ørland Sparebank FRN 02.02.2023	NOK	40 000 000	53,33 %	40 024 000	40 361 604	337 604	0,53 %	09.03.2020	20 %
Sum Finans				7 461 994 950	7 505 010 100	43 015 151	99,17 %		
Sum Rentepapirer				7 461 994 950	7 505 010 100	43 015 151	99,17 %		
Verdpapirfondсандeler									
DNB OMF	NOK Oslo	21 629	2,38 %	21 624 621	21 606 658	- 17 963	0,29 %		
Sum Verdpapirfond				21 624 621	21 606 658	- 17 963	0,29 %		
Verdpapirer									
Sum Rentepapirer				7 461 994 950	7 505 010 100	43 015 151	99,17 %		
Sum Verdpapirfond				21 624 621	21 606 658	- 17 963	0,29 %		
Sum Verdpapirer				7 483 619 570	7 526 616 758	42 997 188	99,45 %		



DNB Global Credit

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Global Credit C	10,31 %	-1,87 %	4,62 %	5,48 %	0,86 %	9,79 %	1,16 %	13,06 %	7,20 %	9,25 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Global Credit C	-0,35 %	0,02 %	0,09 %	-0,32 %	0,35 %	0,54 %	-0,44 %	-0,25 %	1,00 %	0,74 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Global Credit C	2,75 %	1,98 %	2,41 %	3,22 %	2,82 %	2,30 %	3,82 %	2,83 %	4,13 %	3,33 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Global Credit C	0,42 %	0,33 %	0,28 %	0,50 %	0,66 %	0,36 %	0,26 %	0,45 %	0,72 %	0,36 %



DNB Global Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	714 153 751	652 317 258
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	842 441 532	394 396 105
Urealisert kursgevinst/kurstap	2 804 342 781	-1 447 129 816
Andre porteføljeinntekter	-1 691 046 577	63 998 813
Porteføljerresultat	2 669 891 488	- 336 417 640
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 118 418 911	- 107 220 248
Andre kostnader	- 832 088	- 827 298
Forvaltningsresultat	- 119 250 999	- 108 047 546
Resultat før skattekostnad	2 550 640 489	- 444 465 186
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	2 550 640 489	- 444 465 186
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	3 126 422	- 31 010 653
Avsatt til andelseierne	65	1 033 788 861
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 547 514 002	-1 447 243 394
Sum anvendt	2 550 640 489	- 444 465 186
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	27 108 587 645	22 737 292 907
Opptjente, ikke mottatte inntekter	255 605 617	243 582 660
Andre fordringer	- 424 110	8 610 658
Bankinnskudd	401 788 450	1 118 208 795
Sum eiendeler	27 765 557 602	24 107 695 020
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	27 485 812 014	26 326 075 544
Overkurs/underkurs	-1 536 880 780	-1 483 431 432
Opptjent egenkapital	1 806 494 393	- 744 146 031
Sum egenkapital	27 755 425 628	24 098 498 081
Gjeld		
Gjeld	10 131 974	9 196 940
Sum gjeld	10 131 974	9 196 940
Sum gjeld og egenkapital	27 765 557 602	24 107 695 020



DNB Global Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Global Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	20
Depotkostnader	100 475
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	52

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	24 098 498 081
Tegning av andeler	5 497 587 758
Innløsning av andeler	-4 388 174 213
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 547 514 002
Egenkapital 31.12.2019	27 755 425 628

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	2 550 640 489
Urealisert kursgevinst/kurstap	-2 804 429 545
Skattemessig resultat	- 253 789 056

Netto utdelt til andelseierne i året	- 3 126 422
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 65
Skattegrunnlag	- 256 915 543



DNB Global Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Credit

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Credit C	10 098	9 154	9 746	9 422	9 674	9 592	8 737	8 637	8 453	8 764

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Credit C	2 748 581	2 632 608	2 416 009	2 159 735	1 368 159	1 013 185	708 855	620 758	511 799	439 595

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Credit C	27 755 324 961	24 098 498 081	23 546 546 474	20 349 190 131	13 235 947 518	9 718 705 632	6 193 383 726	5 361 491 249	4 326 021 468	3 852 401 835

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Credit C	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,45% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risikovekt
Energi										
APT Pipelines Ltd 2.22.03.2027	EUR	Melbourne	5 000 000	0,77 %	42 808 663	53 266 192	10 457 529	0,19 %	27.08.2023	100 %
APT Pipelines Ltd 1.375 22.03.2022	EUR	Melbourne	5 430 000	0,78 %	47 186 967	55 168 810	7 981 843	0,20 %	00.01.1900	0 %
Baker Hughes 3.138 07.11.2029	USD	New York	1 000 000	0,19 %	9 144 700	9 033 388	- 111 312	0,03 %	00.01.1900	0 %
BG Energy Capital Plc 1.25 21.12.2022	EUR	London	1 500 000	0,19 %	13 780 445	15 289 716	1 509 271	0,06 %	00.01.1900	0 %
BP Capital Markets America Inc 2.52 19.09.2022	USD	New York	1 000 000	0,18 %	7 872 900	8 926 051	1 053 151	0,03 %	00.01.1900	0 %
BP Capital Markets America Inc 2.75 10.05.2023	USD	New York	2 000 000	0,18 %	11 565 738	17 984 615	6 418 877	0,06 %	27.06.2026	20 %
BP Capital Markets America Inc 3.017 16.01.2027	USD	New York	1 000 000	0,11 %	8 274 800	9 100 523	825 723	0,03 %	30.08.2026	100 %
BP Capital Markets America Inc 3.937 21.09.2028	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 158 100	9 710 713	1 552 613	0,03 %	30.05.2046	100 %
BP Capital Markets PLC 0.83 19.09.2024	EUR	London	2 800 000	0,33 %	25 934 365	28 432 124	2 497 759	0,10 %	06.11.2022	100 %
BP Capital Markets PLC 1.109 16.02.2023	EUR	London	2 500 000	0,20 %	21 600 185	25 493 957	3 893 772	0,09 %	14.02.2026	100 %
BP Capital Markets PLC 1.117 25.01.2024	EUR	London	2 000 000	0,22 %	18 228 344	20 513 234	2 284 891	0,07 %	21.08.2029	100 %
BP Capital Markets Plc 1.573 16.06.2027	EUR	London	1 300 000	0,10 %	11 232 096	13 858 699	2 626 603	0,05 %	14.02.2025	100 %
Bp Capital Markets Plc 3.119 04.05.2026	USD	New York	2 000 000	0,16 %	17 290 116	18 359 570	1 069 453	0,07 %	21.05.2039	100 %
BP Capital Markets Plc 3.279 19.09.2027	USD	New York	3 000 000	0,20 %	23 618 700	27 744 977	4 126 277	0,10 %	14.08.2028	100 %
BP Capital Markets Plc 3.506 17.03.2025	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 110 500	9 364 450	1 253 950	0,03 %	21.05.2049	100 %
Conoco Funding Co 7.25 15.10.2031	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 076 750	12 547 342	4 470 591	0,05 %	14.11.2034	100 %
ConocoPhillips 4.15 15.11.2034	USD	New York	2 000 000	0,81 %	16 454 071	19 710 441	3 256 370	0,07 %	14.05.2048	100 %
ConocoPhillips 5.90 15.10.2032	USD	New York	1 500 000	0,30 %	8 710 277	17 382 707	8 672 430	0,06 %	20.05.2026	100 %
ConocoPhillips 6.51 02.2039	USD	New York	5 000 000	0,18 %	57 722 938	63 986 702	6 263 765	0,23 %	27.03.2024	100 %
Enterprise Products Oper 3.125 31.07.2029	USD	New York	1 000 000	0,08 %	8 474 885	9 050 392	575 507	0,03 %	27.03.2023	100 %
Equinor ASA 3.25 18.11.2049	USD	New York	2 000 000	0,20 %	18 075 883	17 750 170	- 325 713	0,06 %	00.01.1900	0 %
Exxon Mobil Corporation 3.043 01.03.2026	USD	New York	2 000 000	0,08 %	17 371 800	18 436 634	1 064 834	0,07 %	30.06.2020	100 %
Exxon Mobil Corporation 3.567 06.03.2045	USD	New York	3 000 000	0,30 %	23 805 039	28 337 065	4 532 026	0,10 %	18.04.2026	100 %
Exxon Mobil Corporation 4.114 01.03.2046	USD	New York	2 000 000	0,08 %	17 371 800	20 581 966	3 210 166	0,07 %	29.10.2021	20 %
Halliburton Co 3.5 01.08.2023	USD	New York	1 000 000	0,09 %	5 921 312	9 148 107	3 226 795	0,03 %	25.01.2024	100 %
Halliburton Co 4.85 15.11.2035	USD	New York	3 000 000	0,30 %	25 978 496	29 837 453	3 858 957	0,11 %	00.01.1900	0 %
Kinder Morgan Inc 7.8 01.08.2031	USD	New York	3 000 000	0,56 %	30 036 488	36 868 040	6 831 552	0,13 %	17.09.2023	100 %
National Oilwell Varco Inc 3.6 01.12.2029	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 077 486	8 827 722	- 249 765	0,03 %	15.09.2034	100 %
Occidental Petroleum Cor 2.9 15.08.2024	USD	New York	2 000 000	0,07 %	17 786 048	17 852 279	66 231	0,06 %	15.08.2021	100 %
Petroleos Mexicanos 1.875 21.04.2022	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10 %	8 402 224	10 089 969	1 687 745	0,04 %	00.01.1900	0 %
Petroleos Mexicanos 2.50 21.08.2021	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,11 %	17 757 900	20 312 014	2 554 114	0,07 %	15.05.2022	100 %
Petroleos Mexicanos 2.75 21.04.2027	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,08 %	8 408 749	9 468 948	1 060 199	0,03 %	15.03.2027	100 %
Petroleos Mexicanos 3.125 27.11.2020	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,08 %	8 366 507	10 119 807	1 753 200	0,04 %	15.09.2026	100 %
Petroleos Mexicanos 5.5 30.01.2023	USD	Stuttgart	1 000 000	0,48 %	5 991 445	8 859 707	2 868 263	0,03 %	21.06.2024	10 %
Schlumberger Holdings 3.75 01.05.2024	USD	New York	500 000	0,07 %	4 246 499	4 634 774	388 275	0,02 %	29.03.2023	100 %
Shell International Fin 2.375 07.11.2029	USD	New York	2 000 000	0,13 %	18 160 277	17 406 763	- 753 514	0,06 %	07.11.2024	100 %
Shell International Fin 2.5 12.09.2026	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 095 488	8 904 347	808 859	0,03 %	14.12.2023	100 %
Shell International Fin 3.125 07.11.2049	USD	New York	2 000 000	0,16 %	18 008 841	17 334 619	- 674 222	0,06 %	23.01.2022	100 %
Shell International Fin 3.25 11.05.2025	USD	New York	7 650 000	0,28 %	61 899 493	71 136 223	9 236 730	0,26 %	06.05.2023	100 %
Shell International Fin 4.375 11.05.2045	USD	New York	1 000 000	0,03 %	7 413 817	10 475 296	3 061 479	0,04 %	00.01.1900	0 %
Shell International Fin 5.5 25.03.2040	USD	New York	3 000 000	0,30 %	33 091 148	35 741 464	2 650 316	0,13 %	06.06.2047	100 %
Shell International Fin 6.375 15.12.2038	USD	New York	2 000 000	0,07 %	20 639 492	25 608 565	4 969 073	0,09 %	06.02.2026	100 %
Shell International Finance 0.125 08.11.2027	EUR	London	2 500 000	0,25 %	25 258 267	24 262 222	- 996 046	0,09 %	15.10.2023	100 %
Shell International Finance 0.5 08.11.2031	EUR	London	3 500 000	0,35 %	35 370 819	33 878 213	- 1 492 606	0,12 %	30.06.2025	100 %
Shell International Finance 0.75 15.08.2028	EUR	London	2 500 000	0,25 %	23 029 791	25 446 611	2 416 819	0,09 %	00.01.1900	0 %
Shell International Finance 0.875 08.11.2039	EUR	London	5 200 000	0,52 %	51 908 565	49 213 140	- 2 695 425	0,18 %	06.07.2027	100 %
Shell International Finance 1.875 15.09.2025	EUR	London	2 000 000	0,20 %	18 388 391	21 782 106	3 393 716	0,08 %	18.09.2024	100 %
Sinopec Group Dev 2.5 08.08.2024	USD	Hong Kong	5 000 000	0,63 %	44 326 252	44 117 299	- 208 953	0,16 %	24.10.2023	100 %
Sinopec Group Oversea 2015 1.28.04.2022	EUR	Hong Kong	3 500 000	0,54 %	30 448 666	35 178 871	4 730 206	0,13 %	07.03.2022	100 %
Sinopec Group Overseas Dev 2016 Ltd 2.29.09.2021	USD	Hong Kong	4 000 000	0,31 %	32 354 989	34 972 400	2 617 411	0,13 %	17.10.2022	100 %
Sinopec Group Overseas Dev 2.5 13.09.2022	USD	New York	3 000 000	0,21 %	23 227 436	26 497 927	3 270 492	0,10 %	22.05.2027	100 %
Sinopec Group Overseas Dev 2.75 03.05.2021	USD	Hong Kong	2 400 000	0,27 %	19 652 216	21 215 635	1 563 419	0,08 %	22.03.2023	100 %
Sinopec Group Overseas Devmt 2.375 12.04.2020	USD	Hong Kong	500 000	0,05 %	4 294 001	4 395 385	101 384	0,02 %	00.01.1900	0 %
Statoli Asa 2.65 15.01.2024	USD	New York	2 000 000	0,22 %	11 472 440	18 003 157	6 530 717	0,06 %	26.03.2027	100 %
Statoli ASA 3.7 01.03.2024	USD	New York	2 000 000	0,20 %	11 963 260	18 734 524	6 771 263	0,07 %	15.11.2037	20 %
Statoli Asa 6.5 01.12.2028	USD	New York	5 000 000	1,00 %	54 913 933	57 827 684	2 913 750	0,21 %	04.01.2025	100 %
Statoli hydro ASA 7.15 15.01.2029	USD	New York	1 500 000	0,55 %	8 859 798	17 869 414	9 009 616	0,06 %	22.02.2026	100 %
Statoli hydro Asa 7.75 15.06.2023	USD	New York	1 800 000	6,00 %	13 668 456	18 726 149	5 057 694	0,07 %	19.05.2026	100 %
Tennessee Gas Pipeline 8.375 15.06.2032	USD	New York	3 000 000	1,25 %	38 453 612	36 503 523	- 1 950 290	0,13 %	01.02.2025	100 %
Total Capital International SA 1.023 04.03.2027	EUR	Paris	2 000 000	0,29 %	19 513 403	20 827 000	1 313 597	0,08 %	02.08.2027	100 %
Total Capital Intl SA 3.7 15.01.2024	USD	New York	2 500 000	0,25 %	20 388 379	23 350 382	2 962 004	0,08 %	22.02.2024	100 %
Total Capital Intl Sa 3.75 10.04.2024	USD	New York	2 000 000	1,60 %	13 126 077	18 829 602	5 703 525	0,07 %	13.09.2029	100 %
Total Capital SA 3.455 19.02.2029	USD	New York	3 000 000	0,24 %	26 144 100	28 560 746	2 416 646	0,10 %	01.10.2041	100 %
Total SA Var Perp Call 04.04.2024	EUR	Paris	14 917 000	0,99 %	148 774 042	152 719 133	3 945 092	0,55 %	01.03.2023	100 %
Total SA Var Perp Call 05.05.2023	EUR	Paris	6 498 000	0,65 %	65 508 591	68 551 108	3 042 517	0,25 %	11.12.2025	100 %
Total SA Var Perp Call 18.05.2022	EUR	Paris	2 500 000	0,14 %	23 327 732	26 727 418	3 399 686	0,10 %	00.01.1900	0 %
Total SA Var Perp Call 26.02.2021	EUR	Paris	192 000	0,01 %	1 718 816	1 939 064	220 248	0,01 %	18.09.2025	100 %
Total SA Var Perp Call 26.02.2025	EUR	Paris	8 000 000	0,32 %	70 604 147	85 373 863	14 769 716	0,31 %	01.11.2025	100 %
Valero Energy Corp. 3.65 15.03.2025	USD	New York	500 000	0,08 %	4 040 209	4 678 578	638 370	0,02 %	01.08.2035	100 %
Sum Energi					1 600 888 258	1 802 837 489	201 949 230	6,49 %		
Materialer										
Anglo American Capital 1.625 11.03.2026	EUR	London	1 750 000	0,35 %	17 009 897	17 978 684	968 786	0,06 %	01.01.2028	100 %
Anglo American Capital 1.625 18.09.2025	EUR	London	1 000 000	0,17 %	9 315 568	10 294 099	978 532	0,04 %	01.12.2022	100 %
BHP Billiton Finance Ltd Var 22.04.2076 Call 04/21	EUR	London	1 000 000	0,08 %	9 260 321	10 470 118	1 209 797	0,04 %	12.12.2023	100 %
BHP Billiton Finance Ltd Var 22.10.2079 Call 10/24	EUR	London	1 000 000	0,08 %	9 260 321	12 074 012	2 813 691	0,04 %	13.01.2028	100 %
China National Chemical Corp 1.871 07.12.2021	EUR	Dublin	3 000 000	0,43 %	27 078 842	30 422 007	3 343 165	0,11 %	15.10.2047	100 %
CNAC (HK) Finbridge Co Ltd 1.75 14.06.2022										



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Brussels Airport Co NV/SA 1.03.05.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,33 %	9 283 825	10 167 893	884 058	0,04 %	00.01.1900	0 %
Burlington North Santa Fe 4.9.01.04.2044	USD	New York	3 000 000	0,30 %	25 552 796	32 761 515	7 208 719	0,12 %	22.03.2022	100 %
Burlington North Santa Fe 6.2.15.08.2036	USD	New York	1 500 000	0,50 %	9 473 513	18 269 588	8 796 075	0,07 %	19.02.2029	100 %
Burlington North Santa Fe 3.55.15.02.2050	USD	New York	1 000 000	0,12 %	8 515 249	9 218 844	703 596	0,03 %	20.03.2023	20 %
Burlington North Santa Fe 3.05.01.09.2025	USD	New York	1 000 000	0,29 %	8 199 485	9 479 476	1 279 990	0,03 %	01.12.2021	20 %
Burlington North Santa Fe 5.75.01.05.2040	USD	New York	1 548 000	0,21 %	15 021 956	18 373 153	3 351 197	0,07 %	15.07.2024	100 %
Ceske Drahly 1.25.23.05.2026	EUR	Luxembourg City	450 000	0,09 %	4 341 978	4 857 690	515 712	0,02 %	07.10.2024	100 %
Cheung Kong Infrastructure Finance 1.12.12.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	19 470 864	20 021 724	550 860	0,07 %	19.09.2025	100 %
Compagnie de Saint-Gobain 0.875 21.09.2023	EUR	London	1 200 000	0,24 %	11 519 402	12 169 986	650 584	0,04 %	14.06.2023	20 %
CSX CORP 4.75.15.11.2048	USD	New York	2 000 000	0,31 %	16 538 214	21 291 628	4 753 414	0,08 %	13.03.2024	20 %
Eaton Capital Unlimited 0.75 20.09.2024	EUR	Dublin	1 500 000	0,27 %	13 852 899	15 143 683	1 290 784	0,05 %	02.01.2027	100 %
Eaton Corp 3.103 15.09.2027	USD	New York	1 000 000	0,14 %	7 800 200	9 144 460	1 344 260	0,03 %	01.10.2030	100 %
FedEx Corp 0.45 05.08.2025	EUR	New York	1 200 000	0,24 %	11 564 364	11 717 714	153 349	0,04 %	16.11.2025	100 %
FedEx Corp 1.11.01.2023	EUR	New York	1 000 000	0,13 %	9 456 311	10 086 813	630 502	0,04 %	04.03.2030	100 %
FedEx Corp 1.3 05.08.2031	EUR	New York	1 500 000	0,30 %	14 401 615	14 576 715	175 101	0,05 %	04.08.2033	100 %
FedEx Corp 1.625 11.01.2027	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,16 %	18 722 595	20 649 354	1 926 759	0,07 %	05.06.2023	100 %
FedEx Corp 4.1 15.04.2043	USD	New York	3 910 000	0,78 %	32 964 688	33 625 480	660 792	0,12 %	14.03.2039	0 %
FedEx Corp 4.95 17.10.2048	USD	New York	2 000 000	0,24 %	16 182 095	19 246 296	3 064 201	0,07 %	04.06.2026	100 %
FedEx Corp 5.1 15.01.2044	USD	New York	2 000 000	0,27 %	17 449 531	19 435 135	1 985 604	0,07 %	15.06.2023	100 %
General Electric Cap Corp 5.875 14.01.2038	EUR	New York	1 575 000	0,04 %	9 379 951	16 753 317	7 373 366	0,06 %	04.06.2029	100 %
General Electric Capital Co 1.5 17.05.2029	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,13 %	27 895 259	30 766 449	2 871 190	0,11 %	15.03.2024	100 %
General Electric Capital Corp 2.5 28.03.2020	USD	London	5 000 000	0,99 %	40 073 528	43 949 461	3 875 933	0,16 %	09.12.2034	100 %
General Electric Capital Corp 5.3 11.02.2021	USD	New York	287 000	0,01 %	1 946 478	2 607 702	661 223	0,01 %	15.03.2023	100 %
General Electric Co FRN 13.05.2024	USD	Luxembourg City	2 500 000	1,42 %	20 724 210	21 176 075	451 865	0,08 %	17.09.2021	100 %
General Electric Co FRN 20.03.2023	USD	New York	500 000	2,40 %	4 458 427	4 299 143	- 159 284	0,02 %	19.05.2023	100 %
General Electric Co 4.5 11.03.2044	EUR	New York	3 000 000	0,13 %	25 908 843	28 898 442	2 989 599	0,10 %	04.06.2036	100 %
General Electric Company 0.875 17.05.2025	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,20 %	37 105 979	39 692 891	2 586 912	0,14 %	01.02.2022	100 %
General Electric Company 1.25 26.05.2023	EUR	New York	4 000 000	0,32 %	37 951 101	40 517 302	2 566 201	0,15 %	15.05.2025	100 %
General Electric Corp 0.375 17.05.2022	EUR	New York	4 000 000	0,23 %	37 382 196	39 509 622	2 127 427	0,14 %	15.04.2025	100 %
General Electric FRN 05.05.2026	USD	Frankfurt	1 979 000	0,21 %	15 811 994	16 447 351	635 357	0,06 %	15.10.2024	100 %
Holcim Finance Lux SA 2.25 26.05.2028	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,41 %	32 633 724	38 251 428	5 617 704	0,14 %	15.11.2027	100 %
Illinois Tool Works Inc 0.25 05.12.2024	EUR	Luxembourg City	4 500 000	0,75 %	43 680 173	44 609 893	929 720	0,16 %	14.02.2037	100 %
Imerys Sa 1.5 15.01.2027	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,33 %	17 951 182	20 227 087	2 275 905	0,07 %	17.11.2025	100 %
Ingersoll-Rand Gt Hld Co 5.75 2043/06/15	USD	New York	3 000 000	7,71 %	34 550 384	33 760 235	- 790 149	0,12 %	01.12.2026	100 %
John Deere Capital Corp 3.4 11.09.2025	USD	New York	1 500 000	0,46 %	12 317 235	14 072 114	1 754 878	0,05 %	15.11.2029	100 %
Metso Oyj 1.125 13.06.2024	EUR	Luxembourg City	800 000	0,27 %	7 554 561	8 127 055	572 493	0,03 %	15.12.2042	100 %
Packaging Corp Of America 3.65 15.09.2024	USD	New York	2 000 000	0,50 %	12 335 865	18 464 226	6 128 360	0,07 %	01.12.2028	100 %
Parsons-Hamilton Corp 1.125 01.03.2025	EUR	Dublin	750 000	0,11 %	6 573 192	7 664 647	1 091 456	0,03 %	15.06.2045	100 %
PerkinElmer Inc 1.875 19.07.2026	EUR	New York	500 000	0,10 %	4 621 618	5 091 615	469 997	0,02 %	09.09.2047	100 %
Siemens Financieringsmaatschappij N.V. 3.25 27.05.	USD	New York	4 000 000	0,27 %	30 816 596	37 003 145	6 186 548	0,13 %	15.12.2043	100 %
Siemens Financieringsmaatschappij 2.35 15.10.2026	USD	Amsterdam	3 000 000	0,18 %	24 417 819	26 264 888	1 847 069	0,09 %	01.09.2038	100 %
Siemens Financieringsmat 0.125 05.09.2029	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,15 %	14 909 955	14 328 667	- 581 288	0,05 %	14.08.2049	100 %
Siemens Financieringsmat 6.125 17.08.2026	EUR	Frankfurt	2 000 000	0,11 %	11 989 887	21 508 586	9 518 699	0,08 %	15.05.2046	100 %
SKF AB 1.25 17.09.2025	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,67 %	19 410 703	20 594 413	1 183 710	0,07 %	01.09.2036	100 %
Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 2.75 23.04.2024	EUR	Singapore	2 000 000	0,29 %	18 127 461	21 872 261	3 744 800	0,08 %	01.09.2046	100 %
Sydney Airport Finance 3.9 22.03.2023	USD	New York	620 000	0,10 %	3 527 549	5 707 048	2 179 499	0,02 %	15.10.2031	100 %
Union Pacific Corp 3.55 15.08.2039	USD	New York	2 000 000	0,40 %	17 339 242	18 255 176	915 934	0,07 %	15.03.2026	100 %
Union Pacific Corp 3.701.03.2029	USD	New York	2 000 000	0,20 %	17 421 905	19 167 210	1 745 305	0,07 %	15.11.2031	100 %
United Parcel Service 6.2 15.01.2038	USD	New York	1 000 000	0,73 %	7 113 962	12 358 019	5 244 058	0,04 %	18.09.2024	100 %
Xylem Inc 2.25 11.03.2023	EUR	New York	750 000	0,15 %	6 919 502	7 857 878	938 376	0,03 %	01.06.2026	100 %
Sum Industri					992 111 266	1 132 910 277	140 799 011	4,08 %		

Forbruksvarer

Accor Sa 1.25 25.01.2024	EUR	Paris	3 500 000	0,58 %	31 339 249	35 972 730	4 633 481	0,13 %	26.02.2027	100 %
Accor Sa 2.375 17.09.2023	EUR	Paris	1 000 000	0,20 %	9 232 073	10 665 963	1 433 890	0,04 %	19.05.2026	100 %
Allimentation Couche-Tard 1.875 06.05.2026	EUR	Dublin	1 500 000	0,20 %	13 845 682	15 830 866	1 985 184	0,06 %	15.06.2026	100 %
Autoliv Inc 0.75 26.06.2023	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	14 120 198	14 961 993	841 795	0,05 %	15.07.2024	100 %
Autzone Inc 3.7 15.04.2022	USD	New York	2 000 000	0,40 %	11 691 272	18 209 834	6 518 562	0,07 %	26.09.2023	100 %
Banque PSA Finance SA 5.75 04.04.2021	USD	Frankfurt	1 650 000	0,66 %	14 764 344	15 100 393	336 049	0,05 %	26.03.2023	100 %
BMW Finance NV 0.24 03.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,16 %	19 717 000	19 708 945	- 8 056	0,07 %	15.04.2022	100 %
BMW Finance NV 0.625 06.10.2023	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,17 %	23 986 187	25 151 931	1 165 745	0,09 %	03.12.2024	100 %
BMW Finance NV 0.75 13.07.2026	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,33 %	24 420 303	25 313 943	893 641	0,09 %	03.07.2024	100 %
BMW Finance NV 1.5 06.02.2029	EUR	Luxembourg City	1 700 000	0,11 %	16 300 109	18 038 066	1 737 957	0,06 %	12.09.2029	100 %
BMW US Capital LLC 2.7 06.04.2022	USD	New York	500 000	0,08 %	4 275 834	4 453 909	178 075	0,02 %	20.03.2023	100 %
CR Hutchinson Finance 160.875 03.10.2024	EUR	Singapore	2 000 000	0,20 %	17 783 384	20 067 196	2 283 812	0,07 %	08.10.2025	100 %
CR Hutchinson Int'l 1.25 13.04.2025	EUR	Singapore	4 000 000	0,53 %	38 322 751	40 703 520	2 380 770	0,15 %	17.01.2027	100 %
Daimler Finance North America LLC 3.3 19.05.2025	USD	New York	1 000 000	0,15 %	7 551 140	9 084 311	1 533 171	0,03 %	28.05.2029	100 %
Daimler Int'l Finance BV 0.25 11.05.2022	EUR	Luxembourg City	2 100 000	0,21 %	20 135 443	20 821 782	686 339	0,07 %	07.11.2024	100 %
Daimler Int'l Finance BV 1.5 09.02.2027	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,70 %	33 476 116	36 613 134	3 137 018	0,13 %	25.11.2024	100 %
Delphi Automotive PLC 1.5 10.03.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,14 %	8 568 811	10 341 988	1 773 177	0,04 %	07.08.2029	100 %
Easyjet Plc 1.75 09.02.2023	EUR	London	500 000	0,10 %	4 755 777	5 148 529	392 753	0,02 %	01.10.2036	100 %
FCE Bank Plc 1.615 11.05.2023	EUR	Luxembourg City	1 750 000	0,23 %	16 382 385	17 460 319	1 077 935	0,06 %	20.10.2020	20 %
Ford Motor Credit Co LLC 1.514 17.02.2023	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,35 %	34 217 017	34 899 234	682 217	0,13 %	27.06.2024	20 %
Ford Motor Credit Co LLC 2.681 09.01.2020	USD	New York	1 500 000	0,12 %	12 875 400	13 182 268	306 868	0,05 %	23.02.2023	20 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.021 06.03.2024	EUR	New York	2 000 000	0,16 %	20 293 365	20 886 084	592 719	0,08 %	27.06.2029	20 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.096 04.05.2023	USD	New York	3 000 000	0,30 %	24 119 700	26 332 770	2 213 070	0,09 %	12.04.2023	20 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.2 15.01.2021	USD	New York	5 000 000	0,38 %	43 195 444	44 145 857	950 413	0,16 %	01.10.2024	20 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.336 18.03.2021	USD	New York	5 000 000	0,29 %	42 352 476	44 259 653	1 907 177	0,16 %	24.04.2022	0 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.81 09.01.2024	USD	New York	3 000 000	0,40 %	25 750 800	26 776 177	1 025 377	0,10 %	01.10.2020	20 %
General Motors Finl Co 3.15 30.06.2022	USD	New York	2 000 000	0,16 %	16 805 979	17 906 936	1 099 956	0,06 %	04.05.2026	20 %
General Motors Finl Co 5.1 17.01.2024	USD	New York	2 000 000	0,13 %	17 059 215	19 077 404	2 018 189	0,07 %	05.03.2023	20 %
Harley-Davidson Finl Ser Inc 0.9 19.11.2024	EUR	Dublin	1 100 000	0,18 %	11 091 910	10 998 277	- 93 633	0,04 %	07.02.2024	20 %
Harley-Davidson Inc 3.5 28.07.2025	USD	New York	1 000 000	0,22 %	8 130 055	9 203 686	1 073 631	0,03 %	08.08.2028	20 %
Hiasbro Inc 3 19.11.2024	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 166 143	8 836 289	- 329 854	0,03 %	17.05.2021	20 %
Hiasbro Inc 6.35 15.03.2040	USD	New York	1 000 000	0,20 %	5 961 203	10 240 719	4 279 517	0,04 %	23.01.2025	20 %
Home Depot Inc 2.80 14.09.2027	USD	New York	2 000 000	0,20 %	15 515 554	18 265 458	2 749 903	0,07 %	23.07.2029	20 %
Home Depot Inc 3.01.04.2026	USD	New York	1 000 000	0,08 %	8 510 139	9 186 902	676 763	0,03 %	26.07.2023	20 %
Home Depot Inc 5.875 16.12.2036	USD	New York	900 000	0,03 %	5 176 366	10 919 442	5 743 075	0,04 %	14.09.2022	20 %
Hyatt Hotels Corporation 4.85 15.03.2026	USD	New York	2 500 000	0,63 %	24 677 565	24 367 073	- 310 492	0,09 %	25.04.2027	20 %
Hyundai Capital America 2.6 19.03.2020	USD	New York	4 000 000	0,80 %	30 902 568	35 169 587	4 267 019	0,13 %	21.10.2026	20 %
Hyundai Capital America 4.3 01.01.2024	USD	New York	5 000 000	1,43 %	42 532 649	46 335 653	3 803 004	0,17 %	19.04.2026	20 %
Int'l Consolidated Airlines 0.5 04.07.2023	EUR	Dublin	1 300 000	0,26 %	12 541 301	12 812 930	271 628	0,05 %	21.04.2025	100 %
Int'l Consolidated Airlines 1.5 04.07.2027	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	23 968 935	24 622 248	653 313	0,09 %	01.04.2024	20 %
Kohl's Corporation 4.25 17.07.2025	USD	New York	1 000 000	0,15 %	8 098 256	9 343 536	1 245 280	0,03 %	24.07.2023	20 %
Kohl's Corporation 5.55 17.07.2045	USD	Berlin	3 000 000	0,67 %	23 798 990	26 846 036	3 107 046	0,10 %	25.11.2026	100 %
McDonald's Corp 1.15 11.11.2023	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10 %	9 149 048	10 215 436	1 066 388	0,04 %	26.08.2024	100 %
McDonald's Corp 1.75 03.05.2028	EUR	Luxembourg City	500 000	0,07 %	4 573 603	5 487 289	913 686	0,02 %	03.03.2026	100 %
McDonald's Corp 3.375 26.03.2026	USD	New York	5 000 000	0,71 %	36 958 973	46 416 379	9 457 406	0,17 %	29.09.2026	100 %
McDonald's Corp 6.3 01.03.2038	USD	New York	1 500 000	1,46 %	7 534 241	11 981 484	4 447 243	0,04 %	07.02.2029	20 %
Mohawk Industries Inc 2.14 01.01.2022	EUR	New York	1 500 000	0,30 %	13 084 972	15 325 004	2 240 032	0,06 %	17.04.2022	20 %
Nordstrom Inc 4.375 01.04.2030	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 134 458	8 962 695	- 171 763	0,03 %	11.06.2024	20 %
RCI Banque SA 0.75 10.04.2023	EUR	Paris	2 700 000	0,36 %	26 164 265	26 814 007	649 741	0,10 %	12.10.2022	100 %
RCI Banque SA 0.75 12.01.2022	EUR	Frankfurt	2 000 000	0,27 %	18 347 611	19 938 314	1 580 704	0,07 %	30.01.2020	100 %
RCI Banque SA 0.75 26.09.2022	EUR	Paris	1 250 000	0,17 %	11 705 987	12 465 738	759 752	0,04 %	17.07.2025	100 %
RCI Banque SA 1.75 10.04.2026	EUR	Paris	3 300 000	0,51 %	32 022 776	33 733 073	1 710 298	0,12 %	15.11.2027	100 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

ICI Banque SA 2.11.07.2024	EUR	Paris	2 200 000	0,29 %	21 700 860	22 871 291	1 170 431	0,08 %	18.06.2029	10 %
Renault S.A. 1.18.04.2024	EUR	Paris	2 000 000	0,29 %	19 081 171	19 827 014	745 843	0,07 %	24.03.2026	100 %
Renault SA 1.25.24.06.2025	EUR	Paris	5 500 000	0,55 %	53 525 088	54 196 885	671 797	0,20 %	11.09.2025	100 %
Renault SA 1.625.26.05.2026	EUR	Paris	2 000 000	0,27 %	19 196 464	20 278 477	1 082 014	0,07 %	04.04.2021	100 %
Schaeffler AG 1.1.25.26.03.2022	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,13 %	9 653 771	10 079 563	425 792	0,04 %	08.12.2023	20 %
Schaeffler AG 1.875.26.03.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,13 %	9 621 060	10 326 551	705 491	0,04 %	10.08.2021	20 %
Valero SA 1.625.18.03.2026	EUR	Paris	400 000	0,07 %	3 718 805	4 163 940	445 134	0,01 %	30.03.2022	100 %
Volkswagen Bank GmbH 1.25.10.06.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,25 %	19 015 085	20 276 800	1 261 714	0,07 %	10.01.2023	20 %
Volkswagen Financial Serv AG 1.375.16.10.2023	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 754 278	10 151 594	397 317	0,04 %	11.05.2026	100 %
Volkswagen Financial Services AG 0.625.01.04.2022	EUR	Luxembourg City	3 400 000	0,40 %	32 261 528	34 645 119	2 383 592	0,12 %	15.02.2048	20 %
Volkswagen Financial Services AG 1.5.01.10.2024	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,23 %	24 055 923	24 919 887	863 964	0,09 %	16.12.2026	100 %
Volkswagen Financial Services 1.875.30.03.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,30 %	28 826 563	30 758 015	1 931 452	0,11 %	15.12.2023	100 %
Volkswagen Financial Services 1.875.30.03.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,12 %	32 113 279	31 360 345	- 752 935	0,11 %	15.12.2027	100 %
Volkswagen Group America 2.85.26.09.2024	USD	New York	500 000	0,10 %	4 481 878	4 459 972	- 21 905	0,02 %	09.02.2023	100 %
Volkswagen Group America 4.25.13.11.2023	USD	New York	5 000 000	0,40 %	41 487 849	46 845 316	5 357 467	0,17 %	21.08.2022	100 %
Volkswagen Int'l Fin NV 1.125.02.10.2023	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,10 %	14 459 998	15 185 851	725 853	0,05 %	22.04.2021	100 %
Volkswagen Int'l Fin Var Perp Call 20.03.2020	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,07 %	8 684 172	10 470 858	1 786 686	0,04 %	22.10.2024	100 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.5.20.06.2022	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,18 %	19 495 652	19 868 836	373 184	0,07 %	13.09.2026	20 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.16.02.2023	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,33 %	23 828 590	25 157 110	1 328 520	0,09 %	02.07.2027	100 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.375.20.01.2025	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,25 %	23 732 591	25 468 927	1 736 336	0,09 %	06.04.2022	100 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.5.19.06.2026	EUR	Luxembourg City	3 750 000	0,58 %	36 393 772	38 348 573	1 954 801	0,14 %	15.11.2023	100 %
Volkswagen Leasing GmbH 2.125.04.04.2022	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,27 %	16 580 976	20 620 059	4 039 082	0,07 %	24.03.2023	100 %
Sum Forbruksvarer					1 437 705 139	1 559 855 141	122 150 002	5,62 %		
Dagligvarer										
Abbott Ireland Financing 0.875.27.09.2023	EUR	Zürich	1 500 000	0,13 %	14 330 805	15 279 507	948 702	0,06 %	13.07.2026	100 %
Abbott Ireland Financing 1.5.27.09.2026	EUR	Zürich	1 250 000	0,11 %	11 919 746	13 351 688	1 431 941	0,05 %	06.02.2029	100 %
Abbott Laboratories 3.75.30.11.2026	USD	New York	564 000	0,02 %	4 779 941	5 419 674	639 733	0,02 %	06.04.2022	100 %
Abbott Laboratories 4.9.30.11.2046	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 472 084	11 527 927	3 055 843	0,04 %	29.11.2024	100 %
AbbVie Inc 2.9.06.11.2022	USD	New York	1 000 000	0,03 %	5 693 099	8 970 911	3 277 812	0,03 %	04.06.2025	20 %
AbbVie Inc 3.2.14.05.2026	USD	New York	2 000 000	0,10 %	16 372 617	18 205 001	1 832 384	0,07 %	10.01.2024	20 %
AbbVie Inc 3.2.21.11.2029	USD	New York	3 000 000	0,05 %	27 486 327	26 892 170	- 594 157	0,10 %	14.10.2022	100 %
AbbVie Inc 3.6.14.05.2025	USD	New York	1 000 000	0,03 %	7 555 954	9 282 069	1 726 115	0,03 %	23.01.2026	20 %
AbbVie Inc 4.05.21.11.2039	USD	New York	1 000 000	0,03 %	9 132 050	9 221 700	89 651	0,03 %	11.06.2026	20 %
AbbVie Inc 4.25.14.11.2028	USD	New York	1 000 000	0,06 %	8 145 357	9 742 084	1 596 727	0,04 %	22.11.2023	20 %
AbbVie Inc 4.25.21.11.2049	USD	New York	1 000 000	0,02 %	9 124 352	9 312 253	187 902	0,03 %	28.08.2024	20 %
AbbVie Inc 4.5.14.05.2035	USD	New York	5 000 000	0,20 %	41 918 761	49 473 158	7 554 397	0,18 %	01.03.2023	20 %
AbbVie Inc 4.875.14.11.2048	USD	New York	3 000 000	0,17 %	23 665 247	30 420 974	6 755 727	0,11 %	14.08.2028	20 %
Abertis Infraestructuras SA 1.375.20.05.2026	EUR	Madrid	3 200 000	0,28 %	29 655 991	32 340 140	2 684 149	0,12 %	13.03.2027	100 %
Abertis Infraestructuras SA 1.5.27.06.2024	EUR	Dublin	700 000	0,12 %	6 774 557	7 154 983	380 426	0,03 %	17.04.2024	20 %
Actavis Funding SC5 4.55.15.03.2035	USD	Frankfurt	3 000 000	0,12 %	25 426 597	28 534 121	3 107 524	0,10 %	19.03.2025	100 %
Allergan Funding SC5 1.5.15.11.2023	EUR	New York	1 000 000	0,20 %	9 479 568	10 386 868	907 300	0,04 %	17.11.2025	20 %
Amgen Inc 2.60.19.08.2026	USD	New York	1 000 000	0,08 %	8 267 254	8 905 753	638 499	0,03 %	02.07.2031	100 %
Amgen Inc 3.125.01.05.2025	USD	New York	1 000 000	0,10 %	7 596 449	9 175 084	1 578 634	0,03 %	17.02.2025	100 %
Amgen Inc 3.2.02.11.2027	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 133 119	9 255 927	1 122 808	0,03 %	20.03.2021	100 %
Amgen Inc 3.625.22.05.2024	USD	New York	1 000 000	0,07 %	5 918 259	5 293 185	- 3 374 926	0,03 %	16.11.2027	20 %
Amgen Inc 4.13.09.2029	GBP	Duesseldorf	1 000 000	0,14 %	13 265 751	13 606 147	340 396	0,05 %	10.01.2024	20 %
Amgen Inc 4.95.01.10.2041	USD	New York	2 000 000	0,33 %	16 544 059	21 104 634	4 560 575	0,08 %	14.09.2021	20 %
Anheuser-Busch Co/Inbev 3.65.01.02.2026	USD	New York	13 000 000	0,39 %	109 133 131	121 609 448	12 476 317	0,44 %	14.09.2024	20 %
Anheuser-Busch Co/Inbev 4.7.01.02.2036	USD	New York	13 000 000	0,24 %	124 734 354	131 739 685	7 005 331	0,47 %	13.05.2023	20 %
Anheuser-Busch Co/Inbev 4.9.01.02.2046	USD	New York	3 000 000	0,03 %	26 368 787	31 216 259	4 847 472	0,11 %	01.02.2024	100 %
Anheuser-Busch Cos LLC 6.5.01.02.2028	USD	New York	5 000 000	5,00 %	49 212 013	53 710 394	4 498 381	0,19 %	01.12.2028	100 %
Anheuser-Busch Inbev Fin 3.30.01.02.2023	USD	New York	2 697 000	0,04 %	23 469 616	24 559 279	1 089 663	0,09 %	01.09.2048	100 %
Anheuser-Busch Inbev Fin 3.5.12.01.2024	USD	New York	1 000 000	0,07 %	7 707 016	9 260 848	1 553 831	0,03 %	19.08.2022	100 %
Anheuser-Busch Inbev Fin 4.13.04.2028	USD	New York	3 000 000	0,12 %	23 053 433	29 012 062	5 958 629	0,10 %	10.05.2023	100 %
Anheuser-Busch Inbev Fin 4.6.15.04.2048	USD	New York	1 000 000	0,04 %	7 701 362	10 023 717	2 322 355	0,04 %	16.10.2026	100 %
Anheuser-Busch Inbev NV 1.15.23.01.2027	EUR	London	6 500 000	0,33 %	62 215 067	67 542 852	5 327 785	0,24 %	21.06.2028	100 %
Anheuser-Busch Inbev NV 1.5.18.04.2030	EUR	London	3 000 000	0,24 %	26 963 825	31 837 651	4 873 826	0,11 %	19.06.2024	100 %
Anheuser-Busch Inbev NV 2.01.03.2028	EUR	London	5 700 000	0,19 %	54 896 669	62 871 190	7 974 521	0,23 %	16.02.2023	100 %
Anheuser-Busch Inbev NV 2.75.17.03.2036	EUR	London	7 000 000	0,25 %	71 275 490	84 219 460	12 943 970	0,30 %	25.10.2023	100 %
Anheuser-Busch Inbev SA 1.125.01.07.2027	EUR	London	4 000 000	0,32 %	38 435 377	41 475 466	3 040 089	0,15 %	16.02.2027	100 %
Anheuser-Busch Inbev SA 1.65.28.03.2031	EUR	London	5 000 000	0,50 %	51 255 370	53 807 465	2 552 095	0,19 %	04.02.2026	100 %
Anheuser-Busch Inbev War 4.15.23.01.2025	USD	New York	1 000 000	0,04 %	8 468 423	9 569 985	1 101 562	0,03 %	19.06.2027	100 %
Anheuser-Busch Inbev War 4.75.23.01.2029	USD	New York	2 000 000	0,04 %	16 900 396	20 400 156	3 499 761	0,07 %	17.03.2025	100 %
Anheuser-Busch North American Hldg Corp 3.75.15.0	USD	New York	5 000 000	5,34 %	41 172 420	44 972 303	3 799 883	0,16 %	26.09.2024	20 %
Asiat Group Holdings Ltd 1.151.19.09.2025	EUR	Singapore	2 000 000	0,33 %	18 743 766	20 413 512	1 669 746	0,07 %	23.03.2026	20 %
Astrazeneca Plc 3.375.16.11.2025	USD	New York	5 000 000	0,25 %	43 925 817	46 723 832	2 798 015	0,17 %	11.07.2024	100 %
Avery Dennison Corp 1.25.03.03.2025	EUR	New York	1 000 000	0,20 %	8 839 041	10 146 784	1 307 743	0,04 %	04.07.2027	100 %
Boston Scientific Corp 3.45.01.03.2024	USD	New York	1 000 000	0,12 %	8 618 226	9 210 540	592 314	0,03 %	19.06.2024	100 %
Boston Scientific Corp 4.01.03.2029	USD	New York	500 000	0,06 %	4 297 213	4 863 243	566 031	0,02 %	10.05.2027	100 %
Boston Scientific Corp 4.7.01.03.2049	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 564 243	10 686 499	2 122 256	0,04 %	21.08.2024	100 %
Bright Food Singapore 1.375.19.06.2024	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	24 356 367	25 289 037	932 671	0,09 %	10.03.2026	100 %
Brisa Concessao Rodoviaria SA 2.375.10.05.2027	EUR	Luxembourg City	500 000	0,17 %	4 704 126	5 431 717	727 592	0,02 %	15.09.2024	100 %
Brown-Forman Corp 1.20.07.07.2026	EUR	New York	750 000	0,25 %	6 938 319	7 711 734	773 415	0,03 %	07.04.2026	100 %
Brown-Forman Corp 2.25.15.01.2023	USD	New York	4 205 000	1,68 %	33 149 313	36 920 297	3 770 984	0,13 %	15.01.2023	100 %
Bunge Finance Europe BV 1.85.16.06.2023	EUR	Dublin	1 000 000	0,17 %	9 219 631	10 222 045	1 002 413	0,04 %	03.05.2024	100 %
Carrefour Sa 0.75.26.04.2024	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,20 %	13 720 118	15 145 607	1 425 489	0,05 %	16.03.2023	100 %
Carrefour Sa 0.875.12.06.2023	EUR	Paris	1 100 000	0,22 %	10 383 717	11 094 680	710 964	0,04 %	01.04.2044	100 %
Carrefour Sa 1.75.15.07.2022	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,40 %	39 549 887	41 138 718	1 588 831	0,15 %	15.08.2036	100 %
Cigna Corp Inc 3.05.15.10.2027	USD	New York	1 000 000	0,18 %	7 763 066	8 904 523	1 141 456	0,03 %	15.08.2049	100 %
Cigna Corp Inc 4.375.15.10.2028	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 409 401	9 757 374	1 347 973	0,04 %	01.06.2025	100 %
Coca-Cola Co 1.125.09.03.2027	EUR	Frankfurt	5 800 000	0,39 %	48 737 149	60 825 657	12 088 508	0,22 %	01.11.2039	100 %
Coca-Cola Co/The 0.75.22.09.2026	EUR	New York	2 500 000	0,25 %	24 334 803	25 562 263	1 227 460	0,09 %	26.02.2025	20 %
Coca-Cola Co/The 1.25.08.03.2031	EUR	New York	1 500 000	0,20 %	14 554 009	15 891 824	1 337 815	0,06 %	01.04.2023	100 %
Coca-Cola European Partners Plc 1.125.26.05.2024	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	23 120 870	25 743 633	2 622 763	0,09 %	18.07.2024	100 %
Coca-Cola European Partners Plc 1.5.08.11.2027	EUR	Dublin	2 500 000	0,63 %	23 696 906	26 465 042	2 768 136	0,10 %	12.06.2024	100 %
Coca-Cola European Partners Plc 1.75.26.05.2028	EUR	Dublin	4 500 000	0,90 %	41 491 076	48 772 270	7 281 194	0,18 %	16.06.2024	100 %
Coca-Cola HBC Finance BV										



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Fresenius Medical Care AG Co KGaA 0.25 29.11.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,31 %	20 210 453	19 725 121	- 485 332	0,07 %	23.04.2028	20 %
Gilead Sciences Inc 3.65 01.03.2026	USD	New York	1 000 000	0,04 %	8 177 728	9 460 934	1 283 206	0,03 %	24.07.2025	20 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25 21.05.2026	EUR	London	2 000 000	0,20 %	19 111 699	20 994 684	1 882 985	0,08 %	27.10.2027	20 %
GlaxoSmithKline Capital 1 12.09.2026	EUR	London	3 000 000	0,43 %	27 778 658	31 123 171	3 344 513	0,11 %	28.01.2025	20 %
Groupe Auchan SA 2.375 12.12.2022	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,13 %	7 325 857	10 374 440	3 048 582	0,04 %	25.07.2028	100 %
Heineken N.V. 3.4 01.04.2022	USD	New York	2 600 000	0,35 %	15 489 802	23 517 196	8 027 395	0,08 %	29.09.2027	100 %
Heineken NV 1 04.05.2026	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,44 %	31 814 779	36 079 061	4 264 282	0,13 %	05.03.2058	20 %
HJ Heinz Co 2 30.08.2023	EUR	Dublin	750 000	0,10 %	6 536 718	7 802 061	1 265 343	0,03 %	15.05.2025	20 %
Holding D'Infras de Transport SAS 0.625 27.03.2023	EUR	Paris	1 400 000	0,28 %	13 495 912	13 876 079	380 167	0,05 %	16.06.2022	100 %
Infra Foch SAS 2.125 16.04.2025	EUR	Paris	1 500 000	0,33 %	12 280 364	16 149 341	3 868 977	0,06 %	03.10.2024	100 %
Johnson and Johnson 3.7 01.03.2016	USD	New York	1 000 000	0,05 %	8 570 213	9 908 208	1 337 995	0,04 %	06.04.2028	100 %
Johnson and Johnson 5.95 15.08.2037	USD	New York	3 000 000	0,30 %	33 252 804	37 687 104	4 434 280	0,14 %	00.01.1900	0 %
Kellogg Co 0.8 17.11.2022	EUR	New York	2 000 000	0,33 %	18 889 643	20 130 225	1 240 582	0,07 %	06.04.2023	100 %
Kerry Group Fin Services 2.375 10.09.2025	EUR	Dublin	1 250 000	0,17 %	11 453 061	13 672 259	2 219 199	0,05 %	17.01.2026	100 %
Manpowergroup 1.875 11.09.2022	EUR	Dublin	1 500 000	0,38 %	13 765 005	15 431 754	1 666 748	0,06 %	13.04.2025	100 %
Mckesson Corp 0.625 17.08.2021	EUR	New York	1 000 000	0,17 %	8 881 275	9 966 672	1 085 397	0,04 %	24.06.2026	100 %
Mckesson Corp 1.5 17.11.2025	EUR	New York	1 500 000	0,25 %	13 244 147	15 411 928	2 167 781	0,06 %	11.09.2024	100 %
Mckesson Corp 1.625 30.10.2026	EUR	New York	1 500 000	0,30 %	14 527 185	15 440 261	913 077	0,06 %	14.06.2022	100 %
Mckesson Corp 2.85 15.03.2023	USD	New York	500 000	0,13 %	2 843 327	4 460 829	1 617 502	0,02 %	19.06.2024	100 %
Mckesson Corp 3.125 17.02.2029	GBP	New York	3 000 000	0,67 %	37 160 679	36 046 747	- 1 113 932	0,13 %	14.03.2021	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0 02.12.2022	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,33 %	24 262 774	24 699 062	436 289	0,09 %	14.06.2023	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.25 02.07.2025	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20 %	19 276 534	19 791 899	515 365	0,07 %	05.06.2025	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.375 07.03.2023	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,10 %	14 661 707	14 969 687	307 980	0,05 %	20.10.2022	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 1 02.07.2031	EUR	Luxembourg City	600 000	0,06 %	5 815 549	6 100 913	285 364	0,02 %	09.12.2026	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.125 07.03.2027	EUR	Luxembourg City	1 250 000	0,08 %	12 201 910	12 961 268	759 358	0,05 %	22.09.2026	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.5 02.07.2039	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10 %	9 614 698	9 883 077	268 379	0,04 %	08.03.2031	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.625 07.03.2031	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10 %	9 720 933	10 834 238	1 113 305	0,04 %	26.02.2024	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.75 02.07.2049	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,15 %	14 160 460	14 532 846	372 386	0,05 %	08.08.2027	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 2.25 07.03.2039	EUR	Luxembourg City	1 250 000	0,13 %	12 132 414	14 037 156	1 904 742	0,05 %	26.02.2028	100 %
Medtronic Inc 4.375 15.03.2035	USD	New York	3 349 000	0,13 %	27 509 139	34 825 885	7 316 747	0,13 %	14.02.2027	100 %
Medtronic Inc 4.625 15.03.2045	USD	New York	426 000	0,01 %	3 425 977	4 706 077	1 280 100	0,02 %	15.01.2033	100 %
Merck and Co Inc 1.875 15.10.2026	EUR	New York	1 500 000	0,15 %	12 195 801	16 478 618	4 282 817	0,06 %	15.10.2026	100 %
Merck and Co Inc 2.75 10.02.2025	EUR	New York	500 000	0,02 %	3 751 200	4 549 383	798 183	0,02 %	01.12.2025	100 %
Merck KGaA Var 25.06.2079	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 722 321	10 177 855	455 534	0,04 %	15.11.2027	100 %
Milnlycke Holding AB 0.875 05.09.2029	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	14 929 085	14 377 196	- 551 890	0,05 %	01.12.2026	100 %
Molson Coors Brewing Co 1.25 15.07.2024	EUR	New York	2 000 000	0,25 %	18 400 620	20 284 198	1 883 578	0,07 %	15.02.2025	100 %
Moodys Corporation 1.75 09.03.2027	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	8 578 740	10 673 262	2 094 522	0,04 %	15.05.2025	100 %
Moodys Corporation 2.625 15.01.2023	USD	New York	1 000 000	0,20 %	8 431 823	9 927 721	1 495 898	0,03 %	01.02.2028	100 %
Milnlycke Holding AB 1.5 28.02.2022	EUR	Luxembourg City	321 000	0,06 %	2 724 680	3 263 181	538 502	0,01 %	01.05.2049	100 %
Pfizer Inc 1 06.03.2027	EUR	New York	1 500 000	0,20 %	13 166 719	15 512 094	2 345 375	0,06 %	01.05.2052	100 %
Pfizer Inc 3 15.12.2026	USD	New York	1 000 000	0,06 %	8 399 323	9 236 595	837 272	0,03 %	15.07.2028	100 %
Pfizer Inc 7.2 15.03.2039	EUR	New York	1 500 000	0,65 %	11 119 444	20 705 493	9 586 049	0,07 %	15.02.2045	100 %
Procter and Gamble Co 0.5 25.10.2024	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	14 011 564	15 169 058	1 157 494	0,05 %	15.04.2038	100 %
Reed Elsevier Capital 3.125 15.10.2022	USD	New York	500 000	0,68 %	2 844 296	4 529 502	1 685 206	0,02 %	15.04.2048	100 %
Roche Hldgs Inc 2.375 28.01.2027	USD	New York	1 000 000	0,12 %	8 163 388	8 857 994	694 606	0,03 %	27.07.2025	20 %
SandP Global 2.95 22.01.2027	USD	New York	500 000	0,10 %	4 108 322	4 546 088	437 766	0,02 %	16.03.2023	20 %
SandP Global 4.4 15.02.2026	USD	New York	1 000 000	0,11 %	8 188 721	9 765 546	1 576 825	0,04 %	09.12.2025	100 %
Securitas AB 1.125 20.02.2024	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,71 %	22 176 733	25 376 208	3 199 475	0,09 %	28.01.2020	20 %
Securitas AB 1.25 06.03.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,33 %	9 552 128	10 147 623	595 495	0,04 %	12.09.2029	100 %
Shire Acq Inv Ireland Da 2.40 23.09.2021	USD	New York	1 000 000	0,40 %	8 277 551	8 839 584	562 034	0,03 %	12.09.2039	100 %
Stryker Corp 0.25 03.12.2024	EUR	Luxembourg City	2 200 000	0,26 %	22 151 436	21 693 185	- 458 251	0,08 %	03.10.2024	100 %
Takeda Pharmaceutical 1.125 21.11.2022	EUR	Singapore	2 500 000	0,17 %	23 948 412	25 414 307	1 465 895	0,09 %	22.04.2022	100 %
Thermo Fisher Scientific Inc 0.125 01.03.2025	EUR	Luxembourg City	1 250 000	0,16 %	12 296 989	12 219 946	- 77 043	0,04 %	21.09.2023	100 %
Thermo Fisher Scientific Inc 0.75 12.09.2024	EUR	New York	600 000	0,06 %	5 469 099	6 063 303	594 204	0,02 %	15.10.2031	100 %
Thermo Fisher Scientific Inc 0.875 01.10.2031	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,17 %	14 775 593	14 568 948	- 206 645	0,05 %	15.05.2034	100 %
Thermo Fisher Scientific Inc 3 15.04.2023	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 283 478	9 025 480	742 001	0,03 %	15.10.2032	100 %
Transurban Finance Co 1.45 16.05.2029	EUR	Singapore	2 500 000	0,42 %	24 597 883	25 805 528	1 207 644	0,09 %	01.02.2039	100 %
Transurban Finance Co 1.75 29.03.2028	EUR	Singapore	2 000 000	0,40 %	18 535 292	21 148 361	2 613 069	0,08 %	17.11.2020	20 %
Transurban Finance Co 1.875 16.09.24	EUR	Singapore	4 000 000	0,67 %	36 067 061	42 071 039	6 003 979	0,15 %	29.06.2021	100 %
Transurban Finance Co 2 28.08.202520	EUR	Singapore	3 000 000	0,60 %	25 175 575	32 043 162	6 867 588	0,12 %	29.06.2020	100 %
Transurban Finance Co 3.375 22.03.2027	USD	New York	1 000 000	0,18 %	8 170 151	8 972 800	802 649	0,03 %	29.12.2025	100 %
Transurban Qld Finance 4.5 19.04.2028	USD	Singapore	3 500 000	0,70 %	26 884 632	33 273 651	6 389 029	0,12 %	29.08.2023	20 %
Tyson Foods Inc 4.35 01.03.2029	USD	New York	500 000	0,05 %	4 329 721	4 975 809	646 088	0,02 %	15.05.2024	100 %
UnitedHealth Group 3.1 15.03.2026	USD	New York	5 000 000	0,50 %	43 919 545	45 961 314	2 041 768	0,17 %	30.03.2023	100 %
Weyerhæuser 5.5 01.02.2034	USD	New York	1 750 000	0,23 %	10 786 769	21 620 383	10 833 614	0,08 %	15.12.2022	100 %
Zoetis Inc 3 12.09.2027	USD	New York	2 000 000	0,27 %	15 469 509	18 037 339	2 567 831	0,06 %	15.05.2027	100 %
Sum Dagligvare					2 786 503 721	3 133 207 941	346 704 220	11,28 %		

Stat og kommune

Municipality Finance Plc Var Perp Call 01.04.2022	EUR	Dublin	4 000 000	1,14 %	38 682 977	42 978 109	4 295 132	0,15 %	14.10.2025	100 %
Sum Stat og kommune					38 682 977	42 978 109	4 295 132	0,15 %		

Finans

ABN Amro Bank NV Var 27.03.2028 Call 27.03.2023	USD	Amsterdam	6 000 000	0,40 %	49 796 731	54 941 890	5 145 159	0,20 %	13.03.2025	20 %
ABN Amro Bank NV 2.875 30.06.2025	EUR	Amsterdam	1 000 000	0,07 %	8 724 672	9 996 560	1 271 888	0,04 %	20.12.2026	20 %
ABN AMRO Bank NV 4.8 18.04.2026	USD	Amsterdam	2 000 000	0,20 %	16 368 434	19 068 177	2 699 744	0,07 %	04.10.2024	20 %
ABN Amro Bank NV 5 29.10.2021	NOK	Amsterdam	10 020 000	20,04 %	10 906 770	10 561 748	- 345 022	0,04 %	10.01.2022	20 %
Aegion Bank 0.625 21.06.2024	EUR	Amsterdam	1 600 000	0,32 %	15 556 618	16 063 857	507 240	0,06 %	24.04.2023	20 %
Aircraft Finance Co Ltd 3.955 29.03.2023	EUR	Dublin	9 000 000	4,41 %	78 196 831	80 831 912	2 635 081	0,29 %	15.04.2024	20 %
Akelus Residential AB (publ) 1.75 07.02.2025	EUR	Dublin	2 000 000	0,33 %	18 640 203	20 672 534	2 032 331	0,07 %	10.01.2028	100 %
Akelus Residential AB 1.125 14.03.2024	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	14 164 495	15 142 648	978 152	0,05 %	23.09.2024	100 %
Akelus Residential AB 1.5 23.01.2022	EUR	Dublin	6 000 000	1,00 %	54 820 850	60 923 318	6 102 467	0,22 %	05.03.2029	20 %
Allianz SE ADI 06.07.2047	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,40 %	35 977 729	45 290 960	9 313 231	0,16 %	25.03.2029	100 %
Allianz SE Var Perp Call 18.09.2024	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,27 %	32 795 027	44 016 959	11 221 932	0,16 %	17.03.2025	100 %
Allianz SE Var Perp w/ Call 24.10.2023	EUR	Luxembourg City	400 000	0,03 %	3 242 350	4 566 184	1 323 834	0,02 %	25.10.2024	100 %
Allianz SE 3.875 Perp Call 07.03.2022	USD	Luxembourg City	2 000 000	0,13 %	16 654 800	17 204 040	549 240	0,06 %	01.06.2026	100 %
Allianz SE 5.625 17.10.2042	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,07 %	9 655 030	11 326 784	1 671 754	0,04 %	14.12.2022	20 %
American Intl Group 6.82 15.11.2037	USD	New York	2 185 000	1,23 %	22 926 761	25 760 880	2 834 119	0,09 %	12.01.2028	20 %
American Tower Corp 1.375 04.04.2025	EUR	New York	3 000 000	0,60 %	27 728 380	30 960 419	3 232 039	0,11 %	09.01.2022	20 %
American Tower Corp 1.95 22.05.2026	EUR	New York	2 000 000	0,40 %	19 091 694	21 258 638	2 166 943	0,08 %	24.06.2026	20 %
Argentum Netherlands B.V. Var 19.02.2049	EUR	Dublin	1 200 000	0,24 %	11 698 968	13 237 342	1 538 374	0,05 %	10.12.2020	20 %
Arion Banki HF 1 20.03.2023	EUR	Luxembourg City	4 500 000	1,50 %	42 939 492	44 958 330	2 018 838	0,16 %	26.03.2025	100 %
Arion Banki HF 1.625 01.12.2021	EUR	Frankfurt	5 000 000	0,17 %	45 023 980	50 690 768	5 666 788	0,18 %	19.05.2022	20 %
Roundtown Property Holdings PLC 1.5 15.07.2024	EUR	Frankfurt	3 000 000	0,60 %	26 897 288	30 922 838	4 025 550	0,11 %	17.04.2026	20 %
Roundtown SA 1 07.01.2025	EUR	Dublin	2 500 000	0,36 %	23 138 486	25 201 003	2 062 517	0,09 %	18.09.2020	20 %
ASB Bank 3.75 14.06.2023	USD	New York	5 000 000	1,00 %	40 074 046	45 954 284	5 880 238	0,17 %	15.05.2048	100 %
ASB Finance Ltd London 0.75 13.03.2024	EUR	London	4 000 000	0,80 %	39 038 876	40 421 032	1 382 156	0,15 %	15.05.2029	100 %
ASIF 1.6 6.02.01.2027	USD	New York	10 000 000	10,00 %	91 986 483	105 787 669	13 801 185	0,38 %	09.02.2023	100 %
Assicurazioni Generali 2.124 01.10.2030	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,33 %	24 857 771	25 653 010	795 239	0,09 %	20.07.2025	100 %
Aust and Nz Banking Group 4.4 19.05.2026	USD	New York	2 000 000	0,13 %	16 250 996	18 757 634	2 506 638	0,07 %	25.12.2027	20 %
Australia and NZ Banking Group Var Perp Call 15.06.2	USD	Melbourne	1 500 000	0,15 %	12 676 252	15 070 373	2 394 121	0,05 %	05.09.2047	100 %
Aviva PLC VAR 03.07.2044	EUR	London	750 000	0,11 %	6 241 418	8 270 380	2 028 962	0,03 %	19.05.2025	100 %
Aviva PLC Var 12.09.2049 Call 12.09.2029	GBP	London	1 000 000	0,25 %	10 922 462	12 825 561	1 903 099	0,05 %	11.05.2022	100 %
Axa Equitable Holdings Inc 3.9 20.04.2023	USD	New York	1 000 000	0,13 %	7 748 415	9 222 755	1 474 339	0,03 %	09.02.2027	100 %
AXA SA Var Perp Call 08.10.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10 %	8 103 915	11 296 946	3 193 032	0,04 %	29.09.2025	20 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Axa Sa Var 17.01.2047	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,30 %	25 811 100	29 048 573	3 237 473	0,10 %	23.06.2023	100 %
AXA S.A Var 28.05.2049 Call 28.05.2029	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,18 %	32 979 723	39 422 279	6 442 555	0,14 %	06.04.2020	100 %
AXA VAR Perp Call 07.11.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10 %	8 477 487	11 191 306	2 713 819	0,04 %	28.03.2024	100 %
Banco Bilbao Vizcaya Arg 3 20.10.2020	USD	New York	3 000 000	0,30 %	24 352 982	26 560 405	2 207 423	0,10 %	24.05.2022	20 %
Banco Santander SA 2.706 27.06.2024	USD	New York	3 000 000	0,20 %	25 661 100	26 740 721	1 079 621	0,10 %	15.03.2024	20 %
Banco Santander SA 3.125 23.02.2023	USD	New York	2 000 000	0,20 %	15 852 505	17 945 424	2 092 919	0,06 %	10.03.2021	20 %
Banco Santander SA 3.306 27.06.2029	USD	New York	2 000 000	0,20 %	17 107 400	18 139 536	1 032 136	0,07 %	12.01.2022	20 %
Banco Santander SA 3.848 12.04.2023	USD	New York	1 000 000	0,08 %	7 782 500	9 172 975	1 390 475	0,03 %	10.12.2024	100 %
Bank Of America Corp Var Call 01.10.2024	USD	New York	1 000 000	0,06 %	7 877 100	9 095 625	1 218 525	0,03 %	01.06.2028	100 %
Bank Of America Corp Var Call 24.04.2022	USD	New York	4 000 000	0,32 %	34 309 600	35 747 967	1 438 367	0,13 %	15.08.2022	100 %
Bank of America Corp Var 01.10.2021 Call 10/20	USD	New York	1 000 000	0,05 %	7 877 100	8 806 061	928 961	0,03 %	15.08.2025	100 %
Bank Of America Corp Var 04.05.2027	EUR	London	3 000 000	0,20 %	27 715 154	31 918 287	4 203 134	0,11 %	15.08.2027	100 %
Bank Of America Corp Var 05.03.2024 Call 03/23	USD	New York	5 000 000	0,17 %	39 500 500	45 616 632	6 116 132	0,16 %	25.03.2026	100 %
Bank Of America Corp Var 07.02.2025 Call 07.02.24	EUR	London	2 000 000	0,16 %	19 081 626	20 631 205	1 549 578	0,07 %	30.01.2027	100 %
Bank of America Corp Var 08.08.2029	EUR	London	5 500 000	0,55 %	54 187 934	53 947 333	- 240 602	0,19 %	03.04.2028	100 %
Bank of America Corp Var 17.05.2022 Call 05/21	USD	New York	2 000 000	0,09 %	16 061 200	17 931 364	1 870 164	0,06 %	19.10.2026	100 %
Bank of America Corp Var 23.01.2026 Call 23.01.202	USD	New York	1 000 000	0,05 %	7 845 700	9 199 161	1 353 461	0,03 %	21.03.2028	100 %
Bank of America Corp Var 23.07.2030 Call 23.07.202	USD	New York	2 000 000	0,08 %	17 071 600	18 201 310	1 129 710	0,07 %	28.10.2030	100 %
Bank Of America Corp 0.75 26.07.2023	EUR	London	2 000 000	0,13 %	18 661 255	20 162 480	1 501 224	0,07 %	06.03.2042	100 %
Bank of America Corp 1.625 14.09.2022	EUR	London	5 000 000	0,33 %	47 331 294	51 468 278	4 136 984	0,19 %	15.06.2030	100 %
Bank of America Corp 1.662 25.04.2028	EUR	London	3 000 000	0,24 %	28 811 699	31 886 033	3 074 334	0,11 %	15.05.2049	100 %
Bank Of America Corp 3.248 21.10.2027	USD	New York	8 000 000	0,32 %	61 240 793	73 397 856	12 157 064	0,26 %	18.12.2025	100 %
Bank Of America Corp 3.5 19.04.2026	USD	New York	250 000	0,01 %	2 054 189	2 336 928	282 739	0,01 %	18.12.2027	100 %
BANK OF AMERICA CORP 3.95 21.04.2025	USD	New York	1 000 000	0,04 %	7 718 064	9 373 325	1 655 261	0,03 %	30.09.2036	100 %
Bank Of America Corp 4 01.04.2024	USD	Frankfurt	1 000 000	0,04 %	5 978 496	9 402 455	3 423 959	0,03 %	22.01.2025	100 %
Bank of America Corp 4.1 24.07.2023	USD	London	2 000 000	0,10 %	15 473 743	18 750 341	3 276 598	0,07 %	19.05.2023	100 %
Bank of America Corp 4.1830 25.11.2027	USD	New York	3 000 000	0,15 %	26 980 318	28 616 106	1 635 788	0,10 %	20.02.2023	100 %
Bank Of America Corp 4.2 26.08.2024	USD	New York	500 000	0,02 %	3 070 457	4 721 680	1 651 223	0,02 %	15.12.2024	100 %
Bank Of America Corp 4.45 03.03.2026	USD	New York	2 000 000	0,10 %	17 371 800	19 297 790	1 925 990	0,07 %	13.01.2024	100 %
Bank of America Corp 6.22 15.09.2026	USD	New York	2 271 000	0,52 %	22 626 770	23 560 902	934 132	0,08 %	20.12.2027	100 %
Bank of America NA Var 07.02.2030 Call 07.02.2029	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 458 400	9 656 847	1 198 447	0,03 %	12.11.2024	100 %
Bank of China (Frankfurt) 0.25 17.04.2022	EUR	Frankfurt	2 000 000	0,40 %	19 132 290	19 759 644	627 354	0,07 %	26.03.2020	100 %
Bank of New York Mellon 3.25 11.09.2024	USD	New York	1 000 000	0,20 %	6 237 281	9 253 950	3 016 668	0,03 %	26.03.2022	100 %
Bank Of Nova Scotia Var Perp Call 12. 10.2022	USD	New York	1 000 000	0,08 %	7 956 100	9 931 939	975 839	0,03 %	01.03.2022	100 %
Bank of Nova Scotia Var 23.07.2033	USD	New York	5 500 000	15,94 %	33 339 596	33 030 999	- 308 596	0,12 %	20.03.2023	100 %
Banque Fed Cred Mutuel 0.75 17.07.2025	EUR	Paris	5 000 000	0,33 %	48 043 735	50 546 264	2 502 529	0,18 %	09.11.2022	100 %
Banque Fed Cred Mutuel 1.625 15.11.2027	EUR	Paris	2 000 000	0,40 %	18 772 762	20 700 448	1 927 686	0,07 %	20.08.2024	100 %
Banque Fed Cred Mutuel 1.875 18.06.2029	EUR	Paris	1 500 000	0,15 %	14 661 153	15 757 036	1 095 882	0,06 %	15.06.2027	100 %
Banque Fed Cred Mutuel 2.375 24.03.2026	EUR	Paris	4 500 000	0,45 %	41 960 576	48 580 741	6 620 164	0,17 %	30.12.2022	100 %
Banque Fed Cred Mutuel 3 11.09.2025	EUR	Paris	2 500 000	0,25 %	22 812 416	27 816 868	5 004 452	0,10 %	09.02.2022	100 %
Barclays Bank Pic 1.875 08.12.2023	EUR	London	1 000 000	0,10 %	9 011 693	10 438 998	1 427 305	0,04 %	22.09.2023	100 %
Barclays Bank Pic 3.2 10.08.2021	USD	New York	5 000 000	0,37 %	42 235 452	44 588 078	2 352 626	0,16 %	13.07.2026	100 %
Barclays Bank Pic 6.625 30.03.2022	EUR	London	5 000 000	4,30 %	48 890 671	56 405 328	7 514 657	0,20 %	13.07.2025	100 %
Barclays Pic 3.584 10.01.2023	USD	New York	5 000 000	0,33 %	43 255 500	45 050 730	1 795 230	0,16 %	01.03.2021	100 %
Belifus Bank SA/NV 3.125 11.05.2026	EUR	Brussel	1 500 000	0,30 %	13 791 620	16 725 926	2 934 306	0,06 %	01.03.2026	100 %
Berkshire Hathaway Fin 4.2 15.08.2048	USD	New York	3 000 000	0,13 %	24 475 875	31 107 569	6 631 694	0,11 %	01.08.2031	100 %
Berkshire Hathaway Inc 1.125 16.03.2027	EUR	London	6 000 000	0,52 %	57 337 172	67 897 725	10 560 553	0,24 %	02.03.2026	100 %
Berkshire Hathaway Inc 1.3 15.03.2024	EUR	New York	2 500 000	0,20 %	18 698 107	20 690 091	1 991 984	0,07 %	01.05.2049	100 %
Berkshire Hathaway Inc 2.15 15.03.2028	EUR	Luxembourg City	1 600 000	0,21 %	14 932 397	17 928 263	2 995 865	0,06 %	26.11.2025	100 %
Bevco Lux Sarl 1.75 09.02.2023	EUR	Luxembourg City	5 312 000	0,66 %	50 407 647	54 574 844	4 167 197	0,20 %	01.09.2025	100 %
Bk Tokyo-Mitsubishi UFJ 2.757 13.09.2026	USD	Singapore	1 000 000	0,10 %	8 162 700	8 858 873	696 173	0,03 %	25.05.2022	100 %
Blackstone Holdings Finance 3.15 02.10.2027	USD	New York	1 000 000	0,33 %	7 783 712	9 013 837	1 230 124	0,03 %	19.03.2020	100 %
Blackstone PP Eur Hold 1.4 06.07.2022	EUR		2 500 000	0,42 %	23 772 236	25 285 832	1 513 595	0,09 %	16.04.2023	100 %
Blackstone PP Eur Hold 2 15.02.2024	EUR		2 500 000	0,50 %	24 441 889	25 921 057	1 479 167	0,09 %	28.02.2025	100 %
BNP Paribas Cardif SA 1 29.11.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20 %	19 123 291	20 034 054	910 762	0,07 %	30.04.2029	100 %
BNP Paribas SA Var 04.06.2026 Call 04.06.2025	EUR	Paris	1 000 000	0,13 %	10 055 025	9 896 344	- 158 681	0,04 %	18.05.2049	100 %
BNP Paribas SA Var 10.01.2025	USD	Paris	3 000 000	0,18 %	26 065 800	28 537 416	2 471 616	0,10 %	27.02.2025	100 %
BNP Paribas SA Var 14.10.2027 Call 14.10.2022	EUR	Paris	2 000 000	0,27 %	16 308 260	20 950 198	4 641 938	0,08 %	24.07.2022	100 %
BNP Paribas SA Var 23.01.2027 Call 23.01.2026	EUR	Paris	1 000 000	0,04 %	9 662 753	10 776 437	1 113 684	0,04 %	18.01.2028	100 %
BNP Paribas SA 1.125 11.06.2026	EUR	Paris	4 000 000	0,32 %	38 734 019	40 946 967	2 212 948	0,15 %	18.01.2025	100 %
BNP Paribas SA 1.125 22.11.2023	EUR	Paris	8 000 000	1,14 %	76 816 030	81 594 471	4 778 441	0,29 %	12.03.2029	100 %
BNP Paribas SA 1.125 28.08.2024	EUR	Paris	1 500 000	0,20 %	14 612 579	15 321 675	709 095	0,06 %	13.04.2027	100 %
BNP Paribas SA 3.5 01.03.2023	USD	New York	500 000	0,03 %	3 916 900	4 550 789	633 889	0,02 %	15.11.2029	100 %
BNP Paribas SA 4.4 14.08.2028	USD	New York	3 500 000	0,18 %	28 546 864	34 176 336	5 629 472	0,12 %	01.03.2026	100 %
BNP Paribas SA 4.625 13.03.2027	USD	New York	3 000 000	0,24 %	25 444 005	28 852 177	3 408 172	0,10 %	05.09.2044	100 %
BNP Paribas 1.17 04.2024	EUR	Paris	2 500 000	0,50 %	23 981 330	25 428 979	1 447 649	0,09 %	01.09.2045	100 %
BNP Paribas 1.25 19.03.2025	EUR	Paris	4 000 000	0,53 %	38 034 444	41 170 874	3 136 430	0,15 %	29.12.2027	100 %
BNP Paribas 1.5 17.11.2025	EUR	Paris	2 000 000	0,16 %	18 732 324	20 903 839	2 171 514	0,08 %	14.12.2021	100 %
BNP Paribas 1.625 02.07.2031	EUR	Paris	3 000 000	0,30 %	29 091 131	30 230 255	1 139 124	0,11 %	29.10.2026	100 %
BNP Paribas 2.375 17.02.2025	EUR	Paris	1 500 000	0,10 %	12 826 432	16 057 091	3 230 658	0,06 %	14.12.2024	100 %
BNP Paribas 2.875 20.03.2026	EUR	Paris	1 000 000	0,07 %	8 220 777	10 192 454	1 971 677	0,04 %	23.10.2025	100 %
BNP Paribas 3.5 16.11.2027	USD	New York	6 000 000	0,40 %	48 418 977	55 112 452	6 693 475	0,20 %	13.06.2024	20 %
BNP Paribas 3.8 10.01.2024	USD	New York	1 500 000	0,09 %	12 937 201	13 858 187	920 986	0,05 %	21.06.2022	20 %
BNZ Int Funding (London Branch) 2.10 14.09.2021	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,50 %	24 465 081	26 405 661	1 940 580	0,10 %	11.05.2023	100 %
BNZ Int Funding/London 0.375 14.09.2024	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,53 %	38 958 679	39 695 061	736 382	0,14 %	05.05.2025	100 %
BNZ Int Funding/London 0.5 13.05.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	18 915 722	20 007 619	1 091 897	0,07 %	11.10.2022	100 %
BPCE SA 0.625 26.09.2024	EUR	Paris	3 500 000	0,28 %	34 234 952	34 949 293	714 340	0,13 %	05.05.2031	100 %
BPCE SA 1.375 23.03.2026	EUR	Paris	4 000 000	0,53 %	38 206 851	41 519 853	3 313 003	0,15 %	11.10.2026	100 %
BPCE SA 4.625 11.07.2024	EUR	Frankfurt	2 000 000	0,25 %	16 000 739	18 918 442	2 917 703	0,07 %	15.04.2043	100 %
Capital One Financial Corp 0.8 12.06.2024	EUR	Luxembourg City	2 700 000	0,36 %	26 458 113	27 074 202	616 089	0,10 %	17.04.2048	100 %
Carmila 2.375 16.09.2024	EUR	Paris	2 000 000	0,33 %	18 760 109	21 256 665	2 496 556	0,08 %	15.01.2044	100 %
Castellum AB 2.125 20.11.2023	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	19 161 584	20 988 667	1 827 083	0,08 %	21.04.2023	100 %
CBOE Holdings Inc 3.65 12.01.2027	USD	New York	1 000 000	0,15 %	8 517 324	9 518 228	1 000 904	0,03 %	04.11.2026	100 %
Chubb Ina Holdings Inc 0.875 15.06.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,52 %	29 337 268	30 195 782	858 514	0,11 %	01.06.2023	100 %
Citigroup Global Markets VAR 12.06.2024	USD	Frankfurt	2 000 000	0,63 %	17 430 283	18 172 752				



Brønøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Commonwealth Bank Australia 3.743 12.09.2039	USD	New York	3 000 000	0,24 %	26 655 754	26 404 079	- 251 675	0,10 %	15.11.2035	100 %
Commonwealth Bank of Aust Var 03.10.2029 Call 10/2	EUR	Melbourne	7 500 000	0,75 %	69 513 388	77 007 484	7 494 096	0,28 %	26.10.2027	100 %
Commonwealth Bank of Aust Var 02.10.2027 Call 4/22	EUR	Melbourne	5 000 000	0,40 %	41 639 905	51 171 379	9 532 074	0,18 %	30.06.2027	100 %
Cooperative Rabobank UA FRN 17.11.2020	EUR	Amsterdam	500 000	0,45 %	4 870 766	4 956 311	85 544	0,02 %	14.01.2038	100 %
Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.06.2021	EUR	Dublin	1 400 000	0,11 %	12 905 891	15 027 562	2 120 671	0,05 %	17.02.2029	100 %
Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.06.2021	EUR	Frankfurt	2 000 000	0,13 %	21 130 011	20 213 672	- 916 339	0,07 %	28.03.2020	100 %
Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.12.2025	EUR	Dublin	1 000 000	0,10 %	9 720 338	10 878 477	1 158 139	0,04 %	11.02.2021	100 %
Cooperative Rabobank UA 0.75 29.08.2023	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,15 %	14 461 969	15 158 997	697 027	0,05 %	15.01.2020	100 %
CPED SUIS GP FUND 3.75 26.03.2025	USD	New York	2 000 000	0,08 %	19 017 651	18 637 424	- 380 227	0,07 %	20.03.2020	100 %
Credit Agricole Assurances Var Perp Call 14.10.2025	EUR	Paris	1 500 000	0,20 %	12 192 743	17 099 220	4 906 477	0,06 %	11.03.2044	100 %
Credit Agricole Assurances Var 27.09.2048 Call 9/28	EUR	Paris	3 000 000	0,30 %	27 563 663	36 509 219	8 945 556	0,13 %	17.02.2025	100 %
Credit Agricole (London) 1.375 13.03.2025	EUR	Paris	3 000 000	0,30 %	28 922 399	31 106 600	2 184 201	0,11 %	26.02.2023	100 %
Credit Agricole (London) 1.875 20.12.2026	EUR	Paris	1 500 000	0,10 %	13 362 589	16 154 742	2 792 153	0,06 %	17.04.2022	100 %
Credit Agricole London 3.25 04.10.2024	USD	New York	3 000 000	0,20 %	23 765 100	27 286 939	3 521 839	0,10 %	05.02.2020	100 %
Credit Agricole London 3.375 10.01.2022	USD	New York	2 500 000	0,25 %	21 615 855	22 492 522	876 668	0,08 %	30.05.2022	100 %
Credit Agricole London 3.75 24.04.2023	USD	New York	1 450 000	0,12 %	11 212 248	13 325 659	2 113 411	0,05 %	17.12.2023	100 %
Credit Agricole London 3.875 15.04.2024	USD	Frankfurt	1 000 000	0,08 %	5 878 421	9 355 619	3 477 198	0,03 %	01.12.2025	100 %
Credit Agricole SA Var Call 10.01.2028	USD	New York	1 000 000	0,08 %	8 051 550	9 286 287	1 234 736	0,03 %	21.02.2026	100 %
Credit Agricole SA Var Perp Call 23.09.2024	USD	Paris	3 000 000	0,24 %	25 768 500	29 141 367	3 372 867	0,10 %	12.06.2026	100 %
Credit Agricole Sa 1.75 05.03.2029	EUR	Paris	1 600 000	0,11 %	15 501 152	17 296 194	1 795 042	0,06 %	30.09.2020	100 %
Credit Agricole SA 2 25.03.2029	EUR	Paris	1 700 000	0,14 %	16 315 167	17 958 500	1 643 333	0,06 %	15.07.2026	100 %
Credit Agricole SA 4.375 17.03.2025	USD	Paris	2 000 000	0,13 %	15 771 732	18 903 416	3 131 683	0,07 %	01.01.2021	100 %
Credit Mutuel Arkea SA Var 25.10.2029 Call 25.10.2	EUR	Luxembourg City	800 000	0,16 %	7 477 752	8 111 036	633 284	0,03 %	01.05.2028	20 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.25 01.06.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 273 841	11 128 868	1 855 027	0,04 %	05.06.2022	20 %
Credit Suisse AG 2.997 14.12.2023	USD	New York	5 000 000	0,50 %	39 196 500	44 747 568	5 551 068	0,16 %	23.04.2028	20 %
Credit Suisse Group AG Var 12.01.2029 Call 12.01.2	USD	New York	2 000 000	0,10 %	16 093 000	18 770 376	2 677 376	0,07 %	29.09.2024	100 %
Credit Suisse Group AG 3.574 09.01.2023	USD	New York	3 000 000	0,17 %	25 750 800	27 070 508	1 319 708	0,10 %	31.05.2024	20 %
Credit Suisse Group Funding Ltd 1 24.06.2027	EUR	Zürich	2 200 000	0,22 %	21 480 095	22 189 144	709 049	0,08 %	31.10.2021	100 %
Credit Suisse Group Funding Ltd 3.125 10.12.2020	USD	New York	1 100 000	0,06 %	8 733 378	9 754 474	1 021 096	0,04 %	01.05.2024	20 %
Credit Suisse Group Funding Ltd 3.75 26.03.2025	USD	New York	2 000 000	0,08 %	14 789 170	18 637 424	3 848 254	0,07 %	15.05.2023	20 %
Credit Suisse Group Funding Ltd 3.8 15.09.2022	USD	New York	3 000 000	0,15 %	24 490 549	27 437 597	2 947 048	0,10 %	27.07.2026	20 %
Credit Suisse Group Ltd 4.55 17.04.2026	USD	Zürich	3 500 000	0,18 %	28 804 385	34 149 886	5 345 501	0,12 %	22.03.2028	20 %
Credit Suisse Var 18.09.2025 Call 18.09.2020	EUR	Zürich	3 000 000	0,24 %	30 071 550	30 807 284	735 735	0,11 %	02.12.2021	20 %
Danica Pension Var 29.09.2045 Call 29.09.2025	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,60 %	27 515 321	33 958 481	6 443 160	0,12 %	01.02.2023	20 %
Danske Bank AS Var Perp Call 06.04.2020	EUR	Dublin	2 744 000	0,37 %	27 743 016	27 388 066	- 354 950	0,10 %	22.02.2025	20 %
Danske Bank AS Var Perp Call 28.03.2024	USD	Dublin	1 000 000	0,13 %	8 466 600	9 055 005	588 405	0,03 %	25.11.2025	100 %
Danske Bank AS 1.375 14.05.2022	EUR	Dublin	2 000 000	0,16 %	19 432 174	20 339 318	907 144	0,07 %	22.05.2045	100 %
Danske Bank AS 1.625 15.03.2024	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	14 538 504	15 427 315	888 811	0,06 %	27.07.2021	20 %
Danske Bank AS 2.8 10.03.2021	USD	New York	2 000 000	0,20 %	16 991 091	17 702 719	711 628	0,06 %	24.01.2022	0 %
Danske Bank AS 5 12.01.2022	USD	New York	1 500 000	0,10 %	12 764 687	13 839 273	1 074 586	0,05 %	27.07.2023	20 %
Demeter Investments BV Var 01.06.2048 Call 06/28	USD	Dublin	1 500 000	0,30 %	11 639 850	14 632 239	2 992 389	0,05 %	16.11.2025	100 %
Demeter (Swiss Re Ltd) Var Perp Call 15.08.2022	USD	Dublin	2 000 000	0,27 %	16 848 800	18 013 701	1 164 901	0,06 %	27.06.2025	100 %
Demeter (Swiss Re) Var 15.08.2050	USD	Dublin	1 500 000	0,21 %	12 818 700	14 551 835	1 733 135	0,05 %	15.12.2027	100 %
Demeter (Swiss Re) Var 15.08.2052	USD	Dublin	2 000 000	0,25 %	16 554 200	19 581 004	3 026 804	0,07 %	07.10.2022	100 %
DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024	USD	Dublin	8 100 000	0,95 %	74 299 680	71 494 580	- 2 805 100	0,26 %	12.12.2022	100 %
DNB Bank ASA Var Perp Call 26.03.2020	USD	Dublin	17 325 000	2,31 %	143 903 643	153 187 666	9 284 023	0,55 %	01.05.2023	100 %
DNB Bank ASA Var Perp Call 26.03.2022	USD	Dublin	3 500 000	0,47 %	28 629 650	32 654 859	4 025 209	0,12 %	15.05.2035	100 %
DNB Bank ASA Var 01.03.2027	EUR	Dublin	3 000 000	0,46 %	26 497 695	30 223 006	3 725 310	0,11 %	26.06.2025	100 %
DNB Bank ASA 1.125 20.03.2028	EUR	Dublin	12 000 000	2,00 %	115 504 469	121 005 061	5 500 591	0,44 %	19.08.2024	100 %
Elm BV Var Perp Call 01.09.2025	EUR	Dublin	2 000 000	0,27 %	17 366 011	21 547 349	4 181 338	0,08 %	28.04.2025	100 %
E-Trade Financial Corp 2.95 24.08.2022	USD	New York	500 000	0,08 %	3 973 843	4 479 150	505 308	0,02 %	19.10.2024	100 %
Euronext NV 1 18.04.2025	EUR	Dublin	1 300 000	0,26 %	12 437 572	13 232 430	794 858	0,05 %	15.03.2040	100 %
Euronext NV 1.125 12.06.2029	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	14 543 099	15 172 017	628 918	0,05 %	05.08.2023	100 %
Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75 29.03.2028	EUR	Dublin	3 000 000	0,50 %	28 256 848	32 034 137	3 777 289	0,12 %	01.04.2022	100 %
Fastighets AB Balder 1.125 14.03.2022	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	17 869 908	20 096 688	2 226 781	0,07 %	04.02.2026	100 %
Fastighets AB Balder 1.125 29.01.2027	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	20 013 242	19 386 696	- 626 546	0,07 %	09.06.2026	100 %
Fastighets AB Balder 1.875 14.03.2025	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	22 245 736	25 804 418	3 558 682	0,09 %	01.12.2020	100 %
Fastighets AB Balder 1.875 23.01.2026	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	22 969 801	25 652 393	2 682 592	0,09 %	30.03.2023	100 %
FCA Bank S.p.A. Ireland 0.5 13.09.2024	EUR	Dublin	2 100 000	0,25 %	20 866 471	20 653 793	- 212 678	0,07 %	03.04.2023	20 %
FCA Bank S.p.A. Ireland 1.25 21.06.2022	EUR	Dublin	1 500 000	0,23 %	14 587 655	15 186 369	598 714	0,05 %	04.10.2021	100 %
FI Limited 2.504.11.2026	EUR	Luxembourg City	8 000 000	2,00 %	73 505 727	85 059 407	11 553 680	0,31 %	26.02.2028	100 %
GE Capital Intl Funding 2.342 15.11.2020	USD	Dublin	793 000	0,79 %	6 600 932	6 973 416	372 484	0,03 %	27.12.2022	100 %
GE Capital Intl Funding 4.418 15.11.2035	USD	New York	17 057 000	0,15 %	148 127 188	159 983 476	11 856 289	0,58 %	14.06.2027	100 %
Gecina 1.375 26.01.2028	EUR	Paris	2 500 000	0,36 %	23 085 112	26 583 161	3 498 049	0,10 %	12.11.2025	100 %
Gecina 1.375 30.06.2027	EUR	Paris	1 700 000	0,34 %	16 077 847	18 079 651	2 001 805	0,07 %	16.12.2036	100 %
Goldman Sachs Group Inc Var 01.05.2029 Call 5/28	USD	New York	5 000 000	0,14 %	38 800 500	48 449 438	9 648 938	0,17 %	15.07.2027	100 %
Goldman Sachs Group Inc Var 06.23 Call 05.06.2022	USD	New York	5 000 000	0,29 %	42 163 000	44 660 574	2 497 574	0,16 %	15.07.2025	100 %
Goldman Sachs Group Inc Var 23.04.2029 Call 23.10.	USD	New York	3 000 000	0,12 %	23 537 100	28 264 966	4 727 866	0,10 %	20.03.2023	100 %
Goldman Sachs Group Inc Var 29.09.2025	USD	New York	3 000 000	0,12 %	23 666 100	27 340 436	3 674 336	0,10 %	04.12.2023	20 %
Goldman Sachs Group Inc Var 31.05.2024	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,67 %	28 642 099	27 267 563	- 1 374 536	0,10 %	01.06.2021	100 %
Goldman Sachs Group Inc Var 31.10.2022 Call 31.10.	USD	New York	5 000 000	0,15 %	40 013 500	44 536 892	4 523 392	0,16 %	04.07.2029	100 %
Goldman Sachs Group Inc 1.25 01.05.2025	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,28 %	31 290 729	35 762 657	4 471 928	0,13 %	16.09.2022	100 %
Goldman Sachs Group Inc 1.375 15.05.2024	EUR	Luxembourg City	1 526 000	0,08 %	14 577 192	15 998 991	1 021 799	0,06 %	22.05.2027	100 %
Goldman Sachs Group Inc 1.625 27.07.2026	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,15 %	28 037 697	31 577 544	3 540 447	0,11 %	23.03.2023	100 %
Goldman Sachs Group Inc 2.22.03.2028	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,53 %	37 729 237	43 259 818	5 530 581	0,16 %	17.09.2024	100 %
Goldman Sachs Group Inc 2.425 02.12.2021	USD	Luxembourg City	5 000 000	2,38 %	37 375 344	43 838 302	6 462 958	0,16 %	11.03.2024	20 %
Goldman Sachs Group Inc 3.25 01.02.2023	EUR	Duesseldorf	1 500 000	1,09 %	15 249 175	16 207 858	958 683	0,06 %	13.03.2022	20 %
Goldman Sachs Group Inc 3.75 25.02.2025	USD	New York	2 000 000	0,09 %	15 011 507	18 670 728	3 659 221	0,07 %	19.06.2028	20 %
Goldman Sachs Group Inc 3.75 25.02.2026	USD	New York	500 000	0,03 %	4 285 178	4 667 572	382 394	0,02 %	25.05.2021	20 %
Goldman Sachs Group Inc 5.15 22.05.2045	USD	New York	1 000 000	0,05 %	7 481 055	10 821 780	3 340 725	0,04 %	07.06.2028	100 %
Goldman Sachs Group Inc 5.25 27.07.2021	USD	New York	2 000 000	0,07 %	11 094 371	18 448 497	7 354 126	0,07 %	08.03.2021	100 %
Goldman Sachs Group Inc 5.75 24.01.2022	USD	New York	2 600 000	0,76 %	17 515 208	24 508 755	6 993 547	0,09 %	25.05.2026	20 %
Goldman Sachs Group 2 27.07.2023	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,33 %	45 150 539	52 418 403	7 267 864	0,19 %	18.08.2025	100 %
Goldman Sachs Group 3.50 16.11.2026	USD	New York	2 000 000	0,07 %	16 670 711	18 495 948	1 825 238	0,07 %	08.03.2026	20 %
Goodman Australia Fin 1.375 27.09.2025	EUR	Singapore	3 500 000	0,70 %	32 652 785	35 665 302	3 012 517	0,13 %	14	



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

HSBC Holdings Plc 3.125 07.06.2028	EUR	London	3 500 000	0,35 %	32 595 917	40 477 305	7 881 387	0,15 %	15.06.2043	100 %
HSBC Holdings Plc 3.4 08.03.2021	USD	New York	5 000 000	0,17 %	43 135 925	44 655 301	1 519 376	0,16 %	02.04.2029	100 %
HSBC Holdings Plc 3.9 25.05.2026	USD	New York	3 000 000	0,12 %	24 842 595	28 123 270	3 280 675	0,10 %	15.08.2029	100 %
HSBC Holdings Plc 4.25 18.08.2025	USD	New York	5 000 000	0,33 %	40 650 907	47 097 511	6 446 605	0,17 %	19.02.2026	100 %
HSBC Holdings Plc 4.3 08.03.2026	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 634 362	9 577 146	942 784	0,03 %	11.02.2027	100 %
HSBC Holdings Plc 4.875 14.01.2022	USD	New York	2 000 000	0,22 %	12 089 093	18 560 271	6 471 178	0,07 %	29.04.2025	100 %
HSBC Holdings Plc 6.5 02.05.2036	USD	New York	1 000 000	0,05 %	6 947 719	11 962 635	5 014 915	0,04 %	08.06.2047	100 %
ING Groep NV Var 11.04.2028	EUR	Amsterdam	1 500 000	0,15 %	14 171 507	15 953 151	1 781 544	0,06 %	15.11.2025	100 %
ING Groep NV Var 13.11.2030 Call 13.11.2025	EUR	Amsterdam	4 000 000	0,40 %	40 094 329	39 362 061	- 732 269	0,14 %	14.12.2023	100 %
ING Groep NV Var 22.03.2028 Call 22.03.2023	USD	Amsterdam	2 500 000	0,20 %	19 277 500	23 114 004	3 836 504	0,08 %	04.04.2023	100 %
ING Groep NV Var 26.09.2029	EUR	Amsterdam	1 800 000	0,18 %	16 703 116	18 401 012	1 697 896	0,07 %	04.04.2027	100 %
ING Groep NV 1 20.09.2023	EUR	Amsterdam	1 200 000	0,12 %	11 451 133	12 188 392	737 259	0,04 %	12.04.2022	20 %
ING Groep NV 2.125 10.01.2026	EUR	Amsterdam	1 600 000	0,16 %	15 633 602	17 328 705	1 695 103	0,06 %	26.06.2026	100 %
Ing Group NV 1.125 14.02.2025	EUR	Amsterdam	2 200 000	0,22 %	21 046 054	22 530 814	1 484 760	0,08 %	23.01.2030	100 %
Ing Group NV 3.15 29.03.2022	USD	New York	500 000	0,03 %	4 225 130	4 495 605	270 475	0,02 %	11.09.2025	100 %
INVL 1.125 02.07.2029	EUR	Paris	2 000 000	0,40 %	19 271 509	20 042 438	770 929	0,07 %	01.09.2045	100 %
nlandsbank 1.125 12.04.2022	EUR	Dublin	800 000	0,27 %	7 710 350	8 052 130	341 780	0,03 %	15.08.2037	100 %
Jefferies Group LLC 4.15 23.01.2030	USD	New York	3 000 000	0,30 %	27 183 039	27 989 879	806 840	0,10 %	25.11.2033	20 %
JP Morgan Chase and CO 0.625 25.01.2024	EUR	London	8 750 000	0,44 %	80 945 776	87 942 431	6 996 656	0,32 %	01.02.2027	20 %
Jpmorgan Chase and Co Var 01.02.2028 Call 01/27	USD	New York	1 000 000	0,04 %	8 310 200	9 470 073	1 159 873	0,03 %	04.11.2031	20 %
Jpmorgan Chase and Co Var 04.11.2032 Call 04.11.2032	EUR	Dublin	3 000 000	0,17 %	30 701 934	29 898 094	- 803 840	0,11 %	11.03.2026	20 %
Jpmorgan Chase and Co Var 11.03.2027 Call 11.01.2027	EUR	London	3 000 000	0,15 %	30 226 801	30 734 046	507 246	0,11 %	18.05.2027	20 %
Jpmorgan Chase and Co Var 18.05.2028 Call 18.05.2027	EUR	London	2 500 000	0,13 %	24 045 736	26 507 210	2 461 474	0,10 %	23.04.2023	20 %
Jpmorgan Chase and Co Var 23.04.2024 Call 04/23	USD	New York	2 000 000	0,11 %	15 546 200	18 318 621	2 772 421	0,07 %	25.07.2030	20 %
Jpmorgan Chase and Co Var 25.07.2031 Call 25.07.2030	EUR	London	3 000 000	0,20 %	28 882 586	30 108 192	1 225 605	0,11 %	21.07.2026	20 %
JPMorgan Chase and Co 2.95 01.10.2026	USD	New York	3 000 000	0,10 %	25 272 884	27 184 128	1 911 244	0,10 %	23.10.2024	20 %
JPMorgan Chase and Co 3.125 23.01.2025	USD	New York	3 000 000	0,12 %	22 679 340	27 523 537	4 844 197	0,10 %	23.09.2022	20 %
Jpmorgan Chase and Co 3.25 23.09.2022	USD	New York	5 600 000	2,38 %	33 729 289	50 889 609	17 160 320	0,18 %	01.12.2026	100 %
Jpmorgan Chase and Co 3.625 01.12.2027	USD	New York	1 000 000	0,09 %	8 342 542	9 281 674	939 131	0,03 %	06.01.2042	20 %
Jpmorgan Chase and Co 5.4 06.01.2042	USD	New York	1 000 000	1,00 %	6 682 219	11 828 321	5 146 101	0,04 %	17.11.2022	100 %
KKR Group Finance CO VI LLC	USD	New York	2 000 000	0,40 %	17 418 715	18 752 186	1 333 471	0,07 %	10.06.2025	100 %
Kleppier SA 0.625 01.07.2030	EUR	Paris	4 000 000	0,67 %	38 207 037	39 039 122	832 085	0,14 %	01.08.2031	100 %
Kleppier 1.875 19.02.2026	EUR	Paris	1 200 000	0,24 %	11 560 076	12 896 155	1 336 079	0,05 %	01.04.2029	20 %
Kojamo Oyj 1.50 19.06.2024	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	23 668 397	25 650 914	1 982 516	0,09 %	01.04.2030	100 %
Kojamo Oyj 1.625 07.03.2025	EUR	Dublin	3 200 000	0,64 %	30 539 668	32 862 366	2 322 698	0,12 %	19.02.2026	100 %
Kommunal Landspk VAR10.06.2045	EUR	London	5 276 000	0,88 %	49 930 677	59 532 954	9 602 276	0,21 %	17.04.2025	100 %
La Banque Postale Var 23.04.2026 Call 4/21	EUR	Paris	1 000 000	0,13 %	8 212 599	10 187 324	1 974 725	0,04 %	17.01.2045	100 %
La Banque Postale 3 09.06.2028	EUR	Paris	3 000 000	0,60 %	27 977 979	34 773 101	6 795 122	0,13 %	19.03.2024	100 %
Landsbankinn HF 1 30.05.2023	EUR	Dublin	2 500 000	0,83 %	23 956 401	25 009 893	1 053 492	0,09 %	07.12.2024	100 %
Landsbankinn HF 1.375 14.03.2022	EUR	Dublin	2 500 000	0,83 %	22 341 428	25 250 569	2 909 141	0,09 %	10.06.2025	100 %
Landsbankinn HF 1.625 15.03.2021	EUR	Dublin	3 000 000	0,60 %	27 539 386	30 113 814	2 574 428	0,11 %	23.04.2021	100 %
Lb Baden-Wuerttemberg 7.625 01.02.2023	USD	Frankfurt	4 000 000	1,33 %	42 211 372	40 810 682	- 1 400 690	0,15 %	09.06.2028	100 %
LeasePlan Corporation NV 0.75 03.10.2022	EUR	Amsterdam	3 000 000	0,40 %	27 827 073	30 005 362	2 178 289	0,11 %	30.05.2023	20 %
Leeds Building Society 1.375 05.05.2022	EUR	London	3 000 000	0,60 %	26 550 914	30 500 423	3 949 510	0,11 %	14.03.2022	20 %
LEG Immobilien AG 1.25 23.01.2024	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	13 484 397	15 261 752	1 776 815	0,05 %	15.03.2021	20 %
Liberty Mutual Group Inc 1.75 27.03.2024	EUR	Dublin	1 000 000	0,20 %	9 089 372	10 399 888	1 310 516	0,04 %	01.02.2023	100 %
Liberty Mutual Group Inc 2.75 04.05.2026	EUR	New York	3 000 000	0,40 %	28 773 342	33 020 857	4 247 515	0,12 %	03.10.2022	20 %
Lloyds Bank Plc Var 07.09.2028 Call 07.09.2023	EUR	London	5 000 000	0,67 %	47 966 695	50 761 294	2 794 599	0,18 %	05.05.2022	20 %
Lloyds Banking Group Plc Var Call 15.01.2023	EUR	London	3 500 000	0,28 %	33 610 995	34 852 283	1 241 287	0,13 %	23.10.2023	100 %
Lloyds Banking Group Plc 1 09.11.2023	EUR	London	8 414 000	1,08 %	75 945 838	85 240 594	9 294 756	0,31 %	15.04.2023	100 %
Lloyds Banking Group PLC 3.0 11.01.2022	USD	New York	1 000 000	0,07 %	8 554 330	9 927 150	1 372 820	0,03 %	27.03.2024	100 %
Lloyds Banking Group PLC 4.65 24.03.2026	USD	New York	2 000 000	0,13 %	16 589 157	19 088 388	2 499 231	0,07 %	04.05.2026	100 %
London Stock Exchange Pl 0.875 19.09.2024	EUR	London	1 000 000	0,20 %	9 337 462	10 141 113	803 651	0,04 %	07.09.2023	100 %
London Stock Exchange Pl 1.75 19.09.2029	EUR	London	1 000 000	0,20 %	9 328 556	10 587 003	1 258 447	0,04 %	15.01.2023	20 %
Länsförsäkringar Bank AB 0.875 25.09.2023	EUR	Luxembourg City	4 200 000	0,84 %	39 954 922	42 510 232	2 555 310	0,15 %	09.11.2023	20 %
Macquarie Bank Ltd 4.875 10.06.2025	USD	Frankfurt	1 000 000	0,13 %	9 852 575	9 452 455	- 400 120	0,03 %	11.01.2022	20 %
Macquarie Group Ltd Var 27.03.2024 Call 27.03.2023	USD	New York	2 000 000	0,29 %	15 440 200	18 468 356	3 028 156	0,07 %	24.03.2026	100 %
Macquarie Group Ltd Var 28.11.2023 Call 28.11.2022	USD	New York	2 000 000	0,18 %	16 581 200	17 971 083	1 389 883	0,06 %	19.06.2024	100 %
Macquarie Group Ltd 4.1 14.01.2020	USD	New York	1 000 000	0,10 %	5 868 845	8 797 977	2 929 131	0,03 %	19.09.2029	100 %
Mapfre SA 1.625 19.05.2026	EUR	Madrid	3 000 000	0,20 %	27 912 310	31 870 645	3 958 335	0,11 %	25.09.2023	100 %
Marsh and McLennan Cos Inc 1.349 21.09.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,18 %	9 687 900	10 361 321	673 420	0,04 %	10.06.2025	100 %
Marsh and McLennan Cos Inc 1.979 21.03.2030	EUR	New York	1 000 000	0,18 %	9 687 707	10 797 644	1 109 937	0,04 %	27.03.2023	20 %
Marsh and McLennan Cos Inc 3.5 10.03.2025	USD	New York	3 000 000	0,60 %	18 576 578	27 863 078	9 286 500	0,10 %	28.11.2022	20 %
Merckialis SA 1.8 27.02.2026	EUR	Paris	2 500 000	0,83 %	24 187 634	24 843 566	655 932	0,09 %	14.01.2020	20 %
MetLife Inc 5.7 15.06.2035	USD	New York	3 000 000	0,30 %	17 032 319	35 399 023	18 366 704	0,13 %	11.01.2025	100 %
Mineco Group Finance Ltd 3.625 18.03.2027	EUR	Singapore	3 000 000	0,75 %	23 352 800	27 061 940	3 709 140	0,10 %	11.09.2022	100 %
Mitsubishi UFJ Fin Grp 0.875 07.09.2024	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,40 %	27 730 421	30 315 034	2 584 613	0,11 %	19.05.2026	100 %
Mitsubishi UFJ Fin Grp 0.98 09.10.2023	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	14 153 423	15 225 281	1 071 858	0,05 %	21.06.2026	100 %
Mitsubishi UFJ Fin Grp 3.455 02.03.2023	USD	New York	5 000 000	0,33 %	39 111 000	45 483 504	6 372 504	0,16 %	21.12.2029	100 %
Mitsubishi UFJ Financial Group 2.19 13.09.2021	USD	New York	2 000 000	0,13 %	16 325 400	17 620 821	1 295 421	0,06 %	10.12.2024	100 %
Mizuho Financial Group Inc 0.956 16.10.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	18 773 838	20 328 289	1 554 451	0,07 %	15.03.2023	20 %
Mizuho Financial Group Inc 2.632 12.04.2021	USD	Singapore	4 000 000	0,23 %	33 299 600	35 426 879	2 127 279	0,13 %	15.11.2023	100 %
Mizuho Financial Group Inc 3.549 05.03.2023	USD	Singapore	5 000 000	0,59 %	39 500 500	45 778 977	6 278 477	0,16 %	03.05.2028	100 %
Morgan Stanley Var 22.07.2025 Call 22.07.2024	EUR	London	1 000 000	0,05 %	8 535 800	8 915 814	380 014	0,03 %	26.05.2025	100 %
Morgan Stanley Var 23.10.2026 Call 23.10.2025	USD	New York	4 000 000	0,40 %	37 524 976	41 375 251	3 850 275	0,15 %	01.03.2038	100 %
Morgan Stanley Var 24.04.2024 Call 24.04.2023	USD	New York	1 000 000	0,04 %	7 790 200	9 180 839	1 390 639	0,03 %	12.07.2021	100 %
Morgan Stanley 1.375 27.10.2026	EUR	London	2 000 000	0,13 %	17 802 080	20 820 293	3 018 212	0,07 %	17.08.2025	100 %
Morgan Stanley 1.75 11.03.2024	EUR	London	11 000 000	0,75 %	103 590 325	115 334 049	11 743 724	0,42 %	30.07.2026	100 %
Morgan Stanley 1.75 30.01.2025	EUR	London	3 000 000	0,20 %	28 910 322	31 668 389	2 758 067	0,11 %	15.03.2023	100 %
Morgan Stanley 2.625 17.11.2021	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 428 211	8 891 166	462 955	0,03 %	17.11.2028	100 %
Morgan Stanley 3.125 27.07.2026	USD	New York	500 000	0,02 %	4 219 610	4 542 990	323 380	0,02 %	02.11.2022	100 %
Morgan Stanley 3.7 23.10.2024	USD	New York	7 000 000	3,06 %	57 256 252	65 347 240	8 090 988	0,24 %	02.04.2025	100 %
Morgan Stanley 3.875 29.04.2024	USD	New York	500 000	0,02 %	2 970 647	4 674 953	1 704 306	0,02 %	07.02.2023	100 %
Morgan Stanley 4.1 22.05.2023	USD	New York	500 000	0,03 %	2 914 738	4 638 618	1 723 880	0,02 %	02.04.2031	100 %
Morgan Stanley 6.25 09.08.2026	USD	Frankfurt	800 000	0,11 %	4 900 685	8				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

PSA Banque France 0.75 19.04.2023	EUR	Paris	1 000 000	0,20 %	9 570 180	10 024 671	454 491	0,04 %	13.09.2021	100 %
Rabobank Nederland NV Var 09.07.2020	EUR	Amsterdam	7 250 000	13,55 %	80 202 899	75 069 875	- 5 133 024	0,27 %	16.10.2024	100 %
Rabobank Nederland NV 3.875 25.07.2023	EUR	Amsterdam	1 000 000	0,10 %	10 159 929	11 122 654	962 725	0,04 %	12.04.2021	100 %
Rabobank Nederland Var 26.05.2026 Call 5/21	EUR	Amsterdam	1 000 000	0,05 %	8 103 866	10 181 357	2 077 491	0,04 %	05.03.2023	100 %
Rabobank 4.375 04.08.2025	USD	New York	250 000	0,02 %	2 037 398	2 387 696	350 298	0,01 %	13.03.2025	100 %
Riksbank AB 1.25 28.06.2024	USD	Dublin	8 000 000	2,67 %	76 149 550	81 900 641	5 751 091	0,29 %	14.10.2021	100 %
Ronghi International Fi 2.875 04.05.2022	USD	Hong Kong	1 000 000	0,20 %	8 522 252	8 869 769	347 517	0,03 %	05.06.2029	100 %
Royal Bank of Canada 0.125 23.07.2024	EUR	London	6 500 000	0,65 %	62 304 872	63 828 708	1 523 836	0,23 %	15.04.2024	100 %
Royal Bank of Canada 4.65 27.01.2026	USD	New York	5 000 000	0,38 %	43 577 045	48 644 296	5 067 251	0,18 %	09.12.2026	100 %
Royal Bank of Scotland Plc 0.625 02.03.2022	EUR	London	4 000 000	0,27 %	38 402 139	39 898 056	1 495 918	0,14 %	15.12.2022	100 %
Santan Consumer Finance 0.375 27.06.2024	EUR	Dublin	3 700 000	0,37 %	36 015 641	36 562 094	546 453	0,13 %	22.07.2024	20 %
Santan Consumer Finance 1 27.02.2024	EUR	Dublin	1 500 000	0,15 %	14 503 403	15 202 348	698 945	0,05 %	23.10.2025	20 %
Santander Consumer Bank AG 0.75 17.10.2022	EUR	Luxembourg City	1 300 000	0,26 %	12 144 145	13 022 263	878 119	0,05 %	24.04.2023	20 %
Santander UK Group Hldgs 2.875 05.08.2021	USD	New York	2 000 000	0,13 %	16 956 698	17 762 560	805 863	0,06 %	27.10.2026	20 %
Santander UK Group Hldgs 3.571 10.01.2023	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 651 100	8 997 141	346 041	0,03 %	11.03.2024	20 %
Santander UK PLC 2.875 18.06.2024	USD	New York	3 500 000	0,35 %	30 092 731	31 438 169	1 345 439	0,11 %	30.01.2025	20 %
Sato Oyj 2.25 10.09.2020	EUR	Dublin	259 000	0,09 %	2 376 747	2 579 261	202 513	0,01 %	17.11.2021	100 %
Sato-Oyj 2.375 24.03.2021	EUR	Dublin	1 065 000	0,36 %	9 999 615	10 748 601	748 986	0,04 %	27.07.2026	20 %
Scentre Group Trust 1.1 3.75 22.03.2023	EUR	Melbourne	1 500 000	0,30 %	14 155 443	15 318 493	1 163 051	0,06 %	23.10.2024	20 %
Scentre Group Trust 1.1 7.75 11.04.2028	EUR	Melbourne	1 750 000	0,35 %	16 739 354	18 542 705	1 803 351	0,07 %	29.04.2024	20 %
Scentre Group Trust 1.2 3.75 28.04.2021	USD	New York	1 000 000	0,20 %	7 846 913	8 803 908	956 995	0,03 %	22.05.2023	100 %
Scentre Group Trust 1/2 3.75 23.03.2027	USD	New York	2 000 000	0,40 %	16 886 350	18 406 054	1 519 705	0,07 %	09.08.2026	20 %
Selp Finance Sarl 1.50 20.12.2026	USD	Dublin	2 500 000	0,50 %	24 399 498	25 280 283	880 785	0,09 %	01.04.2022	10 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB Var 28.05.2026	EUR	Dublin	2 000 000	0,20 %	16 141 021	20 330 854	4 189 833	0,07 %	00.01.1900	0 %
Skandinaviska Enskilda VAR Perp Call 13.05.2020	USD	Dublin	5 000 000	0,45 %	40 501 831	44 365 320	3 863 489	0,16 %	28.02.2022	100 %
Skandinaviska Enskilda Var 31.10.2028	EUR	Stockholm	2 500 000	0,29 %	22 342 000	25 207 908	2 865 908	0,09 %	30.03.2026	100 %
Societe Generale S.A. Var 16.09.2026	EUR	Paris	1 500 000	0,15 %	12 225 559	15 351 118	3 125 558	0,06 %	01.03.2024	100 %
Societe Generale 0.875 01.07.2026	EUR	Paris	3 700 000	0,49 %	35 683 405	37 003 694	1 320 289	0,13 %	02.08.2029	10 %
Societe Generale 1.25 15.02.2024	EUR	Paris	2 500 000	0,14 %	24 342 322	25 513 684	1 171 363	0,09 %	18.09.2024	20 %
Societe Generale 1.625 27.02.2025	EUR	Paris	2 000 000	0,16 %	17 248 631	21 598 838	4 350 207	0,08 %	30.08.2023	20 %
Societe Generale 4.25 19.08.2026	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 146 733	9 263 528	1 116 795	0,03 %	08.08.2023	100 %
Sogacap SA Var Call 18.02.2026	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,31 %	21 876 098	27 861 255	5 985 157	0,10 %	01.09.2029	100 %
Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	1,00 %	49 681 238	48 985 820	- 695 418	0,18 %	14.09.2026	100 %
Sparebank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023	EUR	Luxembourg City	8 000 000	1,60 %	77 213 589	80 727 250	3 513 661	0,29 %	08.03.2025	20 %
Standard Chartered Plc 0.9 02.07.2027	EUR	London	1 500 000	0,30 %	14 510 503	14 993 360	482 857	0,05 %	08.03.2023	100 %
Standard Chartered Plc 3.625 23.11.2022	EUR	London	2 000 000	0,27 %	19 968 881	21 961 867	1 992 986	0,08 %	28.08.2029	100 %
Stockland Trust Mng Ltd 1.5 03.11.2021	EUR	Singapore	4 000 000	1,38 %	35 209 224	40 359 088	5 149 863	0,15 %	15.01.2043	100 %
Stockland Trust Mng Ltd 1.625 27.04.2026	EUR	Singapore	3 000 000	1,00 %	28 799 888	30 545 994	1 746 006	0,11 %	28.07.2021	100 %
Sumitomo Mitsui Bank 0.934 11.10.2024	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	14 034 560	15 204 789	1 170 229	0,05 %	28.11.2022	20 %
Sumitomo Mitsui Bank 2.75 24.07.2023	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	7 792 600	10 785 067	2 992 467	0,04 %	19.04.2023	20 %
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2021	USD	Dublin	7 950 000	0,66 %	63 138 152	71 147 934	8 009 782	0,26 %	09.04.2024	20 %
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2024	USD	Dublin	2 000 000	0,40 %	17 296 200	18 941 377	1 645 177	0,07 %	07.09.2021	100 %
Svenska Handelsbanken AB 1.25 02.03.2028	EUR	Dublin	3 000 000	0,40 %	28 911 650	30 348 768	1 437 118	0,11 %	26.06.2023	20 %
Svenska Handelsbanken Var 05.03.2029 Call 05.03.20	EUR	Dublin	2 800 000	0,37 %	27 308 383	28 824 859	1 516 476	0,10 %	30.08.2023	20 %
Swedbank AB New York FRN 27.04.2021	USD	New York	3 000 000	12,00 %	27 158 972	26 377 454	- 781 519	0,10 %	21.09.2022	100 %
Swedbank AB Var Perp Call 17.03.2020	USD	Dublin	3 400 000	0,45 %	26 817 424	30 063 550	3 246 127	0,11 %	21.09.2022	100 %
Swedbank AB Var 18.09.2028	EUR	Stockholm	2 500 000	0,50 %	24 020 421	25 101 996	1 081 575	0,09 %	13.05.2021	100 %
Swedbank AB Var 22.11.2027 Call 22.11.2022	EUR	Dublin	2 000 000	0,31 %	18 676 883	19 863 214	1 186 331	0,07 %	01.01.2030	100 %
Swedbank AB 2.65 10.03.2021	USD	Stockholm	2 000 000	0,16 %	17 146 487	17 701 664	555 177	0,06 %	11.01.2025	100 %
Swiss Life AG Var Perp Call 16.06.2025	EUR	Dublin	3 000 000	0,40 %	26 216 614	34 400 252	8 183 638	0,12 %	28.06.2022	100 %
Swiss Re Admin Re Ltd 1.375 27.05.2023	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,67 %	46 621 108	51 429 069	4 807 962	0,19 %	28.06.2027	100 %
Swiss Re Finance Lux S.A. Var 02.04.2049 Call 02.0	EUR	Luxembourg City	400 000	0,04 %	3 415 680	3 924 795	509 115	0,01 %	01.05.2023	100 %
Toronto-Dominion Bank Var 15.09.2031	USD	Toronto	1 000 000	0,07 %	8 170 876	9 213 440	1 042 564	0,03 %	16.06.2026	100 %
Tnyg Forsikring A/S FRN 20.06.2099	NOK		15 000 000	1,88 %	15 000 000	15 890 135	890 135	0,06 %	15.07.2024	100 %
UBS AG Var 2/26 Call 12.02.2021	EUR	Zürich	3 000 000	0,15 %	29 175 348	31 118 288	1 942 941	0,11 %	08.07.2027	100 %
UBS AG 5.125 15.05.2024	EUR	Zürich	1 000 000	0,04 %	5 891 398	9 500 258	3 608 860	0,03 %	20.06.2029	100 %
UBS Group Funding (Switzerland) AG 3.491 23.05.202	USD	Zürich	5 000 000	0,25 %	42 491 650	45 228 892	2 737 242	0,16 %	15.04.2026	100 %
UBS Group Funding Switzerland Var Call 15.08.2022	USD	Zürich	3 000 000	0,15 %	23 767 500	26 765 501	2 998 001	0,10 %	15.02.2025	100 %
UBS Group Funding Var 17.04.2025 Call 17.04.2024	EUR	Zürich	5 000 000	0,29 %	48 102 284	51 361 010	3 258 725	0,18 %	15.11.2044	100 %
UBS Group Funding 1.5 30.11.2024	EUR	Zürich	5 000 000	0,40 %	44 459 870	51 871 458	7 411 588	0,19 %	08.01.2034	100 %
UBS Group Funding 2.65 01.02.2022	USD	New York	2 000 000	0,10 %	16 894 857	17 760 100	865 243	0,06 %	08.07.2039	100 %
UBS Group Funding 4.125 15.04.2026	USD	Zürich	5 000 000	0,25 %	41 869 763	47 770 399	5 900 636	0,17 %	01.04.2023	100 %
UBS Group Funding 4.253 23.03.2028	USD	New York	5 000 000	0,25 %	42 492 500	48 033 579	5 541 079	0,17 %	01.10.2021	100 %
Unibail-Rodanco SE 1.14 03.2025	EUR	Luxembourg City	500 000	0,10 %	4 329 121	5 137 975	808 854	0,02 %	01.10.2026	100 %
Unibail-Rodanco Var Perp Call 25.10.2023	EUR	Paris	1 500 000	0,12 %	14 435 813	15 212 631	776 818	0,05 %	07.02.2022	100 %
US Bancorp 0.85 07.06.2024	EUR	New York	2 100 000	0,17 %	19 906 393	21 331 136	1 424 743	0,08 %	15.04.2025	100 %
Us Bancorp 3.6 11.09.2024	USD	New York	1 000 000	0,10 %	6 318 231	9 359 221	3 040 991	0,03 %	19.03.2027	100 %
USF Realty Corp Var Perp Call 15.01.2017	USD	New York	5 000 000	1,00 %	35 543 407	38 132 049	2 588 642	0,14 %	04.06.2026	100 %
Vicinity Centres Trust 1.125 07.11.2029	EUR	Melbourne	2 000 000	0,40 %	20 356 610	19 486 419	- 870 192	0,07 %	12.02.2025	100 %
Vonovia Finance BV 0.125 06.04.2023	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	14 849 980	14 756 260	- 93 720	0,05 %	15.04.2024	100 %
Vonovia Finance BV 0.5 14.09.2029	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	19 728 483	18 842 316	- 886 167	0,07 %	13.10.2029	100 %
Vonovia Finance BV 0.625 07.10.2027	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 806 718	9 699 809	- 106 909	0,03 %	04.10.2021	100 %
Vonovia Finance BV 0.75 15.01.2024	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	14 399 783	15 054 096	654 312	0,05 %	15.06.2024	100 %
Vonovia Finance BV 0.875 03.07.2023	EUR	Luxembourg City	1 700 000	0,34 %	16 024 187	17 136 682	1 112 495	0,06 %	01.12.2024	100 %
Vonovia Finance BV 0.875 10.06.2022	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	13 841 261	15 100 702	1 259 441	0,05 %	15.09.2026	100 %
Vonovia Finance BV 1.25 06.12.2024	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,15 %	14 270 210	15 431 310	1 161 100	0,06 %	19.04.2026	100 %
Vonovia Finance BV 1.5 10.06.2026	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	18 387 335	20 744 539	2 357 204	0,07 %	21.04.2022	100 %
Vonovia Finance BV 1.5 22.03.2026	EUR	Luxembourg City	2 300 000	0,46 %	21 646 082	23 834 327	2 188 246	0,09 %	21.08.2021	100 %
Vonovia Finance BV 2.25 15.12.2023	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,15 %	14 206 283	15 925 706	1 719 423	0,06 %	21.04.2027	100 %
Vonovia Finance BV 5.02.10.2023	USD	New York	5 000 000	2,00 %	39 896 350	47 241 044	7 345 054	0,17 %	27.11.2020	100 %
WEA Finance LLC 3.5 15.06.2029	USD	New York	875 000	0,12 %	7 593 383	7 992 483	399 100	0,03 %	30.01.2023	100 %
WEA Finance LLC 3.75 17.09.2024	USD	New York	2 000 000	0,20 %	12 638 808	18 496 476	5 857 668	0,07 %	06.12.2026	100 %
Wells Fargo and Co 4.125 15.08.2023	EUR	New York	1 000 000	0,07 %	5 889 548	9 329 345	3 439 797	0,03 %	15.12.2026	0 %
Wells Fargo and Co 4.75 07.12.2046	USD	New York	2 000 000	0,10 %	16 793 831	21 197 692	4 403 861	0,08 %	15.03.2039	100 %
Wells Fargo and Company 1 02.02.2027	EUR	London	11 500 000	0,58 %	111 473 907	117 079 365	5 605 457	0,42 %	25.07.	



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Teknologi

Activision Blizzard Inc 2.3 15.09.2021	USD	New York	1 000 000	0,15 %	8 222 356	8 836 245	613 889	0,03 %	28.10.2026	100 %
Activision Blizzard Inc 2.6 15.06.2022	USD	New York	1 000 000	0,25 %	8 344 572	8 903 688	559 116	0,03 %	04.05.2022	100 %
Activision Blizzard Inc 3.4 15.06.2022	USD	New York	1 000 000	0,25 %	8 319 204	9 193 757	874 553	0,03 %	23.07.2024	100 %
Activision Blizzard Inc 3.4 15.09.2026	USD	New York	4 000 000	0,47 %	33 001 332	36 955 517	3 954 186	0,13 %	27.01.2026	100 %
Analog Devices 2.875 01.06.2023	USD	New York	2 000 000	0,40 %	11 579 961	17 897 797	6 317 836	0,06 %	02.03.2022	100 %
Apple Inc 2.45 04.08.2026	USD	New York	3 000 000	0,13 %	25 589 549	26 757 460	1 167 911	0,10 %	22.01.2026	100 %
Apple Inc 2.9 12.09.2027	USD	New York	2 000 000	0,10 %	15 538 577	18 309 130	2 770 553	0,07 %	15.11.2025	100 %
Apple Inc 3.2 13.05.2025	USD	Berlin	2 200 000	0,11 %	16 286 047	20 436 017	4 149 971	0,07 %	27.06.2024	20 %
Apple Inc 3.25 23.02.2026	USD	Berlin	4 000 000	0,20 %	34 321 875	37 217 730	2 895 855	0,13 %	27.02.2024	20 %
Apple Inc 3.35 09.02.2027	USD	New York	2 000 000	0,09 %	16 499 600	18 744 805	2 245 205	0,07 %	17.10.2022	20 %
Apple Inc 3.85 04.05.2043	USD	Frankfurt	3 000 000	0,10 %	26 481 826	29 585 697	3 103 871	0,11 %	05.08.2021	20 %
Apple Inc 3.85 04.08.2046	USD	New York	1 000 000	0,05 %	8 530 534	9 920 554	1 390 020	0,04 %	10.01.2023	20 %
Apple Inc 4.25 09.02.2047	USD	New York	3 000 000	0,30 %	24 699 406	31 490 871	6 791 465	0,11 %	18.06.2024	20 %
Apple Inc 4.375 13.05.2045	USD	Berlin	3 000 000	0,15 %	26 146 693	31 911 871	5 765 178	0,11 %	10.06.2020	100 %
Apple Inc 4.65 23.02.2046	USD	Berlin	2 000 000	0,08 %	17 136 946	22 046 633	4 909 687	0,08 %	24.12.2020	100 %
Broadcom Inc 3.625 15.10.2024	USD	New York	6 000 000	0,30 %	51 325 075	54 764 475	3 439 400	0,20 %	22.12.2022	100 %
Cap Gemini SA 2.5 01.07.2023	EUR	Paris	1 000 000	0,10 %	8 783 796	10 627 099	1 843 304	0,04 %	11.01.2028	100 %
Cap Gemini SE 1 18.10.2024	EUR	Paris	2 000 000	0,33 %	19 113 009	20 423 376	1 310 367	0,07 %	28.03.2021	100 %
Electronic Arts Inc 3.7 01.03.2021	USD	New York	3 000 000	0,50 %	26 018 780	26 854 736	835 956	0,10 %	23.12.2026	100 %
Electronic Arts Inc 4.8 01.03.2026	USD	New York	11 844 000	2,96 %	104 923 516	117 174 844	12 251 328	0,42 %	26.02.2022	100 %
Fidelity National Inform 0.75 21.05.2023	EUR	Luxembourg City	1 750 000	0,14 %	17 161 586	17 622 146	460 561	0,06 %	26.12.2023	100 %
Fiserv Inc 0.375 01.07.2023	EUR	New York	1 000 000	0,20 %	9 763 680	9 935 404	171 725	0,04 %	01.04.2024	100 %
Fiserv Inc 1.125 01.07.2027	EUR	New York	1 000 000	0,20 %	9 715 471	10 161 876	446 405	0,04 %	20.11.2023	100 %
Hewlett-Packard Co 3.75 01.12.2020	USD	New York	161 000	0,14 %	906 665	1 436 776	530 111	0,01 %	06.12.2024	100 %
HP Enterprise Co 4.9 15.10.2025	USD	New York	3 000 000	0,12 %	25 922 977	29 332 359	3 409 382	0,11 %	20.09.2026	100 %
IBM Corp 1.25 29.01.2027	EUR	New York	1 250 000	0,13 %	12 085 337	13 081 051	995 714	0,05 %	04.08.2027	100 %
IBM Corp 1.75 31.01.2031	EUR	New York	1 500 000	0,12 %	14 483 005	16 399 239	1 916 234	0,06 %	30.06.2022	100 %
IBM Corp 5.875 29.11.2032	USD	New York	1 050 000	0,18 %	6 103 497	12 276 724	6 173 226	0,04 %	07.07.2027	100 %
Intel Corp 2.45 15.11.2029	USD	New York	5 000 000	0,40 %	45 512 344	43 893 003	- 1 619 341	0,16 %	07.08.2029	100 %
Intel Corp 2.6 19.05.2026	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 108 751	9 004 786	896 034	0,03 %	12.09.2026	100 %
Intel Corp 3.15 11.05.2027	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 616 598	9 309 749	693 151	0,03 %	07.05.2049	100 %
Intel Corp 3.7 29.07.2025	USD	New York	3 000 000	0,13 %	24 433 040	28 536 889	4 103 848	0,10 %	11.05.2025	100 %
Intel Corp 3.734 08.12.2047	USD	New York	4 682 000	0,24 %	36 318 045	45 285 565	8 967 518	0,16 %	11.05.2045	100 %
Intel Corp 4.1 19.05.2046	USD	New York	2 000 000	0,16 %	16 167 100	20 339 612	4 172 511	0,07 %	25.03.2040	100 %
Maxim Integrated Product 3.375 15.03.2023	USD	New York	500 000	0,10 %	2 828 236	4 487 389	1 659 152	0,02 %	15.12.2038	100 %
Microsoft Corp 3.5 11.02.2035	USD	New York	3 000 000	0,20 %	24 900 870	29 093 916	4 193 046	0,10 %	08.11.2027	100 %
Microsoft Corp 3.7 08.08.2046	USD	New York	2 000 000	0,04 %	16 896 254	19 896 461	2 996 208	0,07 %	08.11.2031	100 %
Microsoft Corp 4.45 03.11.2045	USD	New York	2 000 000	0,07 %	17 059 399	22 024 840	4 964 901	0,08 %	15.08.2028	100 %
Nvidia Corp 3.2 16.09.2026	USD	New York	1 750 000	0,18 %	13 874 879	16 149 047	2 274 169	0,06 %	08.11.2039	100 %
Oracle Corp 2.65 15.07.2026	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 355 565	8 994 548	638 984	0,03 %	15.09.2025	100 %
Oracle Corp 2.95 15.05.2025	USD	New York	1 000 000	0,04 %	7 603 094	9 154 038	1 550 944	0,03 %	23.08.2021	100 %
Oracle Corp 4.125 15.05.2045	USD	New York	1 000 000	0,05 %	7 606 008	9 926 046	2 319 438	0,04 %	27.05.2025	100 %
Oracle Corp 4.3 08.07.2034	USD	New York	3 000 000	0,17 %	25 680 416	30 868 730	5 188 315	0,11 %	15.10.2026	100 %
Oracle Corp 6.125 08.07.2039	USD	New York	2 000 000	0,16 %	12 768 392	24 777 462	12 009 070	0,09 %	05.09.2029	100 %
Teleperformance 1.5 03.04.2024	EUR	Paris	1 000 000	0,17 %	9 161 136	10 277 578	1 116 442	0,04 %	17.08.2026	100 %
Sum Teknologi					872 896 139	1 010 283 535	137 387 395	3,64 %		

Telekommunikasjon

Alibaba Group Hld Ltd 2.8 06.06.2023	USD	Singapore	2 000 000	0,29 %	16 482 335	17 816 602	1 334 267	0,06 %	28.04.2022	100 %
Alibaba Group Holding Ltd 4.2 06.12.2047	USD	New York	1 000 000	0,06 %	8 239 352	9 808 033	1 568 681	0,04 %	29.09.2021	100 %
Amazon.com Inc 3.15 22.08.2027	USD	New York	500 000	0,01 %	3 970 780	4 653 600	682 821	0,02 %	13.09.2022	100 %
America Movil Sáb de CV 0.75 26.06.2027	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,50 %	49 704 711	50 012 882	308 171	0,18 %	03.05.2021	100 %
Atandf Inc 0.8 04.03.2030	EUR	New York	4 500 000	0,36 %	44 750 605	43 105 179	- 1 645 427	0,16 %	12.04.2020	100 %
Atandf Inc 1.05 05.09.2023	EUR	New York	7 250 000	1,61 %	69 841 027	73 496 608	3 655 581	0,26 %	28.05.2021	100 %
Atandf Inc 1.3 05.09.2023	EUR	London	3 000 000	0,24 %	25 388 954	30 678 859	5 289 905	0,11 %	13.05.2020	100 %
Atandf Inc 1.8 14.09.2039	EUR	New York	2 500 000	0,33 %	24 752 803	23 564 855	- 1 187 948	0,08 %	31.10.2023	100 %
Atandf Inc 1.80 05.09.2026	EUR	New York	5 000 000	0,34 %	47 710 578	52 819 611	5 109 032	0,19 %	17.09.2025	100 %
Atandf Inc 1.95 15.09.2023	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,56 %	31 298 790	31 337 115	38 326	0,11 %	16.09.2024	100 %
Atandf Inc 2.35 05.09.2029	EUR	New York	2 000 000	0,16 %	18 856 069	22 087 291	3 231 221	0,08 %	16.09.2021	100 %
Atandf Inc 2.4 15.03.2024	EUR	London	1 500 000	0,09 %	12 235 264	15 990 658	3 755 394	0,06 %	01.07.2026	20 %
Atandf Inc 2.45 15.03.2035	EUR	New York	2 000 000	0,16 %	17 428 909	21 501 187	4 072 278	0,08 %	15.02.2024	20 %
Atandf Inc 2.5 15.03.2023	EUR	Frankfurt	3 000 000	0,24 %	26 613 786	31 626 222	5 012 436	0,11 %	27.02.2025	100 %
Atandf Inc 2.65 17.12.2021	EUR	Luxembourg City	700 000	0,07 %	5 633 534	7 220 749	1 587 215	0,03 %	19.08.2026	100 %
Atandf Inc 2.75 15.05.2023	EUR	Frankfurt	118 000	0,03 %	1 140 360	1 262 331	121 972	0,00 %	18.02.2026	100 %
Atandf Inc 3.15 04.09.2036	EUR	New York	1 500 000	0,09 %	14 304 544	17 351 337	3 046 693	0,06 %	26.09.2027	100 %
Atandf Inc 3.20 01.03.2022	USD	New York	500 000	0,04 %	4 117 368	4 498 988	381 619	0,02 %	30.09.2024	20 %
Atandf Inc 3.4 15.05.2025	USD	New York	1 000 000	0,02 %	7 812 805	9 215 944	1 403 139	0,03 %	13.03.2023	20 %
Atandf Inc 3.6 15.07.2025	USD	New York	5 000 000	0,38 %	44 823 282	46 525 019	1 701 737	0,17 %	09.04.2023	100 %
Atandf Inc 3.95 15.01.2025	USD	New York	3 000 000	0,26 %	24 003 424	28 240 238	4 236 814	0,10 %	02.07.2026	20 %
Atandf Inc 4.10 15.02.2028	USD	New York	10 749 000	0,44 %	88 332 595	102 764 811	14 432 216	0,37 %	23.11.2022	100 %
Atandf Inc 4.10 15.08.2037	USD	New York	1 000 000	0,08 %	7 810 550	10 157 152	2 346 602	0,04 %	19.05.2022	100 %
Atandf Inc 4.125 17.02.2026	USD	New York	5 000 000	0,29 %	43 330 966	47 613 546	4 282 580	0,17 %	19.05.2025	100 %
Atandf Inc 4.23 01.03.2027	USD	New York	5 000 000	0,25 %	39 974 543	48 239 641	8 265 098	0,17 %	20.12.2024	100 %
Atandf Inc 4.3 15.02.2030	USD	New York	2 654 000	0,08 %	21 184 042	25 943 530	4 759 488	0,09 %	08.12.2024	100 %
Atandf Inc 4.3 15.12.2042	USD	New York	1 454 000	0,95 %	8 278 716	13 675 194	5 396 478	0,05 %	15.01.2024	100 %
Atandf Inc 4.35 01.03.2029	USD	New York	3 000 000	0,10 %	25 855 164	29 306 261	3 451 097	0,11 %	01.03.2024	100 %
Atandf Inc 4.35 15.06.2045	USD	New York	3 676 000	1,55 %	21 433 138	34 855 112	13 421 974	0,13 %	01.12.2028	100 %
Atandf Inc 4.5 09.03.2048	USD	New York	2 625 000	0,06 %	21 310 906	25 527 183	4 216 277	0,09 %	15.01.2029	100 %
Atandf Inc 4.8 15.06.2044	USD	New York	4 000 000	0,20 %	27 185 669	40 093 638	12 907 969	0,14 %	15.06.2023	100 %
Atandf INC 4.85 01.03.2039	USD	New York	1 000 000	0,05 %	8 253 154	10 157 899	1 904 746	0,04 %	15.11.2024	100 %
Atandf Inc 5.15 15.02.2050	USD	New York	2 000 000	0,12 %	15 621 100	21 244 089	5 622 989	0,08 %	03.11.2021	100 %
Atandf Inc 5.15 15.11.2046	USD	New York	1 006 000	0,06 %	7 953 392	10 584 337	2 630 945	0,04 %	27.01.2026	100 %
Atandf Inc 5.25 01.03.2037	USD	New York	2 000 000	0,07 %	16 404 370	21 028 097	4 623 727	0,08 %	03.11.2024	100 %
Atandf Inc 5.45 01.03.2047	USD	New York	2 000 000	0,10 %	16 389 536	21 785 562	5 396 026	0,08 %	11.10.2024	20 %
Atandf Inc 6.875 15.10.2031	USD	New York	2 186 000	1,29 %	23 573 825	25 001 235	1 427 410	0,09 %	24.07.2023	20 %
Atandf Inc 7.125 15.03.2026	USD	New York	2 765 000	1,08 %	26 833 308	29 789 803	2 956 494	0,11 %	01.03.2021	100 %
Atandf Inc 8.75 15.11.2031	USD	New York	757 000	0,35 %	9 108 410	9 654 792	546 382	0,03 %	01.03.2024	100 %
British Telecom Plc 1 21.11.2024	EUR	London	3 000 000	0,27 %	28 157 106	30 280 856	2 123 750	0,11 %	02.03.2023	100 %
British Telecom Plc 1.75 10.03.2026	EUR	London	1 500 000	0,12 %	14 110 815	15 653 910	1 543 095	0,06 %	05.03.2024	100 %
CBS Corporation 2.9 01.06.2022	USD	New York	2 000 000	0,40 %	13 118 335	17 936 988	4 818 654	0,06 %	27.01.2020	20 %
Cetin Finance BV 1.423 05.12.2021	EUR	Dublin	3 500 000	0,56 %	31 976 770	35 441 247	3 464 477	0,13 %	17.03.2020	100 %
Chorus Ltd 0.875 05.12.2026	EUR	Melbourne	1 400 000	0,47 %	14 043 084	13 791 152	- 251 932	0,05 %	18.09.2023	100 %
Chorus Ltd 1.125 18.10.2023	EUR	Melbourne	1 400 000	0,40 %	18 768 576	20 285 678	1 517 102	0,07 %	22.11.2022	100 %
CK Hutchison Group 0.75 17.04.2026	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,35 %	35 056 949	34 412 631	- 644 318	0,12 %	10.03.2021	20 %
Comcast Cable Communications 4.25 15.01.2033	USD	New York	3 000 000	0,18 %	25 713 503	30 533 671	4 820 167	0,11 %	16.06.2025	100 %
Comcast Corp 2.35 15.01.2027	USD	New York	1 000 000	0,07 %	8 420 084	8 785 411	365 327	0,03 %	27.05.2023	20 %
Comcast Corp 3.01.03.2026	USD	New York	1 000 000	0,07 %	8 601 998	9 251 243	649 245	0,03 %	02.03.2026	20 %
Comcast Corp 3.15 15.02.2028	USD	New York	2 000 000	0,12 %	15 841 414	18 437 513	2 596 099	0,07 %	23.04.2024	100 %
Comcast Corp 3.3 01.02.2027	USD	New York	3 000 000	0,24 %	25 376 410	27 900 117	2 523 707	0,10 %	22.03.2023	100 %
Comcast Corp 3.375 15.02.2025	USD	Berlin	3 000 000	0,30 %	23 438 465	27 840 803	4 402 337	0,10 %	21.10.2022	100 %
Comcast Corp 3.375 15.08.2025	USD	New York	2 000 000	0,13 %	15 041 175	18 658 601	3 617 426	0,07 %	15.02.2026	100 %
Comcast Corp 3.55 01.05.2028	USD	New York	2 000 000	0,20 %	15 228 652	18 941 377	3 712 724	0,07 %	13.04.2026	100 %
Comcast Corp 3.999 01.11.2049	USD	New York	1 485 000	0,07 %	11 792 237	14 519 648	2 727 412	0,05 %	03.01.2024	100 %
Comcast Corp 4.049 01.11.2052	USD	New York	3 568 000	0,24 %	28 333 131	35 304 516	6 971 385	0,13 %	15.02.2024	100 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Corncast Corp 4.15.15.10.2028	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 168 514	9 897 487	1 728 974	0,04 %	04.04.2023	100 %
Corncast Corp 4.6.15.08.2045	USD	New York	1 000 000	0,06 %	7 524 353	10 557 282	3 032 929	0,04 %	23.02.2035	100 %
Corncast Corp 4.6.15.10.2038	USD	New York	2 000 000	0,07 %	16 334 412	20 959 204	4 624 792	0,08 %	26.12.2028	100 %
Corncast Corp 4.7.15.10.2048	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 165 898	10 833 291	2 667 393	0,04 %	15.11.2027	100 %
Corning Inc 7.15.05.2024	USD	New York	8 000 000	8,00 %	82 685 618	82 222 415	- 463 203	0,30 %	12.10.2021	100 %
Cox Communications Inc 2.95.30.06.2023	USD	New York	500 000	0,05 %	2 936 124	4 471 967	1 535 843	0,02 %	19.10.2027	100 %
Cox Communications Inc 3.25.15.12.2022	USD	New York	500 000	0,05 %	2 819 701	4 520 055	1 700 354	0,02 %	15.06.2032	100 %
Cox Communications Inc 3.5.15.08.2027	USD	New York	3 000 000	0,30 %	23 902 895	27 553 590	3 650 694	0,10 %	01.02.2025	100 %
Deutsche Telekom AG 0.875.25.03.2026	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	14 576 508	15 258 645	682 137	0,05 %	12.06.2024	100 %
Deutsche Telekom Int Fin 1.375.30.01.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,24 %	26 704 092	31 527 831	4 823 739	0,11 %	01.07.2031	100 %
Deutsche Telekom Int Fin 1.5.03.04.2028	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,07 %	9 325 613	10 581 184	1 255 571	0,04 %	15.02.2023	100 %
Deutsche Telekom Int Fin 3.6.19.01.2027	USD	New York	2 000 000	0,16 %	17 054 455	18 538 391	1 483 936	0,07 %	15.03.2026	100 %
Deutsche Telekom Int Fin 4.375.21.06.2028	USD	New York	3 000 000	0,25 %	24 295 367	29 355 953	5 060 586	0,11 %	04.12.2026	100 %
Deutsche Telekom Int Fin 4.5.28.10.2030	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,33 %	8 018 814	13 560 232	5 541 418	0,05 %	15.01.2024	100 %
Deutsche Telekom Int Fin 4.875.06.03.2042	USD	New York	2 000 000	0,20 %	11 582 794	21 043 387	9 460 593	0,08 %	10.04.2024	100 %
Deutsche Telekom Int Fin 8.25.15.06.2030	USD	New York	5 287 000	0,15 %	61 698 489	67 989 300	6 290 811	0,24 %	19.11.2028	100 %
Directv Holdings 2.75.19.05.2023	EUR	Dublin	4 500 000	0,90 %	46 414 806	47 046 287	631 481	0,17 %	04.04.2024	100 %
Discovery Communications 2.95.20.03.2023	USD	New York	500 000	0,04 %	3 860 979	4 481 501	620 522	0,02 %	05.05.2023	100 %
Discovery Communications 3.45.15.03.2025	USD	New York	1 000 000	0,33 %	7 536 688	9 177 500	1 640 812	0,03 %	18.05.2022	100 %
Discovery Communications 3.80.13.03.2024	USD	New York	2 000 000	0,44 %	16 752 677	18 540 500	1 787 823	0,07 %	26.02.2021	100 %
Discovery Communications 3.95.20.03.2028	USD	New York	500 000	0,03 %	3 852 049	4 697 625	845 576	0,02 %	26.02.2025	100 %
EBay Inc 2.75.30.01.2023	USD	New York	1 000 000	0,13 %	8 427 906	8 914 496	486 590	0,03 %	05.08.2025	100 %
Ebay Inc 3.8.09.03.2022	USD	New York	1 000 000	0,13 %	8 643 647	9 085 717	442 069	0,03 %	07.07.2021	100 %
Elisa Oyj 1.125.26.02.2026	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,50 %	14 546 194	15 169 502	623 308	0,05 %	16.02.2029	100 %
Eutelsat SA 2.25.13.07.2027	EUR	Luxembourg City	4 200 000	0,70 %	41 093 904	43 170 797	2 076 894	0,16 %	29.12.2027	100 %
Expedia Inc 3.25.15.02.2030	USD	New York	2 000 000	0,16 %	17 774 968	16 965 816	- 809 152	0,06 %	16.09.2024	100 %
Fox Corp 3.665.25.01.2022	USD	Luxembourg City	1 000 000	0,13 %	8 540 200	9 081 806	541 606	0,03 %	28.08.2025	100 %
Fox Corp 4.709.25.01.2029	USD	Luxembourg City	1 000 000	0,05 %	8 540 200	10 023 585	1 483 385	0,04 %	22.12.2026	100 %
Fox Corp 5.476.25.01.2039	USD	New York	4 000 000	0,32 %	39 868 959	43 051 267	3 182 308	0,16 %	19.01.2028	100 %
Fox Corp 5.576.25.01.2049	USD	New York	4 000 000	0,19 %	39 432 846	44 727 357	5 294 511	0,16 %	20.03.2020	100 %
ITV Plc 1.375.26.09.2026	EUR	London	4 475 000	0,75 %	44 865 937	44 295 629	- 570 308	0,16 %	01.12.2028	100 %
MMS USA Financing Inc 0.625.13.06.2025	EUR	Paris	2 500 000	0,33 %	24 360 737	24 323 377	- 37 360	0,09 %	12.02.2021	100 %
Nbcuniversal Media Lic 4.45.15.01.2043	USD	Frankfurt	3 000 000	0,30 %	27 826 341	30 773 169	2 946 827	0,11 %	15.05.2024	100 %
Oncomin Finance Holdings Plc 0.8.08.07.2027	EUR	New York	2 500 000	0,50 %	24 125 149	24 798 439	673 291	0,09 %	23.05.2022	20 %
Optus Finance Pty Ltd 1.20.06.2029	EUR	Singapore	2 500 000	0,50 %	24 331 934	25 071 049	739 115	0,09 %	15.08.2022	20 %
Orange SA Var Perp Call 01.04.2023	GBP	Amsterdam	1 494 000	0,15 %	16 506 593	19 284 174	2 777 580	0,07 %	17.04.2024	20 %
Orange SA Var Perp Call 01.10.2021	EUR	Amsterdam	245 000	0,02 %	1 994 026	2 591 300	597 274	0,01 %	30.11.2023	20 %
Orange SA Var Perp Call 01.10.2026	EUR	Paris	2 000 000	0,16 %	16 153 937	24 075 427	7 921 490	0,09 %	01.02.2022	20 %
Orange SA Var Perp Call 07.02.2022	GBP	Paris	1 000 000	0,15 %	11 136 485	12 611 775	1 475 290	0,05 %	15.04.2026	20 %
Orange SA Var Perp Call 15.04.2025	EUR	Paris	2 000 000	0,20 %	19 123 664	20 840 809	1 717 145	0,08 %	23.03.2027	100 %
Orange SA Var Perp Call 19.12.2026	EUR	Paris	2 000 000	0,40 %	19 554 659	19 914 308	359 648	0,07 %	14.03.2025	100 %
Orange SA 0.04.09.2026	EUR	Paris	3 500 000	0,47 %	35 130 499	33 588 047	- 1 542 452	0,12 %	25.07.2023	10 %
Orange SA 1.12.05.2025	EUR	Paris	3 500 000	0,47 %	31 444 905	35 850 346	4 405 441	0,13 %	15.02.2039	100 %
Orange SA 1.125.15.07.2024	EUR	Paris	1 500 000	0,12 %	14 664 107	15 413 185	749 079	0,06 %	01.12.2028	100 %
Orange SA 1.375.16.01.2030	EUR	Paris	2 500 000	0,25 %	24 071 578	26 285 892	2 214 314	0,09 %	15.01.2038	20 %
SE5 SA 0.875.04.11.2027	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	15 314 432	14 474 625	- 839 806	0,05 %	15.12.2025	100 %
Sky Plc 3.75.16.09.2024	USD	London	5 000 000	0,40 %	40 025 400	47 027 652	7 002 252	0,17 %	07.06.2024	20 %
Td Communications Inc 7.875.15.02.2026	USD	New York	1 249 000	2,98 %	9 906 009	14 280 780	4 374 772	0,05 %	11.09.2024	100 %
Telefonica Emisiones Sau 1.46.13.04.2026	EUR	London	3 000 000	0,22 %	28 337 538	31 482 852	3 145 314	0,11 %	15.01.2020	100 %
Tele2 AB 1.125.15.05.2024	EUR	Luxembourg City	1 800 000	0,36 %	17 065 720	18 342 599	1 276 879	0,07 %	18.12.2025	100 %
Telia Co AB Var 04.04.2078 Call 04.04.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,22 %	19 166 854	20 840 217	1 673 364	0,08 %	15.03.2025	100 %
Teliasenera AB 1.625.23.02.2035	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	16 970 603	20 472 300	3 501 696	0,07 %	02.04.2025	100 %
Telstra Corp Ltd 1.375.26.03.2029	EUR	Melbourne	1 000 000	0,17 %	9 680 263	10 517 365	837 102	0,04 %	08.01.2027	100 %
Telstra Corp Ltd 3.25.15.11.2027	USD	Singapore	2 000 000	0,40 %	16 207 045	18 170 027	1 962 983	0,07 %	02.11.2028	100 %
Telstra Corp LTD 4.8.12.10.2021	USD	New York	1 000 000	0,10 %	5 419 953	9 200 479	3 780 526	0,03 %	27.07.2026	100 %
Tencent Holdings Ltd 3.595.19.01.2028	USD	Hong Kong	1 000 000	0,04 %	8 010 597	9 182 069	1 171 473	0,03 %	19.03.2039	100 %
Verizon Communication 0.875.02.04.2025	EUR	Luxembourg City	8 500 000	0,85 %	74 497 978	86 572 554	12 074 576	0,31 %	15.05.2026	100 %
Verizon Communication 0.875.08.04.2027	EUR	New York	2 000 000	0,16 %	19 200 072	20 274 137	1 074 066	0,07 %	08.11.2028	100 %
Verizon Communication 1.375.02.11.2028	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,16 %	17 930 000	21 034 632	3 104 632	0,08 %	16.03.2027	100 %
Verizon Communication 1.375.27.10.2026	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,40 %	46 847 615	52 454 159	5 606 544	0,19 %	21.09.2028	100 %
Verizon Communications 1.5.19.09.2039	EUR	New York	4 500 000	0,90 %	43 889 212	43 577 677	- 311 536	0,16 %	16.03.2037	100 %
Verizon Communications Inc 2.625.15.08.2026	USD	New York	1 000 000	0,04 %	8 513 635	8 952 247	438 612	0,03 %	16.03.2047	100 %
Verizon Communications Inc 3.875.08.02.2029	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 468 268	9 702 322	1 236 053	0,03 %	26.10.2029	100 %
Verizon Communications Inc 4.125.16.03.2027	USD	New York	2 545 000	0,08 %	21 630 444	24 833 970	3 203 527	0,09 %	15.01.2038	100 %
Verizon Communications Inc 4.329.21.09.2028	USD	New York	11 871 000	0,28 %	96 022 177	118 286 904	21 264 727	0,43 %	01.05.2042	100 %
Verizon Communications Inc 5.25.16.03.2037	USD	New York	4 000 000	0,13 %	39 726 975	44 141 596	4 414 620	0,16 %	03.09.2029	100 %
Verizon Communications Inc 5.5.16.03.2047	USD	New York	3 000 000	0,20 %	25 639 891	35 769 539	10 129 648	0,13 %	15.02.2046	100 %
Verizon Communications 1.875.26.10.2029	EUR	New York	4 250 000	0,57 %	40 265 414	46 537 873	6 272 459	0,17 %	15.01.2036	100 %
Verizon Communications 2.875.15.01.2038	EUR	New York	2 000 000	0,13 %	18 692 236	23 993 952	5 301 716	0,09 %	15.09.2048	100 %
Verizon Communications 3.85.01.11.2042	USD	New York	2 000 000	0,16 %	10 412 634	19 012 202	8 599 568	0,07 %	15.03.2055	100 %
Verizon Communications 4.016.03.12.2029	USD	New York	15 279 000	0,39 %	127 766 415	150 083 163	22 316 748	0,54 %	21.08.2046	100 %
Verizon Communications 4.125.15.08.2046	USD	New York	1 000 000	0,07 %	8 530 876	9 917 874	1 386 998	0,04 %	07.08.2029	100 %
Verizon Communications 4.272.15.01.2036	USD	New York	4 000 000	0,14 %	33 412 459	39 800 142	6 387 683	0,14 %	25.08.2026	100 %
Verizon Communications 4.522.15.09.2048	USD	New York	2 000 000	0,04 %	15 537 717	21 063 949	5 526 232	0,08 %	27.02.2037	100 %
Verizon Communications 4.672.15.03.2055	USD	New York	3 000 000	0,05 %	22 751 512	32 554 706	9 803 194	0,12 %	10.06.2024	20 %
Verizon Communications 4.862.21.08.2046	USD	New York	4 000 000	0,09 %	30 663 587	43 709 963	13 046 377	0,16 %	01.08.2022	20 %
Vodafone Group PLC 2.2.25.08.2016	EUR	London	2 000 000	0,11 %	18 764 077	21 946 239	3 182 162	0,08 %	16.10.2023	100 %
Vodafone Group PLC 6.15.27.02.2037	USD	New York	500 000	0,03 %	2 616 924	5 700 322	3 083 398	0,02 %	01.04.2022	100 %
Walt Disney Company 3.15.09.2022	USD	New York	2 000 000	0,22 %	17 655 848	18 120 555	464 707	0,07 %	01.10.2024	100 %
Walt Disney Company 3.375.15.11.2026	USD	Frankfurt	1 000 000	0,23 %	8 669 614	9 421 348	751 733	0,03 %	30.03.2027	100 %
Walt Disney Company 3.70.15.09.2024	USD	New York	2 000 000	0,35 %	17 229 932	18 812 028	1 582 095	0,07 %	26.08.2024	100 %
Walt Disney Company 4.125.01.12.2041	USD	New York	3 000 000	0,50 %	25 233 498	30 725 544	5 491 955	0,11 %	13.11.2023	100 %
Walt Disney Company 4.75.15.11.2046	USD	New York	500 000	0,13 %	4 824 956	5 645 884	820 929	0,02 %	02.10.2023	100 %
Walt Disney Company 4.95.15.10.2045	USD	New York	3 000 000	0,75 %	29 574 902	34 808 516	5 233 614	0,13 %	20.03.2030	100 %
Walt Disney Company 6.4.15.12.2035	USD	New York	458 000	0,05 %	5 056 372	5 768 737	712 365	0,02 %	20.06.2022	100 %
Walt Disney Company 6.65.15.11.2037	USD	New York	2 000 000	0,16 %	22 887 912	26 112 165	3 224 25			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Credit

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Engie SA Var Perp Call 28.02.2025	EUR	Paris	1 200 000	0,12 %	11 532 903	13 024 522	1 491 619	0,05 %	01.12.2041	100 %
Eurogrid GmbH 1.5.18.04.2028	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,13 %	9 333 982	10 542 173	1 208 191	0,04 %	15.05.2046	100 %
Fortum Oyj 0.875 27.02.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20 %	19 356 130	20 085 345	729 215	0,07 %	15.04.2045	100 %
Galp Gas Natural Distribuciao SA 1.375 19.09.2023	EUR	London	1 000 000	0,17 %	9 226 493	10 229 344	1 002 851	0,04 %	15.12.2035	100 %
Gas Natural Fenosa Fin.BV 0.875 15.05.2025	EUR	Luxembourg City	2 700 000	0,34 %	25 504 865	27 466 760	1 961 895	0,10 %	15.11.2037	100 %
Gas Natural Fenosa Fin.BV 1.25 19.04.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,17 %	9 257 419	10 350 273	1 092 855	0,04 %	08.10.2028	100 %
GDF Sues SA Var Perp Call 02.08.2024	EUR	Paris	700 000	0,07 %	5 628 036	7 737 042	2 109 006	0,03 %	30.04.2028	100 %
Midriena Red de Gas Finance 1.375 11.04.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,33 %	9 149 709	10 229 245	1 079 537	0,04 %	23.02.2025	100 %
Midamerica Energy Hldgs 6.125 01.04.2036	USD	New York	1 267 000	0,07 %	7 231 207	15 346 095	8 114 888	0,05 %	15.03.2029	100 %
National Grid NA Inc 0.75 08.08.2023	EUR	London	2 000 000	0,40 %	19 033 390	20 114 345	1 080 955	0,07 %	17.06.2024	100 %
Naturgy Finance BV 0.75 28.11.2029	EUR	Luxembourg City	4 500 000	0,60 %	45 368 925	44 401 275	- 967 650	0,16 %	15.08.2023	100 %
NETGAS SRO 2.5 28.07.2021	EUR	Dublin	1 500 000	0,50 %	12 529 321	15 336 840	2 807 519	0,06 %	07.12.2046	100 %
Niagara Mohawk Power 2.721 28.11.2022	USD	New York	500 000	0,17 %	2 865 500	4 466 277	1 600 777	0,02 %	02.02.2027	20 %
Nortegas Energia Distribucion 0.918 28.09.2022	EUR	Dublin	1 500 000	0,27 %	13 975 101	15 076 215	1 101 114	0,05 %	26.10.2026	20 %
Nortegas Energia Distribucion 2.065 28.09.2027	EUR	Dublin	200 000	0,03 %	1 863 347	2 103 858	240 511	0,01 %	04.06.2024	20 %
Origin Energy Finance Ltd 3.5 04.10.2021	EUR	Singapore	1 000 000	0,13 %	8 069 962	10 450 686	2 380 724	0,04 %	24.01.2022	20 %
Redexis Gas Finance BV 2.75 08.04.2021	EUR	Luxembourg City	500 000	0,08 %	4 102 789	5 071 173	968 384	0,02 %	09.09.2024	20 %
SGSP Australia Assets 2.30.06.2022	EUR	Singapore	4 000 000	0,80 %	34 875 311	41 246 430	6 371 120	0,15 %	29.09.2025	20 %
SGSP Australia Assets 3.5 07.07.2027	USD	Singapore	3 000 000	0,60 %	24 942 967	27 455 392	2 512 424	0,10 %	24.12.2023	20 %
SP Powerassets Ltd 3 26.09.2027	USD	New York	3 000 000	0,50 %	23 362 549	27 263 872	3 901 323	0,10 %	22.07.2027	100 %
SPI Australia Assets Pty Ltd 3.3 09.04.2023	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,60 %	17 137 003	27 071 167	9 934 164	0,10 %	07.02.2035	20 %
State Grid Overseas Inv Ltd 1.25 19.05.2022	EUR	Hong Kong	2 500 000	0,50 %	23 271 512	25 315 423	2 043 911	0,09 %	15.01.2044	100 %
State Grid Overseas Inv Ltd 1.75 19.05.2025	EUR	Dublin	3 000 000	0,60 %	27 708 307	31 383 278	3 674 971	0,11 %	12.09.2022	20 %
Statkraft AS 1.125 20.03.2025	EUR	London	2 500 000	0,50 %	22 776 038	25 714 041	2 938 003	0,09 %	02.06.2025	20 %
Statnett SF 0.875 08.03.2025	EUR	London	4 000 000	0,80 %	38 319 203	40 705 700	2 386 496	0,15 %	19.02.2025	20 %
Transport Et Infra Gaz France S.A. 2.20 05.08.2025	EUR	Paris	1 200 000	0,22 %	10 871 461	12 921 308	2 049 846	0,05 %	21.09.2027	100 %
Transport Et Infra Gaz France S.A.4.339 07.07.2021	EUR	Paris	2 000 000	0,40 %	17 221 602	21 019 047	3 797 445	0,08 %	23.11.2026	100 %
Sum Industrivarer					697 021 216	797 710 899	100 689 683	2,87 %		
Annen industri										
CK Hutchinson Finance16 2 06.04.2028	EUR	Singapore	5 000 000	0,77 %	47 219 365	53 287 399	6 068 034	0,19 %	05.03.2023	20 %
CK Hutchinson Finance 1.25 06.04.2023	EUR	Singapore	6 000 000	0,44 %	56 534 867	60 960 603	4 425 736	0,22 %	15.01.2027	100 %
Hutch Whampoa Int 14 Ltd 3.625 31.10.2024	USD	Singapore	2 200 000	0,15 %	16 620 849	20 209 639	3 588 790	0,07 %	19.05.2024	100 %
Hutchison Whampoa Intl Ltd 4.625 13.01.2022	USD	New York	1 000 000	0,10 %	6 324 055	9 176 270	2 852 215	0,03 %	22.09.2026	100 %
Sum Annen industri					126 699 136	143 633 910	16 934 774	0,52 %		
Sum Rentepapirer					23 435 008 658	26 243 424 679	2 808 416 021	94,52 %		
Futures										
Bobl Mar 20 / OEH0	EUR	Frankfurt	- 74 400 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 20 / RXH0	EUR	Frankfurt	- 9 700 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Euro Buxl 30Y Bund Mar 20 / UBH0	EUR	Frankfurt	13 100 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Euro-BTP Italian Govt Mar 20 / IKH0	EUR	Frankfurt	- 8 300 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Long Bond (CBT) Mar 2020 / USH0	USD	Chicago	- 8 800 000	0,00 %	-	265 816	265 816	0,00 %		
Long Gilt Mar 20 / GH0	GBP	-	- 6 600 000	0,00 %	-	- 437 934	- 437 934	0,00 %		
Schatz Mar 20 / DUH0	EUR	Frankfurt	60 900 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
US Ultra Bond (CBT) Mar 2020 / WNH0	USD	Chicago	103 000 000	0,00 %	-	- 10 465 125	- 10 465 125	- 0,04 %		
10Yr Treasury Note Mar 20 / TYH0	USD	Chicago	- 123 100 000	0,00 %	-	1 183 128	1 183 128	0,00 %		
2 Yr Treasury Note Mar 20 / TUH0	USD	Chicago	27 800 000	0,00 %	-	57 254	57 254	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Dec 19 / FVZ9	USD	Chicago	-	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 20 / FVH0	USD	Chicago	21 800 000	0,00 %	-	- 44 899	- 44 899	0,00 %		
Sum Futures					-	- 9 441 760	- 9 441 760	- 0,03 %		
Derivater										
FX forward USD/NOK	NOK		5 108 093 930	0,00 %	-	201 217 310	201 217 310	0,72 %		
FX swap AUD/NOK	NOK		751 292	0,00 %	-	25 623	25 623	0,00 %		
FX swap CHF/NOK	CHF		41 305 760	0,00 %	-	852 349	852 349	0,00 %		
FX swap EUR/NOK	EUR		12 991 588 532	0,00 %	-	442 747 393	442 747 393	1,59 %		
FX swap GBP/NOK	GBP		89 256 154	0,00 %	-	- 1 265 681	- 1 265 681	0,00 %		
FX swap USD/NOK	USD		6 519 926 352	0,00 %	-	231 027 732	231 027 732	0,83 %		
Sum Derivater					-	874 604 726	874 604 726	3,15 %		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					23 435 008 658	26 243 424 679	2 808 416 021	94,52 %		
Sum Futures					-	- 9 441 760	- 9 441 760	- 0,03 %		
Sum Derivater					-	874 604 726	874 604 726	3,15 %		
Sum Verdpapirer					23 435 008 658	27 108 587 645	3 673 578 987	97,63 %		



DNB Global Credit Short

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Global Credit Short	6,90 %	-2,52 %	3,67 %	3,68 %	0,41 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Global Credit Short	5,89 %	-2,95 %	3,00 %	3,15 %	-0,56 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Global Credit Short	1,45 %	1,75 %	0,87 %	2,30 %	1,61 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Global Credit Short	1,58 %	1,79 %	0,92 %	2,31 %	1,72 %					



DNB Global Credit Short

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	6 870 691	198 284 868
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 66 608 604	20 688 029
Urealisert kursgevinst/kurstap	236 651 979	- 317 216 278
Andre porteføljeinntekter	- 66 349	1 003 973
Porteføljerresultat	176 847 717	- 97 239 408
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 256 470	- 374 084
Andre kostnader	- 297 115	- 379 495
Forvaltningsresultat	- 553 585	- 753 578
Resultat før skattekostnad	176 294 133	- 97 992 986
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	176 294 133	- 97 992 986
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	-	48 646 596
Avsatt til andelseierne	-	152 958 387
Overført til/fra opptjent egenkapital	176 294 133	- 299 597 969
Sum anvendt	176 294 133	- 97 992 986
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	611 032 170	3 565 971 650
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 856	23 713
Andre fordringer	43 235	43 019
Bankinnskudd	55 402 446	72 379 464
Sum eiendeler	666 480 708	3 638 417 847
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	651 629 500	3 803 043 740
Overkurs/underkurs	64 966 788	61 778 114
Opptjent egenkapital	- 50 135 649	- 226 429 782
Sum egenkapital	666 460 639	3 638 392 073
Gjeld		
Gjeld	20 069	25 774
Sum gjeld	20 069	25 774
Sum gjeld og egenkapital	666 480 708	3 638 417 847



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Global Credit Short

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	75
Depotkostnader	85 200
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	3 638 392 073
Tegning av andeler	989 036 767
Innløsning av andeler	-4 137 262 333
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	176 294 133
Egenkapital 31.12.2019	666 460 639

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	176 294 133
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 235 226 032
Skattemessig resultat	- 58 931 900

Netto utdelt til andelseierne i året	-
Avsatt til utdeling til andelseierne	-
Skattegrunnlag	- 58 931 900



DNB Global Credit Short

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Credit Short

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Credit Short	1 023	957	1 024	988	1 033	1 028				

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Credit Short	651 630	3 803 044	5 455 270	5 536 624	1 753 042	336 383				

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Credit Short	666 460 639	3 638 392 073	5 588 836 052	5 471 453 873	1 810 089 396	345 920 988				

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Credit Short	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,45% i årlig honorar	Ingen			



DNB Global Credit Short

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Verdpapirfondсандeler										
DNB Global Credit C	NOK	Oslo		60 475	2,06 %	583 817 082	610 679 030	26 861 948	91,63 %	
Sum Verdpapirfond						583 817 082	610 679 030	26 861 948	91,63 %	
Futures										
Bobl Mar 20 / OEHO	EUR	Frankfurt	- 11 300 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 20 / RXHO	EUR	Frankfurt	- 3 300 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Long Bond (CBT) Mar 2020 / USHO	USD	Chicago	- 4 700 000	0,00 %	-	141 970	141 970	0,02 %		
Schatz Mar 20 / DUHO	EUR	Frankfurt	- 6 900 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
US Ultra Bond (CBT) Mar 2020 / WNIHO	USD	Chicago	- 1 900 000	0,00 %	-	193 046	193 046	0,03 %		
10Yr Treasury Note Mar 20 / TYHO	USD	Chicago	- 1 500 000	0,00 %	-	14 417	14 417	0,00 %		
2 Yr Treasury Note Mar 20 / TUHO	USD	Chicago	- 7 200 000	0,00 %	-	- 14 828	- 14 828	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 20 / FVHO	USD	Chicago	- 9 000 000	0,00 %	-	18 536	18 536	0,00 %		
Sum Futures					-	353 140	353 140	0,05 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirfond					583 817 082	610 679 030	26 861 948	91,63 %		
Sum Futures					-	353 140	353 140	0,05 %		
Sum Verdpapirer					583 817 082	611 032 170	27 215 088	91,68 %		



DNB Global High Grade

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Global High Grade	6,08 %	0,78 %	2,27 %	4,65 %	2,36 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Global High Grade	-0,11 %	-0,22 %	0,62 %	1,16 %	0,49 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Global High Grade	3,72 %	2,28 %	2,77 %	3,71 %	3,47 %					

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Global High Grade	0,76 %	0,49 %	0,54 %	0,73 %	0,51 %					



DNB Global High Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	46 220 845	31 658 358
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	43 721 777	37 496 135
Urealisert kursgevinst/kurstap	101 459 861	- 60 608 913
Andre porteføljeinntekter	- 115 927 284	2 294 000
Porteføljerresultat	75 475 199	10 839 581
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 928 494	- 2 944 180
Andre kostnader	- 232 097	- 191 486
Forvaltningsresultat	- 4 160 591	- 3 135 665
Resultat før skattekostnad	71 314 608	7 703 915
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	71 314 608	7 703 915
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	33	81 023
Avsatt til andelseierne	-	68 233 403
Overført til/fra opptjent egenkapital	71 314 575	- 60 610 511
Sum anvendt	71 314 608	7 703 915
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 530 165 342	915 902 469
Opptjente, ikke mottatte inntekter	15 489 584	10 126 286
Andre fordringer	482 087	11 157 805
Bankinnskudd	91 139 317	59 141 093
Sum eiendeler	1 637 276 330	996 327 652
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 882 056 867	1 215 088 388
Overkurs/underkurs	- 339 106 313	- 241 428 474
Opptjent egenkapital	93 729 175	22 414 567
Sum egenkapital	1 636 679 728	996 074 481
Gjeld		
Gjeld	596 601	253 172
Sum gjeld	596 601	253 172
Sum gjeld og egenkapital	1 637 276 330	996 327 652



DNB Global High Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Global High Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	59
Depotkostnader	103 301
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	996 074 481
Tegning av andeler	659 748 177
Innløsning av andeler	- 90 457 504
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	71 314 575
Egenkapital 31.12.2019	1 636 679 728

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	71 314 608
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 101 457 505
Skattemessig resultat	- 30 142 897

Netto utdelt til andelseierne i året	- 33
Avsatt til utdeling til andelseierne	-
Skattegrunnlag	- 30 142 930



DNB Global High Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global High Grade

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global High Grade	870	820	873	871	957	1 076				

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global High Grade	1 882 057	1 215 088	1 139 482	1 055 853	916 537	2 094 855				

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global High Grade	1 636 679 728	996 074 481	994 986 043	928 870 688	886 537 681	2 253 552 979				

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global High Grade	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global High Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Energi										
Statoli Asa 2.45 17.01.2023	USD	New York	2 000 000	0,18 %	16 764 511	17 858 430	1 093 919	1,09 %	15.06.2028	100 %
Sum Energi					16 764 511	17 858 430	1 093 919	1,09 %		
Industri										
MTR Corporation CI LTD 2.5.02.11.2026	USD	Stuttgart	3 000 000	0,50 %	25 223 540	25 994 020	770 479	1,59 %	00.01.1900	0 %
Sum Industri					25 223 540	25 994 020	770 479	1,59 %		
Forbruksvarer										
Amer Airline 16-2 Au 3.2 6/28	USD	New York	2 125 000	3,75 %	15 695 100	16 543 592	848 493	1,01 %	00.01.1900	0 %
Amer Airline 15-2 Au Ptt 3.6 22.09.2027	USD	New York	2 000 000	0,34 %	13 253 052	15 405 505	2 153 453	0,94 %	22.09.2027	100 %
BSH Haugergerate GmbH 1.875 13.11.2020	EUR	Frankfurt	4 000 000	0,80 %	39 559 749	40 162 207	602 458	2,45 %	15.09.2021	100 %
Toyota Finance Australia 1.92 24.08.2020	AUD	Melbourne	2 436 000	1,36 %	14 653 328	15 092 243	438 915	0,92 %	00.01.1900	0 %
Toyota Motor Credit Corp Var 24.10.2025	USD	Luxembourg City	3 400 000	0,68 %	30 754 655	31 026 331	271 676	1,89 %	10.11.2022	100 %
Sum Forbruksvarer					113 915 883	118 230 878	4 314 994	7,22 %		
Dagligvarer										
Coca-Cola 0.75 09.03.2023	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,07 %	8 554 619	10 099 438	1 544 820	0,62 %	04.06.2024	10 %
Colgate-Palmolive Co 7.6 19.05.2025	USD	New York	3 225 000	2,48 %	32 534 712	35 696 425	3 161 713	2,18 %	10.07.2022	10 %
Johnson and Johnson 4.95 15.05.2033	USD	New York	467 000	0,09 %	4 714 392	5 147 396	433 005	0,31 %	10.03.2020	100 %
Johnson and Johnson 5.95 15.08.2037	USD	New York	4 062 000	0,41 %	44 641 025	51 028 339	6 387 314	3,12 %	13.02.2020	100 %
President and Fellows of Harvard College 6.5 15.01.2	USD	New York	2 000 000	0,40 %	27 963 403	26 076 049	- 1 887 354	1,59 %	16.12.2022	100 %
Sum Dagligvarer					118 408 151	128 047 647	9 639 497	7,82 %		
Stat og kommune										
Bundesrepub. Deutschland 1.15.08.2024	EUR	Frankfurt	7 000 000	0,14 %	75 868 404	73 914 658	- 1 953 746	4,51 %	13.11.2020	100 %
Caisse Francaise de Financement Local SADR 5 09.0	CAD	Luxembourg City	4 100 000	2,05 %	28 951 992	27 968 843	- 983 149	1,71 %	15.08.2024	0 %
Caribbean Development Bk 4.375 09.11.2027	USD	Luxembourg City	3 000 000	1,00 %	26 319 748	27 280 744	960 996	1,67 %	00.01.1900	0 %
Corp Andina De Fomento 2.75 06.01.2023	USD	London	2 000 000	0,20 %	16 461 068	17 754 915	1 293 848	1,08 %	09.03.2020	10 %
Corporacion Andina de Fomento 1 10.11.2020	EUR	London	2 550 000	0,26 %	24 117 466	25 387 347	1 269 881	1,55 %	09.11.2027	0 %
Inter-American Devel Bk 0.5 14.07.2023	USD	New York	2 000 000	2,00 %	14 140 413	16 643 849	2 503 436	1,02 %	25.11.2039	20 %
Inter-American Devel Bk 6.95 01.08.2026	USD	New York	1 305 000	0,65 %	10 638 692	14 728 476	4 089 784	0,90 %	09.12.2022	100 %
Inter-American Devel Bk 7 15.06.2025	USD	New York	201 000	0,07 %	1 593 083	2 211 342	618 259	0,14 %	00.01.1900	0 %
Intl Bk Recon and Develop Var 28.08.2034	USD	New York	1 087 000	10,87 %	6 694 535	6 752 689	58 155	0,41 %	19.05.2025	100 %
Intl Bk Recon and Develop Var 29.09.2034	USD	New York	3 511 000	70,22 %	22 642 994	23 586 823	943 829	1,44 %	27.07.2025	20 %
Intl Bk Recon and Develop Var 30.06.2034	USD	New York	2 134 000	6,10 %	12 547 892	13 946 310	1 398 418	0,85 %	06.01.2023	0 %
Novi Scotia Province 8.75 01.04.2022	USD	Toronto	2 000 000	0,67 %	20 285 023	20 099 982	- 185 041	1,23 %	10.11.2020	100 %
Province of Manitoba 9.25 01.04.2020	USD	New York	2 850 000	0,95 %	23 085 963	25 491 839	2 405 876	1,56 %	12.02.2025	0 %
Province of Quebec 6.35 30.01.2026	USD	New York	1 212 000	0,81 %	12 632 411	13 028 399	395 988	0,80 %	28.03.2022	10 %
Quebec Province 7.355 06.03.2026	USD	New York	623 000	0,62 %	6 434 237	7 083 686	649 449	0,43 %	12.08.2020	20 %
UK Tsy 3.25 22.01.2044	GBP	London	4 000 000	0,94 %	63 494 594	64 942 675	1 448 081	3,97 %	19.02.2020	100 %
University of California 4.262 15.05.2039	USD	New York	4 000 000	5,16 %	36 172 224	36 899 630	727 406	2,25 %	14.07.2023	0 %
US Treasury N/B 1.5 31.10.2024	USD	New York	7 000 000	0,02 %	63 246 522	60 975 281	- 2 271 241	3,72 %	01.08.2026	0 %
US Treasury Sec 2.125 31.05.2021	USD	New York	3 000 000	0,01 %	25 722 926	26 554 980	832 055	1,62 %	15.06.2025	0 %
Sum Stat og kommune					491 050 184	505 252 469	14 202 285	30,86 %		
Finans										
American Tower Trust I 3.07 15.03.2023	USD	New York	3 000 000	0,23 %	23 875 331	26 604 166	2 728 835	1,62 %	30.03.2020	0 %
Bank of Queensland Ltd 0.125 04.06.2024	EUR	London	2 000 000	0,40 %	19 468 912	19 792 885	323 973	1,21 %	30.06.2020	20 %
Bank of Queensland Ltd 0.5 10.07.2022	EUR	London	2 000 000	0,40 %	19 181 406	20 026 557	845 151	1,22 %	04.04.2033	100 %
Bayerische Landesbank 6 10.03.2020	EUR	Frankfurt	5 000 000	12,50 %	51 767 373	49 864 186	- 1 903 187	3,05 %	15.05.2033	100 %
Berkshire Hathaway Inc 0.5 13.03.2020	EUR	New York	1 000 000	0,10 %	9 476 880	9 872 474	395 593	0,60 %	15.08.2037	100 %
Berkshire Hathaway Inc 0.75 16.03.2023	EUR	London	1 000 000	0,13 %	8 601 440	10 072 806	1 471 367	0,62 %	05.07.2022	20 %
Broadgate Financing PLC 4.999 05.10.2031	GBP	London	1 620 000	0,44 %	21 902 029	23 015 051	1 113 022	1,41 %	01.02.2023	100 %
CDP Financial 5.6 25.11.2039	USD	New York	3 500 000	0,28 %	41 694 382	42 121 879	427 497	2,57 %	23.02.2028	50 %
Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025	USD	Luxembourg City	750 000	5,36 %	10 137 172	5 845 092	- 4 292 079	0,36 %	22.06.2024	100 %
Dexia Credit Local 2.125 12.02.2025	GBP	Luxembourg City	2 500 000	0,36 %	27 116 946	30 353 117	3 236 171	1,85 %	17.09.2021	100 %
DNB Boligkredit AS 2.5 28.03.2022	USD	Dublin	1 000 000	0,07 %	8 442 894	8 916 781	473 887	0,54 %	20.01.2022	100 %
HSBC Bank Plc 4.125 12.08.2020	USD	Berlin	2 925 000	0,02 %	23 840 763	26 043 287	2 202 524	1,59 %	12.08.2034	100 %
HSN Nordbank AG FGN 19.02.2031	USD	Luxembourg City	900 000	3,60 %	6 988 985	6 913 079	- 75 906	0,42 %	03.05.2035	100 %
Investor AB 7.5 04.04.2033	SEK	London	30 000 000	5,45 %	46 450 222	46 277 828	- 172 395	2,83 %	01.06.2039	100 %
Korea Development Bank 2.55 05.04.2022	AUD	Luxembourg City	1 700 000	7,42 %	10 842 062	10 624 709	- 217 353	0,65 %	02.11.2026	100 %
LB Baden-Wuerttemberg 7.525 01.02.2023	USD	Frankfurt	4 025 000	1,34 %	41 633 949	41 065 748	- 568 201	2,51 %	00.01.1900	0 %
LBP LB Rheinland Pfalz Var 23.02.2028	USD	New York	4 063 000	1,35 %	45 359 229	45 457 540	99 311	2,78 %	08.12.2020	0 %
MassMutual Global Funding II 2.75 22.06.2024	USD	New York	2 000 000	0,27 %	14 858 123	18 010 538	3 152 415	1,10 %	14.09.2021	100 %
Met Life Global Funding 1.125 17.09.2021	EUR	Dublin	3 000 000	0,40 %	28 757 926	30 301 126	1 543 200	1,85 %	17.01.2024	100 %
Met Life Global Funding 0.875 20.01.2022	EUR	Dublin	1 000 000	0,12 %	9 521 943	10 052 339	530 396	0,61 %	30.03.2059	100 %
Neder Financierings-Maat Var 08.12.2025 Call 08.12	EUR	Amsterdam	2 700 000	1,54 %	26 678 106	26 856 751	178 645	1,64 %	01.04.2022	0 %
New York Life Global Funding 1.7 14.09.2021	USD	New York	2 000 000	0,27 %	16 648 468	17 521 085	872 617	1,07 %	15.01.2039	100 %
New York Life Global Funding 2.9 17.01.2024	USD	New York	3 500 000	0,47 %	30 550 528	31 763 409	1 212 882	1,94 %	01.04.2020	20 %
Northwestern Mutual Life Co 3.625 30.09.2059	USD	New York	840 000	0,14 %	7 635 477	7 422 409	- 213 067	0,45 %	30.01.2026	0 %
Svenska Handelsbanken AB 1.875 07.09.2021	USD	New York	1 000 000	0,10 %	7 517 912	8 790 200	1 272 288	0,54 %	06.03.2026	20 %
Swedbank AB New York FRN 27.04.2021	USD	New York	2 000 000	8,00 %	18 105 982	17 584 969	- 521 012	1,07 %	17.01.2023	100 %
Teachers Insurance and Annuity 6.85 16.12.2039	USD	New York	1 700 000	0,16 %	19 977 697	21 891 941	1 914 244	1,34 %	00.01.1900	0 %
Westpac Banking Corp 0.25 06.04.2022	EUR	London	2 000 000	0,20 %	18 268 177	19 934 331	1 666 154	1,22 %	07.09.2021	20 %
Sum Finans					615 299 312	632 996 084	17 696 773	38,66 %		
Teknologi										
Apple Inc 1 10.11.2022	EUR	Berlin	2 000 000	0,14 %	21 036 381	20 385 992	- 650 389	1,25 %	16.12.2039	100 %
Microsoft Corp 3.5 12.02.2035	USD	New York	1 853 000	0,12 %	15 276 406	17 970 342	2 693 936	1,10 %	24.08.2020	100 %
Microsoft Corp 4.20 03.11.2035	USD	New York	147 000	0,01 %	1 320 775	1 535 974	215 199	0,09 %	24.10.2025	100 %
Microsoft Corp 5.2 01.06.2039	USD	Frankfurt	1 503 000	0,20 %	14 236 278	17 765 684	3 529 406	1,09 %	22.01.2044	0 %
Sum Teknologi					51 869 840	57 657 991	5 788 152	3,52 %		
Sum Rentepapirer						1 432 531 421	1 486 037 519	53 506 098	90,76 %	
Futures										
Australia 10Yr 6% Bond Future Mar 20 / XMH0	AUD	Sydney	5 000 000	0,00 %	-	- 231 592	- 231 592	-0,01 %		
Bobl Mar 20 / OEH0	EUR	Frankfurt	5 600 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 20 / RXH0	EUR	Frankfurt	8 900 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Canada 10 Yr Bond Future Mar 20 / CNH0	CAD	Montreal	6 500 000	0,00 %	-	- 251 066	- 251 066	-0,02 %		
Euro Buxi 30Y Bund Mar 20 / UBH0	EUR	Frankfurt	4 400 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Euro 8TP Italian Govt Mar 20 / IKH0	EUR	Frankfurt	800 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Long Bond (CBT) Mar 2020 / USH0	USD	Chicago	- 2 400 000	0,00 %	-	72 495	72 495	0,00 %		
Long Gilt Mar 20 / GH0	GBP	London	2 600 000	0,00 %	-	172 519	172 519	0,01 %		
Swedish Government 10 Futures 2020-03-18 / BUOH0	SEK	Stockholm	- 37 000 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
US Ultra Bond (CBT) Mar 2020 / WHH0	USD	Chicago	1 300 000	0,00 %	-	- 132 084	- 132 084	-0,01 %		
10Yr Treasury Note Mar 20 / TYH0	USD	Chicago	- 5 600 000	0,00 %	-	53 822	53 822	0,00 %		
2 Yr Treasury Note Mar 20 / TUH0	USD	Chicago	6 600 000	0,00 %	-	13 593	13 593	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 20 / FVH0	USD	Chicago	- 6 400 000	0,00 %	-	13 181	13 181	0,00 %		
Sum Futures					-	- 289 131	- 289 131	-0,02 %		



DNB Global High Grade

Note 7: Verdpapirportefølje

Rentefond

Derivater							
FX forward EUR/NOK	NOK	- 4 632 686	0,00 %	-	- 195 703	- 195 703	-0,01 %
FX forward GBP/NOK	GBP	3 346 192	0,00 %	-	- 11 388	- 11 388	0,00 %
FX swap AUD/NOK	NOK	23 440 133	0,00 %	-	175 048	175 048	0,01 %
FX swap CAD/NOK	NOK	25 391 350	0,00 %	-	374 873	374 873	0,02 %
FX swap CHF/NOK	NOK	57 828	0,00 %	-	1 193	1 193	0,00 %
FX swap EUR/NOK	NOK	364 558 728	0,00 %	-	9 706 390	9 706 390	0,59 %
FX swap GBP/NOK	GBP	114 845 881	0,00 %	-	- 2 738 821	- 2 738 821	-0,17 %
FX swap SEK/NOK	NOK	- 3 929 953	0,00 %	-	- 639 994	- 639 994	-0,04 %
FX swap USD/NOK	NOK	851 049 231	0,00 %	-	37 745 355	37 745 355	2,31 %
Sum Derivater				-	44 416 955	44 416 955	2,71 %
Verdpapirer							
Sum Rentepapirer				1 432 531 421	1 486 037 519	53 506 098	90,76 %
Sum Futures				-	- 289 131	- 289 131	-0,02 %
Sum Derivater				-	44 416 955	44 416 955	2,71 %
Sum Verdpapirer				1 432 531 421	1 530 165 342	97 633 921	93,46 %



DNB Global Treasury

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Global Treasury	1,13 %	0,50 %	0,56 %							

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Treasury	-0,03 %	-0,04 %	0,19 %							

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Treasury	0,31 %	0,29 %	0,90 %							

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Treasury	0,31 %	0,31 %	0,90 %							



DNB Global Treasury

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	36 494 447	35 759 597
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 22 347 815	89 732 245
Urealisert kursgevinst/kurstap	195 547 553	- 138 610 884
Andre porteføljeinntekter	- 174 450 994	29 222 437
Porteføljerultat	35 243 190	16 103 395
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 995 363	- 3 611 543
Andre kostnader	- 200 142	- 217 470
Forvaltningsresultat	- 4 195 506	- 3 829 012
Resultat før skattekostnad	31 047 685	12 274 383
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	31 047 685	12 274 383
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	6 448	11 243 235
Avsatt til andelseierne	-	139 647 694
Overført til/fra opptjent egenkapital	31 041 237	- 138 616 547
Sum anvendt	31 047 685	12 274 383
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 029 052 551	2 046 559 461
Opptjente, ikke mottatte inntekter	18 037 881	15 990 462
Andre fordringer	- 50 342	9 180
Bankinnskudd	93 478 372	137 001 139
Sum eiendeler	3 140 518 462	2 199 560 242
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 182 227 545	2 180 845 876
Overkurs/underkurs	138 729 288	230 240 839
Opptjent egenkapital	- 180 777 219	- 211 824 903
Sum egenkapital	3 140 179 615	2 199 261 812
Gjeld		
Gjeld	338 848	298 430
Sum gjeld	338 848	298 430
Sum gjeld og egenkapital	3 140 518 462	2 199 560 242



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Global Treasury

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	48
Depotkostnader	53 235
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	2 199 261 812
Tegning av andeler	1 696 440 031
Innløsning av andeler	- 786 563 465
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	31 041 237
Egenkapital 31.12.2019	3 140 179 615

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	31 047 685
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 195 549 741
Skattemessig resultat	- 164 502 057

Netto utdelt til andelseierne i året	- 6 448
Avsatt til utdeling til andelseierne	-
Skattegrunnlag	- 164 508 504



DNB Global Treasury

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Treasury

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Treasury	915	905	961	955						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Treasury	3 432 228	2 430 846	2 428 476	1 931 314						

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Global Treasury	3 140 179 615	2 199 261 812	2 334 397 256	1 844 268 566						

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Treasury	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Global Treasury

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Stat og kommune										
African Development Bank 0.25 21.11.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	19 161 053	20 186 054	1 025 001	0,64 %	21.11.2024	0 %
African Development Bank 0.25 24.01.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,43 %	48 903 037	50 411 131	1 508 094	1,61 %	00.01.1900	0 %
Asian Development Bank 0.2 25.05.2023	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,24 %	29 720 340	30 141 038	420 698	0,96 %	00.01.1900	0 %
Asian Development Bank 4.65 16.02.2027	CAD	Luxembourg City	1 000 000	0,18 %	7 702 252	7 865 472	163 220	0,25 %	00.01.1900	0 %
Belgium Kingdom 3.75 28.09.2020	EUR	Brussel	10 000 000	2,00 %	103 768 033	101 834 775	- 1 933 258	3,24 %	00.01.1900	0 %
Caisse d'Amort Dette Soc 0.05 25.11.2020	EUR	Paris	8 000 000	0,18 %	77 420 795	79 260 709	1 839 913	2,52 %	24.01.2024	20 %
Caisse Des Depots Et Con 2 14.11.2020	USD	Paris	3 400 000	0,34 %	27 680 133	29 906 697	2 226 564	0,95 %	25.05.2023	0 %
City of Gothenburg FRN 05.11.2024	SEK	London	40 000 000	4,00 %	37 944 551	38 635 565	691 014	1,23 %	16.02.2027	0 %
Council of Europe Development Bank 0 10.04.2026	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,80 %	38 199 577	39 781 270	1 581 693	1,27 %	28.09.2020	0 %
Council of Europe 1.75 26.09.2022	USD	Luxembourg City	5 000 000	0,50 %	44 605 000	44 015 805	- 589 195	1,40 %	05.02.2020	0 %
Council of Europe 2.625 13.02.2023	USD	Luxembourg City	4 000 000	0,40 %	31 136 938	36 139 177	5 002 239	1,15 %	00.01.1900	0 %
EFFS S.A. 1.5 22.01.2020	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,06 %	48 968 580	49 370 999	402 420	1,57 %	22.01.2023	0 %
EFFS 0 17.01.2020	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,13 %	47 666 330	50 256 024	2 589 694	1,60 %	25.11.2020	0 %
EFFS 0 17.07.2023	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,08 %	25 536 384	24 937 272	- 599 113	0,79 %	14.11.2020	0 %
EFFS 1.625 17.07.2020	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,07 %	40 266 933	39 903 383	- 363 550	1,27 %	05.02.2020	20 %
Effs 1.75 29.10.2020	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,05 %	30 002 300	30 133 196	130 896	0,96 %	10.04.2026	20 %
Euro Stability Mechanism 0 17.01.2022	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,07 %	19 014 594	19 890 931	876 337	0,63 %	26.09.2022	0 %
Euro Stability Mechanism 2.125 03.11.2022	USD	Luxembourg City	5 500 000	0,18 %	43 856 837	48 886 430	5 029 593	1,56 %	13.02.2023	0 %
European Bk Recon and Dev 0 17.10.2024	EUR	London	5 000 000	1,00 %	51 375 408	49 883 667	- 1 491 741	1,59 %	29.01.2020	0 %
European Investment Bank 0.875 15.03.2021	GBP	Luxembourg City	1 800 000	0,18 %	19 472 249	20 996 607	1 524 358	0,67 %	29.05.2024	0 %
European Investment Bank 0.875 15.12.2023	GBP	Luxembourg City	3 200 000	0,64 %	31 989 162	37 209 587	5 220 425	1,18 %	16.03.2021	0 %
European Investment Bank 2.5 31.10.2022	GBP	Luxembourg City	1 000 000	0,10 %	13 182 192	12 187 636	- 994 556	0,39 %	26.11.2024	0 %
European Stability Mechanism 0 14.03.2025	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,10 %	36 217 638	34 853 318	- 1 364 320	1,11 %	16.10.2024	0 %
European Stability Mechanism 0.125 22.04.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,07 %	18 488 132	20 050 723	1 562 592	0,64 %	15.09.2021	0 %
Export Development Canada 2.5 24.01.2023	USD	Luxembourg City	5 000 000	0,40 %	39 313 292	44 988 999	5 675 707	1,43 %	03.02.2024	0 %
Finvera PLC 2.375 04.06.2025	USD	London	2 000 000	0,40 %	17 146 440	17 963 965	817 525	0,57 %	25.01.2023	0 %
FMS Wertmanagement 0 18.09.2020	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,27 %	37 853 886	39 583 600	1 729 714	1,26 %	12.02.2025	0 %
Inter-American Devel Bk 1.25 15.12.2023	GBP	London	4 000 000	1,33 %	45 378 128	47 179 012	1 800 884	1,50 %	22.01.2020	0 %
Inter-American Devel Bk 1.375 15.12.2024	GBP	London	1 500 000	0,60 %	16 876 434	17 810 867	934 434	0,57 %	17.01.2024	100 %
Int'l Bk Recon and Develop FRN 22.05.2023	GBP	Luxembourg City	10 000 000	1,33 %	117 934 180	116 191 489	- 1 742 692	3,70 %	17.07.2023	0 %
Int'l Finance Corp 2.25 25.01.2021	USD	London	2 500 000	0,13 %	19 556 584	22 098 961	2 542 377	0,70 %	17.07.2020	0 %
Irish Treasury 0.8 15.03.2022	EUR	Dublin	25 000 000	0,63 %	250 359 195	253 517 955	3 158 760	8,07 %	29.10.2020	0 %
Kommunekredit 0 08.09.2022	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,15 %	13 887 122	14 926 706	1 039 583	0,48 %	17.01.2022	100 %
Kommunekredit 0.125 28.08.2023	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,50 %	24 156 005	25 010 017	854 012	0,80 %	03.11.2022	100 %
Kommunekredit 2.25 16.11.2022	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,30 %	24 383 378	26 738 743	2 355 365	0,85 %	17.10.2024	0 %
Kommunekredit 0.25 09.10.2020	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,71 %	47 284 410	49 583 070	2 298 660	1,58 %	15.03.2021	0 %
Kommunekredit 0.25 29.03.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20 %	19 182 298	20 074 791	892 493	0,64 %	15.12.2023	0 %
Land Berlin 1.44 12.08.2024	EUR	Berlin	2 000 000	0,40 %	20 649 491	21 247 491	598 001	0,68 %	31.10.2022	20 %
Land Brandenburg 3.50 15.06.2021	EUR	Frankfurt	2 100 000	0,21 %	22 919 745	21 890 721	- 1 029 024	0,70 %	14.03.2025	0 %
Land Hessen 0.375 10.03.2023	EUR	Frankfurt	3 900 000	0,28 %	37 735 717	39 302 217	1 566 500	1,25 %	22.04.2024	0 %
Land Hessen 3.50 10.03.2020	EUR	Frankfurt	4 900 000	0,49 %	51 147 251	48 685 898	- 2 461 353	1,55 %	24.01.2023	100 %
Land Nordrhein-Westfalen FRN 27.08.2021	USD	Luxembourg City	9 200 000	0,92 %	84 419 221	80 890 857	- 3 528 364	2,58 %	04.06.2025	0 %
Land Nordrhein-Westfalen 1.125 10.10.2024	EUR	Duesseldorf	6 800 000	2,72 %	70 698 569	71 300 766	602 197	2,27 %	18.09.2020	100 %
Land Nordrhein-Westfalen 1.25 13.03.2020	EUR	Frankfurt	5 000 000	0,24 %	48 942 094	49 479 747	537 653	1,58 %	15.12.2023	0 %
Land Nordrhein-Westfalen 2.15.09.2021	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,17 %	10 387 939	10 266 185	- 121 754	0,33 %	15.12.2024	0 %
Land Nordrhein-Westfalen 4.375 29.04.2022	EUR	Duesseldorf	2 000 000	0,12 %	22 546 754	21 904 515	- 642 239	0,70 %	24.02.2020	0 %
Land Sachsen-Anhalt 3.75 06.04.2021	EUR	Frankfurt	3 000 000	0,30 %	32 421 813	31 142 257	- 1 279 556	0,99 %	25.01.2021	0 %
Province of Manitoba 2.1 06.09.2022	USD	Berlin	10 000 000	1,67 %	81 174 406	88 575 545	7 401 138	2,82 %	15.03.2022	0 %
Region Wallonne 0.25 03.05.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 577 811	10 004 697	426 886	0,32 %	04.07.2024	20 %
Stockholms Läns Landsting 2.125 12.09.2022	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,60 %	31 373 071	31 522 800	149 730	1,00 %	07.11.2023	0 %
Sum Stat og kommune					2 089 593 678	2 138 619 337	49 025 658	68,10 %		
Finans										
Caisse Cent Credit Immob 0.125 05.02.2020	EUR	Luxembourg City	9 600 000	1,13 %	90 540 650	94 742 132	4 201 481	3,02 %	28.08.2023	100 %
Caisse Centrale du Credit Immob 0 22.01.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,31 %	19 423 363	19 901 090	477 727	0,63 %	16.11.2022	0 %
Dexia Credit Local SA NY 1.875 29.01.2020	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,20 %	24 412 320	26 363 877	1 951 558	0,84 %	09.10.2020	20 %
Dexia Credit Local SA 0 29.05.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,25 %	48 770 431	49 536 645	766 032	1,58 %	29.03.2023	20 %
Dexia Credit Local SA 0.2 16.03.2021	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,10 %	19 113 958	19 863 805	749 847	0,63 %	12.08.2024	20 %
Dexia Credit Local SA 1.25 26.11.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,28 %	48 533 500	52 486 709	3 953 210	1,67 %	15.06.2021	20 %
Dexia Credit Local SA 1.625 16.10.2024	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,20 %	27 387 720	25 930 092	- 1 457 628	0,83 %	10.03.2023	20 %
Dexia Credit Local SA 1.875 15.09.2021	USD	Luxembourg City	10 000 000	0,80 %	81 461 369	87 964 388	6 503 019	2,80 %	10.03.2020	20 %
Dexia Credit Local 0.625 03.02.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,25 %	44 423 648	50 822 202	6 398 554	1,62 %	27.02.2020	0 %
Dexia Credit Local 0.75 25.01.2023	EUR	Luxembourg City	10 000 000	0,59 %	99 713 614	101 581 770	1 868 156	3,23 %	10.10.2024	20 %
Dexia Credit Local 2.125 12.02.2025	GBP	Luxembourg City	9 000 000	1,29 %	96 594 574	109 271 219	12 676 645	3,48 %	13.03.2020	0 %
KFW 0 04.07.2024	EUR	Frankfurt	3 000 000	0,06 %	29 892 962	29 954 909	61 947	0,95 %	15.09.2021	20 %
KFW 0.125 07.11.2023	EUR	Frankfurt	2 600 000	0,05 %	24 788 886	26 098 382	1 309 497	0,83 %	29.04.2022	20 %
Landwirtsch. Rentenbank 0.05 12.06.2023	EUR	Luxembourg City	3 960 000	0,23 %	37 552 988	39 588 915	2 035 926	1,26 %	06.04.2021	20 %
NRW Bank 3.875 27.01.2020	EUR	Duesseldorf	8 542 000	0,68 %	88 564 267	84 501 710	- 4 062 557	2,69 %	12.06.2023	20 %
Sum Finans					781 174 251	818 607 665	37 433 415	26,07 %		
Sum Rentepapirer					2 870 767 929	2 957 227 002	86 459 073	94,16 %		
Futures										
Bobl Mar 20 / OEHO	EUR	Frankfurt	- 39 600 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 20 / RXHO	EUR	Frankfurt	2 700 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Canada 10 Yr Bond Future Mar 20 / CNHO	CAD	Montreal	- 800 000	0,00 %	-	30 900	30 900	0,00 %		
Euro - OAT Future Mar 20 / OATHO	EUR	Frankfurt	- 12 700 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Long Gilt Mar 20 / GH0	GBP	Frankfurt	- 8 500 000	0,00 %	-	- 564 005	- 564 005	-0,02 %		
Schatz Mar 20 / DUHO	EUR	Frankfurt	- 34 900 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
2 Yr Treasury Note Mar 20 / TUHO	USD	Chicago	- 9 600 000	0,00 %	-	- 19 771	- 19 771	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 20 / FVHO	USD	Chicago	- 6 300 000	0,00 %	-	- 12 975	- 12 975	0,00 %		
Sum Futures					-	- 539 901	- 539 901	-0,02 %		
Derivater										
FX swap CAD/NOK	NOK		8 169 338	0,00 %	-	109 794	109 794	0,00 %		
FX swap CHF/NOK	CHF		144 204	0,00 %	-	- 359 527	- 359 527	-0,01 %		
FX swap EUR/GBP	EUR		1 600 815	0,00 %	-	- 1 387 940	- 1 387 940	-0,04 %		
FX swap EUR/NOK	NOK		2 039 613 027	0,00 %	-	58 984 233	58 984 233	1,88 %		
FX swap EUR/USD	EUR		- 958 723	0,00 %	-					



DNB High Yield

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB High Yield A	6,60 %	1,65 %	10,61 %	7,15 %	-1,39 %	1,61 %				
DNB High Yield D	7,05 %	2,08 %	11,10 %	7,63 %	-1,01 %	2,02 %	9,10 %			

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB High Yield A	2,52 %	0,72 %	9,93 %	6,62 %	-2,36 %	-0,32 %				
DNB High Yield D	2,98 %	1,13 %	10,43 %	7,10 %	-1,97 %	0,08 %	7,39 %			

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB High Yield A	1,37 %	1,67 %	1,54 %	5,33 %	3,38 %	2,54 %				
DNB High Yield D	1,38 %	1,68 %	1,54 %	5,36 %	3,39 %	2,55 %	0,73 %			

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB High Yield A	1,22 %	1,49 %	1,56 %	5,39 %	3,43 %	2,71 %				
DNB High Yield D	1,23 %	1,50 %	1,57 %	5,41 %	3,44 %	2,71 %	0,73 %			



DNB High Yield

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	838 812 598	676 226 061
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 24 346 333	36 642 062
Urealisert kursgevinst/kurstap	701 958 513	- 524 959 374
Andre porteføljeinntekter	- 627 392 686	58 301 993
Porteføljerresultat	889 032 093	246 210 742
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 50 769 442	- 43 535 988
Andre kostnader	- 162 377	- 226 739
Forvaltningsresultat	- 50 931 819	- 43 762 727
Resultat før skattekostnad	838 100 274	202 448 016
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	838 100 274	202 448 016
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 6 357 058	- 18 601 541
Avsatt til andelseierne	142 546 886	745 963 589
Overført til/fra opptjent egenkapital	701 910 445	- 524 914 032
Sum anvendt	838 100 274	202 448 016
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	12 655 998 197	10 228 260 982
Opptjente, ikke mottatte inntekter	172 002 668	153 191 411
Andre fordringer	- 5 560 285	47 151
Bankinnskudd	1 397 776 421	641 757 381
Sum eiendeler	14 220 217 000	11 023 256 925
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	12 986 401 044	10 669 397 645
Overkurs/underkurs	716 420 817	532 882 867
Opptjent egenkapital	512 734 922	- 182 818 466
Sum egenkapital	14 215 556 782	11 019 462 045
Gjeld		
Gjeld	4 660 217	3 794 880
Sum gjeld	4 660 217	3 794 880
Sum gjeld og egenkapital	14 220 217 000	11 023 256 925



DNB High Yield

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 High Yield

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	21
Depotkostnader	32 785
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	11 019 462 045
Tegning av andeler	4 040 904 488
Innløsning av andeler	-1 546 720 197
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	701 910 445
Egenkapital 31.12.2019	14 215 556 782

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	838 100 274
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 701 910 445
Skattemessig resultat	136 189 829

Netto utdelt til andelseierne i året	6 357 058
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 142 546 886
Skattegrunnlag	0



DNB High Yield

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB High Yield

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB High Yield D	1 095	1 033	1 085	1 028	1 022	1 033	1 050	1 000		

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB High Yield D	12 986 400	10 659 398	8 508 818	7 497 859	6 681 791	5 773 799	3 256 522	122 205		

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB High Yield D	14 215 455 954	11 019 452 045	9 233 997 074	7 710 619 035	6 829 919 441	5 961 725 504	3 418 139 164	122 148 523		

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB High Yield A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB High Yield D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,40% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB High Yield

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Energi										
Prosafte SE	NOK	Oslo	669 689	0,82 %	16 742 221	1 413 713	- 15 328 508	0,01 %		
Seadrill Ltd	USD	New York	379 035	0,37 %	6 223 582	8 451 229	2 227 646	0,06 %		
Sum Energi					22 965 803	9 864 942	- 13 100 861	0,07 %		
Sum Aksjer										
					22 965 803	9 864 942	- 13 100 861	0,07 %		
Energi										
Aker BP ASA 5.875 31.03.2025	USD	Oslo	2 750 000	0,55 %	21 271 525	25 554 567	4 283 042	0,18 %	00.01.1900	0 %
Aker BP ASA 6 01.07.2022	USD	Luxembourg City	100 000	0,03 %	841 780	909 046	67 266	0,01 %	00.01.1900	0 %
Aker Solutions ASA FRN 25.07.2022	NOK	Oslo	84 000 000	5,60 %	84 000 000	86 117 497	2 117 497	0,61 %	10.02.2020	100 %
Arise AB FRN 16.03.2021	SEK	Stockholm	50 000 000	7,69 %	47 133 619	48 108 826	975 207	0,34 %	00.01.1900	0 %
Beerenberg Holdco II AS FRN 24.02.2021	NOK	Oslo	79 000 000	9,29 %	79 708 748	80 323 882	615 134	0,56 %	00.01.1900	0 %
Diamond Offshore Drilling Inc 4.875 01.11.2043	USD	New York	15 580 000	2,08 %	96 034 360	75 194 325	- 20 840 035	0,53 %	00.01.1900	0 %
DNO ASA 8.375 29.05.2024	USD	Oslo	5 150 000	1,29 %	45 411 954	45 292 306	- 119 648	0,32 %	07.01.2020	100 %
DNO ASA 8.75 31.05.2023	USD	Oslo	22 200 000	5,55 %	182 469 868	199 955 012	17 485 144	1,41 %	00.01.1900	0 %
DOF Subsea AS 9.5 14.03.2022	USD	Oslo	14 900 000	8,51 %	111 289 730	85 563 258	- 25 726 471	0,60 %	09.03.2020	100 %
European Energy FRN 20.09.2023	EUR	København	2 600 000	1,30 %	25 411 360	26 960 079	1 548 719	0,19 %	00.01.1900	0 %
Floate International Ltd 12.75 11.04.2024	USD		1 800 000	2,40 %	14 653 080	3 295 237	- 11 357 843	0,02 %	24.02.2020	100 %
Floate International Ltd 9 11.04.2024	USD		13 900 000	3,48 %	112 775 816	48 735 245	- 64 040 571	0,34 %	31.01.2020	100 %
Genel Energy Finance Ltd Adj 22.12.2022	USD		17 455 761	5,82 %	114 753 430	162 055 488	47 302 058	1,14 %	31.03.2021	100 %
Independent Oil and Gas FRN 20.09.2024	EUR	Oslo	9 900 000	9,90 %	97 585 302	97 651 068	65 766	0,69 %	00.01.1900	0 %
Neptune Energy Bondco 6.625 15.05.2025	USD	Frankfurt	10 700 000	1,95 %	98 104 258	94 024 110	- 4 080 148	0,66 %	01.07.2020	100 %
Norwegian Energy Company ASA 9 17.06.2026	USD	Oslo	14 850 000	8,49 %	136 618 383	131 470 091	- 5 148 293	0,92 %	27.01.2020	100 %
Petroleum Geo-Services ASA 7.375 15.12.2020 called	USD	Luxembourg City	14 480 500	6,83 %	124 976 947	124 381 496	- 595 451	0,87 %	15.08.2022	100 %
Prosafte SE 0 23.08.2021	NOK	Oslo	6 279 094	12,38 %	6 279 094	458 374	- 5 820 720	0,00 %	00.01.1900	0 %
Sand Hill Petroleum BV 9 13.04.2022	EUR		5 200 000	7,43 %	50 122 238	46 846 208	- 3 276 031	0,33 %	22.02.2020	100 %
Scatec Solar AS FRN 17.11.2021	NOK	Oslo	65 000 000	8,67 %	65 735 672	67 102 347	1 366 675	0,47 %	09.01.2020	100 %
Seadrill New Finance 12 15.07.2025 PIK	USD	New York	11 190 172	0,97 %	94 120 950	80 631 747	- 13 489 204	0,57 %	20.03.2020	100 %
Shamran Petroleum Corp 12 05.07.2023	USD	Luxembourg City	6 175 000	3,25 %	50 562 777	54 668 539	4 105 762	0,38 %	16.03.2020	100 %
Siccar Point Energy Bonds PLC 9 31.01.2023	USD		15 000 000	7,50 %	123 401 186	140 706 641	17 305 456	0,99 %	28.02.2020	100 %
Transocean Inc 9 15.07.2023 Tap	USD	New York	4 000 000	0,53 %	33 242 781	37 186 799	3 944 018	0,26 %	00.01.1900	0 %
Transocean Inc 9.00 15.07.2023	USD	Frankfurt	3 900 000	0,52 %	32 662 283	36 257 129	3 594 847	0,25 %	31.12.2199	100 %
Tulip Oil Netherlands Offshore B.V FRN 25.10.2022	EUR	Oslo	9 500 000	9,77 %	77 865 131	88 568 376	10 703 244	0,62 %	20.01.2020	100 %
Welltec AS 9.5 01.12.2022 Series REG5	USD		4 600 000	1,35 %	38 118 277	40 320 526	2 202 249	0,28 %	30.03.2020	100 %
Ziton AS FRN 03.10.2021	EUR	Oslo	9 500 000	10,00 %	91 117 220	91 831 459	714 239	0,65 %	00.01.1900	0 %
Sum Energi					2 056 267 771	2 020 169 676	- 36 098 094	14,21 %		
Materialier										
Dilasso Timber AB (publ) FRN 08.07.2023	SEK	Frankfurt	67 000 000	8,93 %	60 898 541	63 286 574	2 388 033	0,45 %	15.03.2020	100 %
Kotkamills Group Oyj 8.25 13.03.2020	EUR	Helsinki	3 138 468	7,81 %	27 887 526	31 344 009	3 456 483	0,22 %	15.12.2020	100 %
Nemaska Lithium Inc N00010822562 IN 301119	USD	Oslo	272 812	2,77 %	2 512 494	2 397 281	- 115 213	0,02 %	24.02.2020	100 %
Nemaska Lithium Inc 11.25 30.05.2023	USD		485 000	0,14 %	3 903 242	4 345 301	442 059	0,03 %	23.03.2020	100 %
Norske Skog AS FRN 14.06.2022	EUR	Oslo	10 800 000	8,64 %	106 261 122	109 990 612	3 729 490	0,77 %	26.03.2020	100 %
Outokumpu Oyj 4.125 18.06.2024	EUR	Helsinki	4 800 000	1,92 %	45 480 110	48 292 892	2 812 782	0,34 %	17.02.2020	100 %
Tizir Ltd 9.5 19.07.2022	USD	Oslo	19 855 000	6,97 %	166 426 185	184 503 972	18 077 787	1,30 %	04.03.2020	100 %
Sum Materialier					413 369 220	444 160 641	30 791 421	3,12 %		
Industri										
Altera Shuttle Tankers LLC 7.125 15.08.2022	USD	Oslo	19 600 000	7,84 %	156 426 439	173 092 235	16 665 797	1,22 %	24.02.2020	100 %
American Tanker Inc 9.25 22.02.2022	USD	Oslo	12 900 000	5,86 %	108 238 916	115 906 684	7 667 768	0,82 %	16.05.2020	100 %
ATLANTIC OFFSHORE AS N00010697956 RD 160518	NOK	Oslo	50 000 000	10,00 %	-	275 000	275 000	0,00 %	23.03.2020	100 %
Ax Del One Oyj FRN 19.04.2021	EUR	Helsinki	6 050 000	5,50 %	56 466 373	58 929 707	2 463 334	0,41 %	18.03.2020	100 %
BEW Group AB FRN 19.04.2022	EUR	Stockholm	4 200 000	5,60 %	40 279 068	43 084 835	2 805 767	0,30 %	20.01.2020	100 %
Bonheur ASA FRN 04.09.2024	NOK	Oslo	12 000 000	1,50 %	12 000 000	12 072 857	72 857	0,08 %	04.03.2020	100 %
Bonheur ASA FRN 09.07.2021	NOK	Oslo	110 000 000	18,33 %	106 878 136	113 162 500	6 284 364	0,80 %	06.01.2020	100 %
Bonheur ASA FRN 24.05.2022	NOK	Oslo	30 500 000	6,10 %	30 506 078	31 567 500	1 061 422	0,22 %	14.02.2020	100 %
Borealis Finance LLC 7.5 16.11.2022	USD	Oslo	14 200 000	7,10 %	115 624 568	117 916 779	2 292 211	0,83 %	24.02.2020	100 %
Bulk Industries AS FRN 26.05.2021	NOK	Oslo	70 000 000	7,37 %	70 000 000	71 793 750	1 793 750	0,50 %	28.02.2020	100 %
BW Offshore Limited FRN Called 20.01.2020	NOK	Oslo	108 000 000	3,06 %	90 433 010	107 930 080	17 497 070	0,76 %	09.03.2020	100 %
BW Offshore Ltd FRN 04.12.2023	NOK	Oslo	86 000 000	9,56 %	86 425 000	87 630 414	1 205 414	0,62 %	00.01.1900	0 %
Gemrbrit Group A/S FRN 20.03.2021	EUR	Stockholm	10 300 000	8,96 %	92 755 160	101 342 574	8 589 064	0,71 %	31.01.2020	100 %
Chemiduk Holding LLC 8 02.02.2023	USD	Oslo	7 900 000	3,95 %	62 083 209	62 824 801	741 593	0,44 %	20.03.2020	100 %
Color Group FRN 23.11.2023	NOK	Oslo	40 000 000	4,44 %	40 872 500	40 932 928	60 428	0,29 %	02.08.2020	100 %
Consilium AB FRN Perp Call 01.11.2021	SEK	Stockholm	6 000 000	3,00 %	5 575 434	5 590 011	14 577	0,04 %	26.02.2020	100 %
Diana Shipping Inc 9.5 27.09.2023	USD	Osaka	9 800 000	9,80 %	80 142 728	85 900 251	5 757 524	0,60 %	06.01.2020	100 %
Dav Miljø Holding A/S FRN 10.05.2021	EUR	Stockholm	8 900 000	4,24 %	83 880 475	88 884 665	5 004 191	0,63 %	24.02.2020	100 %
Eagle Bulk ShipCo LLC 8.25 28.11.2022	USD	Oslo	11 642 570	6,06 %	96 774 370	104 864 424	8 090 054	0,74 %	03.02.2020	100 %
Euronav Luxembourg 7.5 31.05.2022	USD	Oslo	15 600 000	7,80 %	129 188 447	141 879 746	12 691 298	1,00 %	18.09.2024	100 %
Exmar Netherlands BV FRN 27.05.2022	NOK	Oslo	60 000 000	9,23 %	60 000 000	60 187 500	187 500	0,42 %	18.12.2024	100 %
Fibo Group FRN 02.04.2022	NOK	Oslo	20 000 000	8,00 %	20 000 000	20 900 000	900 000	0,15 %	28.03.2024	100 %
Frontmtec Group ApS FRN 10.10.2024	EUR	København	5 800 000	3,31 %	58 027 379	58 282 399	255 020	0,41 %	30.04.2022	100 %
Gaslog Ltd FRN 27.11.2024	NOK	Oslo	82 000 000	9,11 %	82 000 000	82 285 532	285 532	0,58 %	01.05.2043	100 %
Gaslog Ltd 8.875 22.03.2022	USD	New York	5 700 000	1,75 %	49 835 056	51 840 676	2 005 620	0,36 %	27.09.2021	100 %
Global Ship Lease Inc 9.875 15.11.2022	USD		1 400 000	0,41 %	11 086 475	12 873 166	1 786 691	0,09 %	08.01.2020	100 %
GLX Holding AS FRN 08.12.2023	NOK	Oslo	41 000 000	3,04 %	41 000 000	42 350 802	1 350 802	0,30 %	00.01.1900	0 %
Golar LNG Partners LP FRN 15.05.2017	USD	Oslo	14 200 000	5,68 %	115 846 623	123 843 813	7 997 189	0,87 %	17.06.2020	100 %
Golar LNG Partners LP FRN 22.05.2020	USD	Oslo	8 200 000	5,47 %	63 764 471	71 335 301	7 570 831	0,50 %	27.11.2022	100 %
Hoermann Industries GMBH 4.5 06.06.2024	EUR		1 900 000	3,80 %	18 520 458	19 725 023	1 204 564	0,14 %	26.03.2020	100 %
Höegh LNG Holdings Ltd. FRN 01.02.2022	NOK	Oslo	75 000 000	5,00 %	75 257 960	75 300 000	42 040	0,53 %	29.05.2022	100 %
Höegh LNG Holdings Ltd FRN 05.06.2020	USD	Oslo	8 400 000	6,46 %	66 723 129	74 182 387	7 459 257	0,52 %	31.05.2021	100 %
Jatjal Group FRN 31.01.2022	NOK	Oslo	33 000 000	9,71 %	32 626 920	32 587 500	- 39 420	0,23 %	14.03.2022	100 %
Klavensess Ship Holding AS FRN 27.05.2021	NOK	Oslo	27 500 000	9,17 %	27 710 000	27 946 894	236 894	0,20 %	10.02.2020	100 %
MPC Container Ships Invest BV FRN 22.09.2022	USD	Oslo	8 400 000	4,20 %	65 691 448	72 798 387	7 106 939	0,51 %	28.05.2020	100 %
Navigator Holdings Ltd FRN 02.11.2023	NOK	Oslo	60 000 000	10,00 %	60 000 000	60 600 000	600 000	0,43 %	02.04.2020	100 %
Navigator Holdings Ltd 7.75 10.02.2021	USD		9 900 000	9,30 %	76 493 527	82 896 642	6 403 115	0,58 %	22.01.2024	100 %
Navig8 Topco Holdings INC. 12 03.05.2023	USD	Oslo	9 2							



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB High Yield

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Teekay LNG Partners L.P. FRN 19.05.2020	NOK	Oslo	78 000 000	7,80 %	76 329 945	78 628 937	2 298 992	0,55 %	22.03.2022	100 %
Teekay LNG Partners L.P. FRN 28.10.2021	NOK	Oslo	96 000 000	8,00 %	99 006 896	101 281 920	2 275 024	0,71 %	22.03.2020	100 %
Teekay LNG Partners L.P. FRN 29.08.2023	NOK	Oslo	58 000 000	6,82 %	58 175 250	58 525 625	350 375	0,41 %	17.02.2020	100 %
Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA 6 31.12.2022 PI	USD	Oslo	18 092 980	19,51 %	146 114 123	159 783 385	13 669 263	1,12 %	15.11.2020	100 %
Wallenius Wilhelmsen Logistics FRN 12.10.2022	NOK	Oslo	77 500 000	7,75 %	76 627 500	77 580 732	953 232	0,55 %	09.03.2020	100 %
Sum Industri					3 970 028 851	4 154 842 393	184 813 542	29,22 %		

Forbruksvarer

AK V Inv1 Holding ApS FRN 29.05.2022	EUR	København	11 725 000	9,02 %	112 119 837	116 807 769	4 687 931	0,82 %	24.02.2020	100 %
Betsson AB FRN 26.09.2022	SEK	Stockholm	62 500 000	6,25 %	58 037 485	59 109 320	1 071 835	0,42 %	23.03.2020	100 %
Ekornes QM Holding AS FRN 02.10.2023	NOK	Oslo	134 000 000	6,70 %	134 515 567	138 790 500	4 274 933	0,98 %	12.06.2021	100 %
FNG Nordic AB FRN 25.07.2024	SEK	Stockholm	89 000 000	5,93 %	83 128 042	85 166 693	2 038 651	0,60 %	30.03.2020	100 %
Metalcorp Group 7.0 06.05.2022	EUR	Oslo	10 400 000	14,86 %	98 000 382	95 402 134	- 2 598 248	- 0,67 %	31.01.2020	100 %
North Investment Group FRN 12.09.2021	SEK	Stockholm	32 500 000	10,00 %	29 663 819	31 483 225	1 819 406	0,22 %	28.02.2020	100 %
Norwegian Air Shuttle ASA FRN 07.02.2022	SEK	Oslo	47 000 000	4,88 %	41 555 052	37 648 479	- 3 906 573	- 0,26 %	03.02.2020	100 %
Norwegian Air Shuttle ASA FRN 21.11.2020	NOK	Oslo	14 000 000	5,60 %	13 893 750	13 986 875	93 125	0,10 %	05.03.2020	100 %
Sunborn Finance Oy FRN 09.02.2023	EUR	Helsinki	2 800 000	5,60 %	26 926 650	26 997 068	70 418	0,19 %	10.01.2020	100 %
Sunborn (Gibraltar) Limited FRN 05.09.2022	EUR	Stockholm	5 500 000	9,48 %	50 470 428	51 131 184	660 756	0,36 %	13.01.2020	100 %
Sunborn London Oy FRN 27.09.2021	EUR	Helsinki	2 497 625	8,28 %	24 016 273	24 974 678	958 406	0,18 %	11.03.2020	100 %
Sum Forbruksvarer					672 327 286	681 497 927	9 170 640	4,79 %		

Dagligvarer

AE4 2017 Sweden AB FRN 08.11.2024	SEK	Frankfurt	33 750 000	9,12 %	32 072 166	32 023 265	- 48 902	0,23 %	04.06.2022	100 %
Benchmark Holdings PLC FRN 21.06.2023	NOK	Oslo	45 000 000	5,29 %	45 000 000	43 222 500	- 1 777 500	0,30 %	16.03.2020	100 %
Casino Guichard Perrachon SA Var Perp Call 31.01.2	EUR	Luxembourg City	8 600 000	1,15 %	75 773 610	46 216 524	- 29 557 086	- 0,33 %	09.01.2020	100 %
DLF Seeds A/S Var Perp Call 27.11.2022	EUR	Stockholm	6 900 000	7,67 %	67 051 931	71 973 276	4 921 345	0,51 %	31.01.2020	100 %
Idavang A/S FRN 11.12.2021	EUR	København	8 200 000	9,65 %	78 764 917	81 287 116	2 522 200	0,57 %	10.02.2020	100 %
Jacktel AS 10.04.12.2023	USD	Oslo	13 800 000	9,20 %	116 387 771	97 466 535	- 18 921 237	- 0,69 %	10.02.2020	100 %
Norlandia Health and Care Group AS FRN 20.12.2021	SEK	Oslo	21 000 000	1,91 %	21 495 993	16 460 259	- 5 035 735	- 0,12 %	27.02.2020	100 %
Norlandia Health and Care Group As FRN 20.12.2021	NOK	Oslo	32 000 000	4,27 %	31 956 569	26 666 666	- 5 289 903	- 0,19 %	07.01.2020	100 %
Nortura SA FRN 25.05.2078	NOK	Oslo	38 000 000	7,60 %	37 935 000	38 760 000	825 000	0,27 %	23.03.2020	100 %
Nova Austral S.A. 8.25 26.05.2021	USD	Oslo	10 050 000	3,35 %	79 540 032	46 054 898	- 33 485 134	- 0,32 %	10.06.2025	100 %
Polygon AB 4 23.02.2023	EUR	Stockholm	8 300 000	3,95 %	80 546 460	83 711 132	3 164 672	0,59 %	13.03.2020	100 %
Walnut Bldco Plc 6.75 01.08.2024	EUR	Oslo	9 600 000	2,02 %	94 454 712	100 420 807	5 966 096	0,71 %	10.01.2020	100 %
Sum Dagligvarer					760 979 161	684 262 978	- 76 716 184	- 4,81 %		

Finans

Aker ASA FRN 07.09.2022	NOK	Oslo	61 000 000	6,10 %	63 406 035	66 686 347	3 280 311	0,47 %	06.06.2022	100 %
Aker ASA FRN 22.11.2024	NOK	Oslo	58 000 000	3,87 %	58 000 000	58 277 571	277 571	0,41 %	23.03.2020	100 %
Aker ASA FRN 31.01.2023	NOK	Oslo	103 000 000	5,15 %	103 000 000	105 837 176	2 837 176	0,74 %	03.02.2020	100 %
Arion Bank HF FRN 09.07.2029	NOK	Luxembourg City	40 000 000	13,33 %	40 100 000	40 491 676	391 676	0,28 %	10.02.2020	100 %
Arion Bank HF FRN 20.12.2029	SEK	Luxembourg City	65 000 000	28,89 %	62 484 256	61 018 513	- 1 465 743	- 0,43 %	03.05.2021	100 %
Actactor AB FRN 23.06.2021	EUR	Oslo	15 700 000	7,85 %	149 795 934	159 313 032	9 517 099	1,12 %	31.12.2029	100 %
Barclays Bank Plc 4.7.15.03.2049	EUR	Brussel	11 400 000	3,58 %	107 700 346	110 677 898	2 977 552	0,78 %	30.05.2023	100 %
Barclays Plc Var Perp Call 15.12.2020	EUR	London	2 700 000	0,27 %	26 163 386	28 429 777	2 266 391	0,20 %	15.05.2021	100 %
Borgestad ASA FRN 21.03.2021	NOK	Oslo	26 000 000	9,15 %	26 000 000	25 902 500	- 97 500	- 0,18 %	18.03.2020	100 %
B2Holding AS FRN 04.10.2021	EUR	Oslo	3 800 000	2,17 %	35 086 450	39 168 928	4 082 478	0,28 %	12.03.2020	100 %
B2Holding ASA FRN 14.11.2022	EUR	Oslo	7 900 000	3,95 %	75 610 044	73 758 853	- 1 851 192	- 0,52 %	13.09.2021	100 %
B2Holding ASA FRN 23.05.2023	EUR	Oslo	5 500 000	2,75 %	52 628 039	50 724 305	- 1 903 735	- 0,36 %	24.01.2020	100 %
B2Holding ASA FRN 28.05.2024	EUR	Oslo	3 200 000	1,60 %	31 308 658	30 617 062	- 691 596	- 0,22 %	15.11.2020	100 %
Cibus Nordic Real Estate AB FRN 26.05.2021	EUR	Stockholm	6 000 000	4,44 %	58 045 868	60 957 939	2 912 071	0,43 %	07.01.2020	100 %
QIPP Technology Solutions AS FRN Called 20 01 20	EUR	Copenhagen	2 900 000	9,67 %	27 748 261	29 691 843	1 943 582	0,21 %	06.01.2020	100 %
Coventry Building Society Var Perp Call 18.09.2024	GBP	London	12 000 000	2,89 %	135 373 645	153 835 494	18 461 848	1,08 %	16.03.2020	100 %
Credit Suisse Group SA Var Perp Call 18.12.24	USD	Zürich	2 600 000	0,10 %	16 251 212	24 846 091	8 594 879	0,17 %	12.03.2020	100 %
Danske Bank AS Var Perp Call 28.03.2024	USD	Dublin	18 555 000	2,47 %	141 419 673	168 015 620	26 595 947	1,18 %	25.02.2020	100 %
Deutsche Bank AG Var Perp Call 30.04.2022	EUR	Luxembourg City	8 600 000	0,49 %	73 368 094	78 466 086	5 097 991	0,55 %	07.02.2020	100 %
DNB Bank ASA Var Perp Call 26.03.2020	USD	Dublin	13 300 000	1,77 %	106 686 793	117 598 613	10 911 820	0,83 %	21.02.2020	100 %
Fastighets AB Trionon FRN Perp Call 17.04.2023	SEK	Stockholm	34 000 000	8,50 %	31 171 193	33 870 960	2 699 767	0,24 %	17.12.2023	100 %
Fastighets AB Trionon FRN 26.02.2021	SEK	Stockholm	25 000 000	7,14 %	24 338 119	24 025 078	- 313 041	- 0,17 %	30.06.2020	100 %
Four Finance SA 11.25 23.05.2021	EUR	Frankfurt	7 200 000	4,80 %	65 864 740	74 101 181	8 236 442	0,52 %	15.01.2020	100 %
Frigaard Property Group FRN 15.06.2021	NOK	Oslo	29 000 000	9,67 %	28 990 000	28 891 250	- 98 750	- 0,20 %	10.03.2020	100 %
GG & Kongensgade FRN 16.11.2020	EUR	Frankfurt	3 100 000	9,69 %	30 330 277	30 806 939	476 662	0,22 %	12.03.2020	100 %
HBOS Capital Funding Lp Perp Call 23.06.2014	USD	Luxembourg City	16 690 000	1,67 %	110 443 741	149 446 578	39 002 836	1,05 %	25.02.2020	100 %
Hospitality Invest AS FRN 31.10.2022	NOK	Oslo	80 000 000	9,41 %	79 408 750	76 200 000	- 3 208 750	- 0,54 %	13.03.2020	100 %
Host Property AB FRN 28.11.2022	SEK	Stockholm	45 000 000	9,00 %	42 425 595	42 188 249	- 237 346	- 0,30 %	19.03.2020	100 %
Jyske Bank AS FRN Perp Call 16.09.2021	SEK	London	50 000 000	4,00 %	48 415 212	49 634 228	1 219 016	0,35 %	27.01.2020	100 %
Jyske Bank A/S Var Perp Call 09.04.2024	SEK	Dublin	70 000 000	7,00 %	64 911 213	68 420 138	3 508 925	0,48 %	13.01.2022	100 %
Katfos AS FRN 10.05.2023	NOK	Oslo	66 000 000	4,89 %	66 005 000	66 478 500	473 500	0,47 %	18.06.2020	100 %
Katfos AS FRN 08.11.2021	NOK	Oslo	107 000 000	10,70 %	107 425 000	111 190 837	3 765 837	0,78 %	15.12.2020	100 %
Klüber AB FRN 04.04.2022	SEK	Stockholm	53 000 000	2,12 %	48 383 616	51 279 935	2 896 319	0,36 %	23.02.2020	100 %
Klüber AB (publ) FRN 21.06.2099	SEK	Stockholm	53 000 000	4,80 %	48 470 915	51 430 682	2 959 767	0,36 %	23.08.2021	100 %
Kommunal Landskap VAR 10.06.2045	EUR	London	6 800 000	1,13 %	58 807 361	76 729 356	17 921 995	0,54 %	27.03.2020	100 %
Lansforsakrings Bank AB FRN Perp Call 10.04.2024	SEK	Stockholm	52 000 000	5,20 %	48 073 270	51 530 513	3 457 243	0,36 %	28.01.2020	100 %
Legres AB FRN 09.07.2022	SEK	Stockholm	35 000 000	6,36 %	32 143 685	33 470 836	1 327 151	0,24 %	26.07.2024	100 %
Nordax Bank AB FRN 18.03.2025	SEK	Stockholm	27 000 000	10,80 %	25 648 921	25 725 315	76 393	0,18 %	13.04.2020	100 %
Nordea Bank AB FRN Perp Call 12.03.2020	NOK	Dublin	46 000 000	3,68 %	46 000 000	46 097 290	97 290	0,32 %	17.02.2020	100 %
Nordea Bank AB Var Perp Call 13.09.2021	USD	Dublin	8 595 000	1,56 %	67 641 682	77 415 015	9 773 332	0,54 %	15.07.2021	100 %
Nordic Capital Partners II FRN 24.10.2021	NOK	Oslo	29 000 000	9,67 %	29 000 000	30 105 625	1 105 625	0,21 %	04.02.2020	100 %
Nyfos AB FRN 25.05.2022	SEK	Stockholm	60 000 000	8,00 %	55 896 678	57 291 839	1 395 161	0,40 %	05.07.2020	100 %
Offlow SPV 1 DAC 12 13.01.2022 SE X51539823093	USD	Oslo	13 300 000	2,66 %	113 335 042	119 343 498	6 008 456	0,84 %	04.03.2020	100 %
OSA Insurance Group Plc FRN Perp Call 27.03.2022	SEK	Dublin	84 000 000	3,36 %	80 857 928	82 794 116	1 936 188	0,58 %	13.03.2020	100 %
Samhallsbyggnadsbolaget FRN Perp Call 28.01.2025	SEK	Stockholm	6 000 000	0,40 %	5 687 463	5 561 850	- 125 613	- 0,04 %	23.03.2020	100 %
Samhallsbyggnadsbolaget Var Perp Call 27.04.2024	EUR	Dublin	5 300 000	1,77 %	50 282 243	55 937 294	5 655 051	0,39 %	31.01.2021	100 %
Sirius International Group FRN 22.09.2047	SEK	Dublin	93 000 000	3,38 %	91 093 678	87 190 794	- 3 902 885	- 0,61 %	23.03.2020	100 %
Societe Generale SA Var Perp Call 18.12.2023	USD	Luxembourg City	2 690 000	0,15 %	18 483 104	26 562 547	8 079 443	0,19 %	18.12.2023	100 %
Stendörren Fastigheter AB FRN 18.05.2021	SEK	Stockholm	30 000 000	4,62 %	27 316 179	28 900 497	1 584 318	0,20 %	16.03.2020	100 %
Stendörren Fastigheter AB (publ) FRN 18.09.2024	SEK	Stockholm	20 000 000	2,50 %	18 516 013	19 290 466	774 453	0,14 %	01.02.2024	100 %
Swedbank AB Var Perp Call 17.03.2020	USD	Dublin	8 400 000	1,12 %	65 225 750	74 274 653	9 048 903	0,52 %	06.01.1900	0 %
Swedbank AB Var Perp Call 17.03.2022	USD	Dublin	1 800 000	0,36 %	15 342 749	16 376 592	1 033 843	0,12 %	01.02.2024	100 %
Sydbank AS Var Perp Call 25.08.2025	EUR	London	9 700 000	9,70 %	96 841 239	101 419 018	4 577 779	0,71 %	01.03.2024	100 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB High Yield

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Sum Telekommunikasjon				214 459 793	230 992 302	16 532 509	1,62 %			
Industrivarer										
AS Green Cube Innovation FRN 31.05.2022	NOK		29 000 000	7,25 %	29 000 000	28 420 000	- 580 000	0,20 %	19.02.2020	100 %
Electricite De France Var Perp Call 22.01.2024	USD	Luxembourg City	7 700 000	0,51 %	56 796 729	71 891 098	15 094 369	0,51 %	28.01.2020	100 %
Electricite De France Var Perp Call 29.01.2026	GBP	Paris	8 700 000	0,70 %	108 983 503	112 725 795	3 742 292	0,79 %	28.02.2020	100 %
Enel SpA Var 15.09.2076 Call 15.09.2021	GBP	Dublin	2 010 000	0,40 %	21 194 709	25 339 840	4 145 131	0,18 %	19.07.2020	100 %
Sum Industrivarer					215 974 942	238 376 734	22 401 792	1,68 %		
Annen industri										
Stena AB 7 01.02.2024	USD	Frankfurt	24 030 000	4,56 %	175 446 386	215 381 995	39 935 609	1,51 %	15.07.2020	100 %
Stena AB 7 01.02.2024 PP	USD	New York	10 733 000	2,04 %	80 629 122	96 200 373	15 571 251	0,68 %	15.07.2023	100 %
Stena Intern BV 5.75 01.03.2024	USD	Berlin	2 400 000	0,69 %	18 474 708	21 604 948	3 130 240	0,15 %	27.01.2020	100 %
Stena International SA 5.75 01.03.2024	USD	New York	2 500 000	0,71 %	18 845 775	22 407 615	3 561 840	0,16 %	09.03.2020	100 %
Sum Annen industri					293 395 991	355 594 931	62 198 940	2,50 %		
Sum Rentepapirer					11 998 361 097	12 436 465 068	438 103 971	87,46 %		
Futures										
Bund Mar 20 / RXH0	EUR	Frankfurt	- 47 500 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
10Yr Treasury Note Mar 20 / TYH0	USD	Chicago	- 23 600 000	0,00 %	-	226 822	226 822	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 20 / FVH0	USD	Chicago	- 20 500 000	0,00 %	-	42 221	42 221	0,00 %		
Sum Futures					-	269 043	269 043	0,00 %		
Derivater										
FX forward EUR/NOK	NOK		32 332 206	0,00 %	-	1 265 230	1 265 230	0,01 %		
FX forward GBP/NOK	NOK		21 786 424	0,00 %	-	474 336	474 336	0,00 %		
FX forward SEK/NOK	SEK		- 1 413 330	0,00 %	-	375 460	375 460	0,00 %		
FX swap DKK/NOK	DKK		80 891	0,00 %	-	12 936	12 936	0,00 %		
FX swap EUR/NOK	EUR		2 977 259 462	0,00 %	-	67 787 378	67 787 378	0,48 %		
FX swap EUR/SEK	SEK		- 68 647 486	0,00 %	-	- 175 360	- 175 360	0,00 %		
FX swap GBP/NOK	NOK		307 085 089	0,00 %	-	3 436 650	3 436 650	0,02 %		
FX swap SEK/NOK	NOK		- 68 035 302	0,00 %	-	6 477 236	6 477 236	0,05 %		
FX swap USD/NOK	NOK		4 502 573 199	0,00 %	-	129 745 277	129 745 277	0,91 %		
Sum Derivater					-	209 399 143	209 399 143	1,47 %		
Verdipapirer										
Sum Aksjer					22 965 803	9 864 942	- 13 100 861	0,07 %		
Sum Rentepapirer					11 998 361 097	12 436 465 068	438 103 971	87,46 %		
Sum Futures					-	269 043	269 043	0,00 %		
Sum Derivater					-	209 399 143	209 399 143	1,47 %		
Sum Verdipapirer					12 021 326 901	12 655 998 197	634 671 296	89,00 %		



DNB High Yield (I)

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Åvkastning i perioden										
DNB High Yield (I)	6,60 %	1,65 %	10,61 %	7,15 %	-1,39 %	1,61 %				

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB High Yield (I)	2,52 %	0,72 %	9,93 %	5,62 %	-2,36 %	-0,32 %				

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB High Yield (I)	1,37 %	1,67 %	1,54 %	5,33 %	3,38 %	2,54 %				

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB High Yield (I)	1,22 %	1,49 %	1,56 %	5,39 %	3,43 %	2,71 %				



DNB High Yield (I)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	13 210 734	67 064 513
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 847 935	2 086 191
Urealisert kursgevinst/kurstap	60 950 431	- 50 816 702
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	77 009 101	18 334 001
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 4 724 946	- 4 049 215
Andre kostnader	- 23 000	- 25 200
Forvaltningsresultat	- 4 747 946	- 4 074 415
Resultat før skattekostnad	72 261 155	14 259 587
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	72 261 155	14 259 587
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	143 985	- 2 153 186
Avsatt til andelseierne	8 974 698	79 517 924
Overført til/fra opptjent egenkapital	63 142 472	- 63 105 151
Sum anvendt	72 261 155	14 259 587
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 303 181 359	1 013 224 585
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	68 035	43 608
Bankinnskudd	6 881 729	10 184 343
Sum eiendeler	1 310 131 122	1 023 452 536
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 206 718 532	997 993 745
Overkurs/underkurs	80 060 620	65 484 942
Opptjent egenkapital	22 907 554	- 40 378 904
Sum egenkapital	1 309 686 705	1 023 099 784
Gjeld		
Gjeld	444 417	352 752
Sum gjeld	444 417	352 752
Sum gjeld og egenkapital	1 310 131 122	1 023 452 536



DNB High Yield (I)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 inn drivelse 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 High Yield (I)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	32
Depotkostnader	23 000
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	1 023 099 784
Tegning av andeler	775 140 098
Innløsning av andeler	- 551 695 649
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	63 142 472
Egenkapital 31.12.2019	1 309 686 705

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	72 261 155
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 63 142 472
Skattemessig resultat	9 118 683

Netto utdelt til andelseierne i året	- 143 985
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 8 974 698
Skattegrunnlag	0



DNB High Yield (I)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB High Yield (I)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Varibelt forvaltningshonorar		
DNB High Yield (I)	NOK	100	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen		



DNB High Yield (I)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Verdipapirfondsandeler										
DNB High Yield D	NOK	Oslo	1 190 509	8,86 %	1 266 225 549	1 303 181 359	36 955 810	99,47 %		
Sum Verdipapirfond					1 266 225 549	1 303 181 359	36 955 810	99,47 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					1 266 225 549	1 303 181 359	36 955 810	99,47 %		
Sum Verdipapirer					1 266 225 549	1 303 181 359	36 955 810	99,47 %		



DNB Kredittobligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Kredittobligasjon D	3,40 %	0,95 %	3,05 %	3,70 %	0,11 %	6,79 %	5,07 %	6,99 %	5,58 %	6,34 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Kredittobligasjon D	1,40 %	0,22 %	1,66 %	3,25 %	-1,48 %	1,72 %	4,13 %	4,82 %	-0,55 %	1,89 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Kredittobligasjon D	1,02 %	0,80 %	0,84 %	1,11 %	1,40 %	1,01 %	1,03 %	1,16 %	1,96 %	1,84 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Kredittobligasjon D	0,29 %	0,38 %	0,45 %	0,71 %	1,19 %	0,79 %	1,26 %	2,69 %	2,38 %	1,79 %



DNB Kredittobligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	194 112 545	174 912 856
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	8 474 607	18 783 703
Urealisert kursgevinst/kurstap	51 780 442	- 109 926 858
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	254 367 593	83 769 702
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 15 019 387	- 14 544 475
Andre kostnader	- 12 380	- 10 230
Forvaltningsresultat	- 15 031 767	- 14 554 706
Resultat før skattekostnad	239 335 826	69 214 996
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	239 335 826	69 214 996
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 18 614 663	8 473 446
Avsatt til andelseierne	206 170 047	170 668 408
Overført til/fra opptjent egenkapital	51 780 442	- 109 926 858
Sum anvendt	239 335 826	69 214 996
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	8 255 454 947	6 924 107 668
Opptjente, ikke mottatte inntekter	75 768 251	58 652 757
Andre fordringer	5 624	- 12 512
Bankinnskudd	69 501 368	8 970 875
Sum eiendeler	8 400 730 190	6 991 718 787
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	7 960 850 905	6 682 963 756
Overkurs/underkurs	452 289 958	354 567 198
Opptjent egenkapital	- 13 838 876	- 47 004 655
Sum egenkapital	8 399 301 986	6 990 526 300
Gjeld		
Gjeld	1 428 203	1 192 487
Sum gjeld	1 428 203	1 192 487
Sum gjeld og egenkapital	8 400 730 190	6 991 718 787



DNB Kredittobligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 inn drivelse 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Kredittobligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	43
Depotkostnader	12 380
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	6 990 526 300
Tegning av andeler	2 692 574 395
Innløsning av andeler	-1 335 578 853
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	51 780 442
Egenkapital 31.12.2019	8 399 302 284

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	239 335 826
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 51 780 442
Skattemessig resultat	187 555 385

Netto utdelt til andelseierne i året	18 614 663
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 206 170 047
Skattegrunnlag	-



DNB Kredittobligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Kredittobligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Kredittobligasjon D	1 055	1 046	1 062	1 056	1 047	1 081	1 053	1 053	1 036	1 030

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Kredittobligasjon D	7 960 851	6 682 964	7 500 237	6 297 840	6 394 429	5 506 983	3 526 991	2 531 732	1 670 780	1 703 260

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Kredittobligasjon D	8 399 201 661	6 990 526 300	7 965 244 087	6 652 409 509	6 692 567 623	5 950 696 294	3 715 471 117	2 666 972 890	1 731 175 569	1 754 737 361

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Kredittobligasjon D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Kredittobligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	%	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko vekt
Energi											
Eidsiva Energi AS 2.60.27.05.2022	NOK	Oslo	30 000 000	6,00 %		29 943 000	30 280 695	337 695	0,36 %	22.06.2023	100 %
Eidsiva Energi AS 2.65.23.05.2024	NOK	Oslo	89 000 000	17,80 %		89 425 500	89 785 425	359 925	1,07 %	00.01.1900	0 %
Heigeland Kraft AS 2.75.28.05.2026	NOK		20 000 000	6,67 %		20 000 000	20 060 188	60 188	0,24 %	00.01.1900	0 %
Sum Energi						139 368 500	140 126 308	757 808	1,67 %		
Materialier											
Jotun AS FRN 15.03.2023	NOK	Oslo	10 000 000	1,67 %		10 075 000	10 081 839	6 839	0,12 %	00.01.1900	0 %
Jotun AS FRN 22.03.2024	NOK	Oslo	129 000 000	19,85 %		128 909 100	129 546 521	637 421	1,54 %	31.01.2020	20 %
Norsk Hydro ASA 2.50.07.11.2024	NOK	Oslo	27 000 000	1,80 %		26 917 920	26 818 387	- 99 533	0,32 %	00.01.1900	0 %
Yara International 2.45.13.12.2024	NOK	Oslo	85 000 000	8,50 %		85 000 000	83 983 052	- 1 016 949	1,00 %	26.02.2024	100 %
Yara International 2.55.17.12.2021	NOK	Oslo	152 000 000	21,71 %		151 885 800	152 690 080	804 280	1,82 %	30.03.2020	100 %
Yara International 3.18.12.2024	NOK	Oslo	28 000 000	4,67 %		27 634 400	28 367 914	733 514	0,34 %	27.06.2025	100 %
Sum Materialier						430 422 220	431 487 794	1 065 574	5,14 %		
Industri											
A.P. Møller - Mærsk A/S 2.85.22.06.2023	NOK	Luxembourg City	201 000 000	20,10 %		201 128 250	201 183 754	55 504	2,39 %	30.03.2020	20 %
Ekem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	122 000 000	6,97 %		122 110 000	123 224 685	1 114 685	1,47 %	02.09.2024	20 %
Kongsberg Gruppen ASA FRN 06.06.2024	NOK	Oslo	60 000 000	12,00 %		60 000 000	60 760 836	760 836	0,72 %	00.01.1900	0 %
Posten Norge AS 2.63.28.09.2022	NOK	Oslo	149 000 000	42,57 %		149 459 657	150 340 955	881 299	1,79 %	05.09.2025	20 %
Ringierkraft AS 2.9.26.11.2026	NOK		25 000 000	25,00 %		25 000 000	24 989 738	- 10 263	0,30 %	29.06.2023	20 %
Tomra Systems ASA FRN 14.11.2024	NOK	Oslo	25 000 000	4,17 %		25 000 000	25 050 770	50 770	0,30 %	14.12.2023	20 %
Veidekke ASA FRN 05.06.2023	NOK	Oslo	35 000 000	3,50 %		35 000 000	34 899 309	- 100 692	0,42 %	13.02.2025	20 %
Veidekke ASA 3.2.19.03.2025	NOK	Oslo	57 000 000	9,50 %		56 849 982	57 210 854	360 873	0,68 %	20.08.2029	20 %
Sum Industri						674 547 889	677 660 901	3 113 012	8,07 %		
Forbruksvarer											
Scania CV AB 2.683.04.04.2024	NOK	Luxembourg City	55 000 000	13,75 %		54 757 000	54 885 545	128 545	0,65 %	19.06.2030	10 %
Volkswagen Financial Services FRN 04.04.2022	NOK	Luxembourg City	100 000 000	20,00 %		100 552 000	101 113 000	561 000	1,20 %	11.11.2024	20 %
Volkswagen Financial Services 2.13.04.2021	NOK	Luxembourg City	35 000 000	7,00 %		34 947 500	35 022 050	74 550	0,42 %	10.10.2024	20 %
Sum Forbruksvarer						190 256 500	191 020 595	764 095	2,27 %		
Dagligvarer											
Orkla ASA FRN 27.03.2023	NOK	Oslo	7 000 000	0,70 %		7 000 000	7 089 110	89 110	0,08 %	15.11.2023	20 %
Orkla ASA 2.35.28.09.2026	NOK	Oslo	50 000 000	5,00 %		49 884 200	49 076 740	- 807 460	0,58 %	28.05.2026	10 %
Orkla ASA 4.35.22.01.2024	NOK	Oslo	125 000 000	12,50 %		138 352 500	134 271 763	- 4 080 738	1,60 %	27.05.2022	100 %
Tine SA FRN 11.11.2022	NOK		16 000 000	3,20 %		16 000 000	16 130 659	130 659	0,19 %	00.01.1900	0 %
Tine SA FRN 21.02.2023	NOK		15 000 000	5,00 %		15 000 000	15 093 038	93 038	0,18 %	23.05.2024	100 %
Sum Dagligvarer						226 236 700	221 661 309	- 4 575 391	2,64 %		
Stat og kommune											
Buskerud Fylkeskommune 1.857.20.08.2029	NOK	Oslo	25 000 000	7,82 %		24 655 750	23 737 360	- 918 390	0,28 %	21.01.2026	20 %
Fredrikstad Kommune 2.369.23.07.2029	NOK	Oslo	15 000 000	5,56 %		15 010 950	14 899 917	- 111 033	0,18 %	23.10.2025	20 %
Hordaland Fylkeskommune FRN 22.09.2026	NOK	Oslo	20 000 000	4,35 %		20 612 000	20 608 884	- 3 116	0,25 %	06.03.2020	100 %
Oslo Kommune 2.3.14.03.2024	NOK	Oslo	39 000 000	2,60 %		39 557 545	39 264 724	- 292 821	0,47 %	20.03.2020	100 %
Tromsø Kommune 2.17.13.02.2023	NOK	Oslo	7 000 000	2,33 %		7 011 000	7 012 590	1 590	0,08 %	02.06.2023	100 %
Trondheim kommune 2.142.16.01.2025	NOK	Oslo	15 000 000	3,00 %		14 748 750	14 925 746	176 996	0,18 %	13.06.2022	100 %
Sum Stat og kommune						121 595 995	120 449 220	- 1 146 775	1,43 %		
Finans											
Arion Banki HF FRN 31.01.2022	NOK	Luxembourg City	75 000 000	10,00 %		75 327 000	75 970 275	643 275	0,90 %	29.09.2023	20 %
Atrium Ljungberg AB (publ) 3.225.26.02.2024	NOK	Stockholm	50 000 000	10,00 %		50 000 000	50 900 750	900 750	0,61 %	27.01.2020	100 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2023	NOK		111 000 000	14,80 %		111 104 400	111 730 447	626 047	1,33 %	27.01.2020	100 %
Bane NOR Eiendom AS 2.79.27.06.2025	NOK		24 000 000	8,00 %		24 000 000	24 212 246	212 246	0,29 %	23.07.2029	20 %
Bank Norvegien AS FRN 12.12.2022	NOK	Oslo	20 000 000	2,50 %		20 000 000	20 063 484	63 484	0,24 %	13.09.2023	20 %
Bank Norvegien AS FRN 29.03.2022	NOK	Oslo	50 000 000	5,00 %		50 310 000	50 096 830	- 213 170	0,60 %	28.05.2026	100 %
BN Bank ASA 2.1.05.09.2025	NOK		125 000 000	17,48 %		123 339 900	121 986 863	- 1 353 038	1,45 %	11.11.2022	20 %
BN BANK ASA 2.15.29.06.2023	NOK		89 000 000	14,83 %		88 577 370	88 405 231	- 172 139	1,05 %	15.01.2024	20 %
BN Bank ASA 2.47.14.12.2023	NOK		12 000 000	1,60 %		12 043 200	12 032 892	- 10 308	0,14 %	23.03.2020	20 %
BN Bank ASA 2.6.13.02.2025	NOK		90 000 000	7,50 %		90 351 750	90 346 968	- 4 782	1,08 %	27.01.2020	20 %
Bustadirett Sogn og Fjordane AS 2.3.19.06.2030	NOK		40 000 000	8,00 %		40 000 000	39 619 460	- 380 540	0,47 %	31.01.2024	20 %
Danske Bank A/S 2.7.35.10.10.2024	NOK	Oslo	80 000 000	10,67 %		80 000 000	79 139 000	- 861 000	0,94 %	16.03.2020	100 %
Danske Bank A/S 2.7.35.10.10.2024	NOK	Dublin	174 000 000	49,71 %		174 011 500	172 460 570	- 1 550 930	0,25 %	00.01.1900	0 %
Danske Bank A/S 3.50.07.03.2024	NOK	Dublin	205 000 000	11,71 %		205 265 500	210 136 911	4 871 411	2,50 %	23.03.2020	100 %
DNB Bank ASA 2.5.15.11.2023	NOK	Oslo	20 000 000	1,18 %		20 079 200	20 110 822	31 622	0,24 %	06.03.2020	100 %
DNB Boligkreditt AS 2.125.28.05.2026	NOK	Oslo	30 000 000	1,20 %		29 853 600	29 820 042	- 33 558	0,35 %	21.02.2020	20 %
Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023	NOK		90 000 000	6,92 %		90 080 000	90 057 141	- 22 859	1,07 %	07.02.2020	20 %
Eika Boligkreditt AS 2.87.21.01.2026	NOK		40 000 000	13,33 %		40 175 000	40 370 332	195 332	0,48 %	27.01.2020	20 %
Eika Boligkreditt AS 3.01.23.10.2025	NOK		20 000 000	6,67 %		20 000 000	20 351 688	351 688	0,24 %	08.08.2022	20 %
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	58 000 000	5,80 %		58 172 800	58 578 016	405 216	0,70 %	09.05.2022	20 %
Entra ASA 2.45.02.06.2023	NOK	Oslo	50 000 000	4,55 %		50 000 000	50 054 125	54 125	0,60 %	24.06.2024	100 %
Entra ASA 2.45.13.06.2022	NOK	Oslo	133 000 000	11,08 %		133 624 650	133 464 862	- 159 788	1,59 %	24.10.2023	20 %
Entra ASA 2.79.22.05.2026	NOK	Oslo	30 000 000	3,33 %		30 244 800	30 145 965	- 98 835	0,36 %	09.09.2021	100 %
Fana Sparebank 2.2.29.09.2023	NOK		45 000 000	7,50 %		44 748 000	44 719 254	- 28 746	0,53 %	10.02.2027	100 %
Gjensidige Bank ASA 2.02.13.09.2023	NOK		45 000 000	3,91 %		44 727 800	44 483 738	- 244 063	0,53 %	10.02.2022	10 %
Heigeland Sparebank 2.2.11.11.2022	NOK		10 000 000	2,00 %		10 000 000	9 976 387	- 23 613	0,12 %	07.11.2024	100 %
Heigeland Sparebank 2.5.15.01.2024	NOK		40 000 000	20,00 %		40 253 500	40 145 632	- 107 868	0,48 %	06.01.2020	100 %
Islandsbanki FRN 25.01.2022	NOK	Dublin	65 000 000	65,00 %		65 525 000	65 837 811	312 811	0,78 %	06.01.2020	100 %
Islandsbanki 3.95.31.01.2024	NOK	Dublin	70 000 000	50,00 %		70 740 500	71 253 371	512 871	0,85 %	28.02.2020	100 %
Landsbankinn HF FRN 21.02.2022	NOK	Dublin	60 000 000	6,00 %		60 317 400	60 691 530	374 130	0,72 %	20.09.2022	100 %
Leaseplan Corp NV FRN 07.02.2022	NOK	Luxembourg City	25 000 000	8,33 %		24 988 000	25 286 500	298 500	0,30 %	07.10.2024	100 %
LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022	NOK	Luxembourg City	30 000 000	15,00 %		30 015 000	30 223 104	208 104	0,36 %	12.07.2024	100 %
LeasePlan Corporation NV 2.4625.08.08.2022	NOK	Luxembourg City	100 000 000	33,33 %		100 000 000	99 651 370	- 348 630	1,19 %	31.05.2024	100 %
LeasePlan Corporation NV 2.71.09.05.2022	NOK	Luxembourg City	25 000 000	25,00 %		25 000 000	25 085 000	85 000	0,30 %	15.11.2024	20 %
LeasePlan Corporation NV 2.93.24.06.2024	NOK	Luxembourg City	50 000 000	10,00 %		50 000 000	49 897 635	- 102 365	0,59 %	28.02.2020	100 %
LeasePlan Corporation NV 3.1.24.10.2023	NOK	Luxembourg City	80 000 000	32,00 %		80 000 000	80 754 904	754 904	0,96 %	09.12.2021	100 %
Møre Boligkreditt AS 1.5.10.02.2022	NOK	Oslo	36 000 000	4,80 %		35 750 700	35 597 545	- 153 155	0,42 %	28.04.2023	100 %
Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022	NOK	Oslo	67 000 000	6,70 %		67 000 000	68 194 945	826 477	0,81 %	13.06.2025	100 %
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024	NOK	Oslo	65 000 000	21,67 %		65 135 000	65 630 871	495 871	0,78 %	06.01.2020	100 %
Norwegian Property ASA FRN 31.05.2024	NOK	Oslo	15 000 000	6,82 %		15 261 000	15 332 022	71 022	0,18 %	28.03.2022	100 %
Norwegian Property ASA 2.525.20.09.2022	NOK	Oslo</									



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Kredittobligasjon

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62 25.09.2024	NOK	Oslo	70 000 000	14,00 %	69 967 800	69 686 659	- 281 141	0,83 %	28.11.2024	100 %
Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022	NOK		101 000 000	10,10 %	101 030 000	102 487 043	1 457 043	1,22 %	21.12.2023	20 %
Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		100 000 000	40,00 %	100 000 000	100 961 330	961 330	1,20 %	11.03.2024	20 %
Riksbank AB 2.60 13.03.2024	NOK	Oslo	30 000 000	7,50 %	30 000 000	30 112 251	112 251	0,36 %	19.06.2024	20 %
Samhøllsbyggingsbolaget i Norden AB 3.12 28.11.2022	NOK	Dublin	170 000 000	17,00 %	170 000 000	171 424 600	1 424 600	2,04 %	29.09.2022	20 %
Sandnes Sparebank 2.27 21.12.2023	NOK		241 000 000	32,13 %	239 230 320	239 512 066	281 746	2,85 %	16.03.2020	20 %
Sandnes Sparebank 2.455 11.03.2024	NOK		20 000 000	14,29 %	19 991 400	19 994 262	2 862	0,24 %	21.02.2020	20 %
Sandnes Sparebank 2.525 19.03.2024	NOK		45 000 000	12,86 %	44 977 295	45 057 893	80 597	0,54 %	04.04.2024	100 %
Sandnes Sparebank 3.05 29.09.2022	NOK		85 000 000	14,17 %	88 061 600	86 671 024	- 1 390 577	1,03 %	00.01.1900	0 %
Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024	NOK		60 000 000	12,00 %	60 000 000	60 710 742	710 742	0,72 %	02.03.2020	100 %
Santander Consumer Bank AS FRN 21.11.2022	NOK		65 000 000	13,00 %	65 000 000	65 493 500	493 500	0,78 %	00.01.1900	0 %
SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024	NOK		10 000 000	1,25 %	10 048 000	9 947 994	- 100 006	0,12 %	06.02.2020	100 %
SpareBank 1 Nord-Norge 2.13 21.09.2023	NOK		55 000 000	6,88 %	54 941 700	54 574 476	- 367 224	0,65 %	22.06.2023	100 %
SpareBank 1 Nord-Norge 2.40 15.02.2023	NOK		25 000 000	3,33 %	25 338 500	25 079 040	- 259 460	0,30 %	23.05.2025	100 %
SpareBank 1 SMN 2.33 28.02.2024	NOK		20 000 000	1,33 %	19 960 600	19 951 716	- 8 884	0,24 %	22.01.2024	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	49 701 600	48 500 535	- 1 201 065	0,58 %	21.09.2023	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 11.02.2022	NOK	Oslo	40 000 000	2,50 %	39 494 971	39 890 436	395 465	0,47 %	15.02.2023	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024	NOK	Oslo	30 000 000	6,00 %	30 058 700	29 480 319	- 588 381	0,35 %	28.02.2024	20 %
SpareBanken Møre 2.35 12.09.2023	NOK	Oslo	30 000 000	4,14 %	30 000 000	30 004 890	4 890	0,36 %	28.08.2025	20 %
SpareBanken Sogn og Fjordane 1.92 05.09.2022	NOK		25 000 000	3,13 %	24 987 500	24 791 635	- 195 865	0,30 %	11.02.2022	20 %
SpareBanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024	NOK		25 000 000	4,17 %	24 781 500	24 616 328	- 165 173	0,29 %	16.08.2024	20 %
SpareBanken Sør FRN 22.12.2023	NOK		23 000 000	2,30 %	23 000 000	23 025 236	25 236	0,27 %	12.09.2023	20 %
SpareBanken Sør 2.02 13.09.2023	NOK		70 000 000	4,67 %	69 694 400	69 196 925	- 497 475	0,82 %	05.09.2022	20 %
SpareBanken Sør 2.30 22.03.2022	NOK		42 000 000	7,64 %	42 105 400	42 100 216	- 5 184	0,50 %	28.08.2024	20 %
SpareBanken Sør 2.44 23.12.2024	NOK		26 000 000	2,60 %	26 000 000	25 957 781	- 42 219	0,31 %	23.03.2020	20 %
SpareBanken Sør 2.46 28.08.2024	NOK		30 000 000	3,00 %	30 000 000	30 020 220	20 220	0,36 %	13.09.2023	20 %
SpareBanken Vest 1.98 04.10.2022	NOK		30 000 000	3,43 %	29 973 000	29 782 923	- 190 077	0,35 %	23.02.2022	20 %
SpareBanken Vest 2.07 19.09.2024	NOK		46 000 000	5,75 %	45 632 000	45 230 296	- 401 704	0,54 %	23.12.2023	20 %
SpareBanken Vest 2.20 24.02.2022	NOK		25 000 000	2,50 %	25 103 750	25 010 883	- 92 868	0,30 %	28.08.2024	20 %
SpareBanken Vest 2.42 23.06.2025	NOK		50 000 000	7,14 %	49 993 000	49 773 395	- 219 605	0,59 %	04.10.2022	20 %
SpareBanken Øst 2.15 14.08.2026	NOK		60 000 000	12,00 %	60 124 800	58 390 662	- 1 734 138	0,70 %	19.09.2024	20 %
SpareBanken Øst 2.67 25.03.2024	NOK		20 000 000	2,00 %	19 972 000	20 213 798	241 798	0,24 %	24.02.2022	20 %
Steen and Strøm AS FRN 14.09.2022	NOK	Oslo	31 000 000	4,13 %	31 000 000	31 139 379	139 379	0,37 %	23.06.2025	20 %
Steen and Strøm AS FRN 23.03.2023	NOK	Oslo	118 000 000	29,50 %	118 360 700	119 858 760	1 498 060	1,43 %	14.08.2026	20 %
Steen and Strøm AS 2.40 07.11.2023	NOK	Oslo	65 000 000	13,00 %	64 958 400	64 648 968	- 309 433	0,77 %	25.03.2024	20 %
Steen and Strøm AS 2.62 08.06.2022	NOK	Oslo	70 000 000	15,56 %	70 000 000	70 418 649	418 649	0,84 %	15.12.2021	100 %
Sveidbank AB FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	30 000 000	6,00 %	30 000 000	29 996 670	- 3 330	0,36 %	04.03.2024	100 %
Sveidbank AB 2.68 11.11.2024	NOK	Dublin	215 000 000	13,50 %	214 668 800	214 298 274	- 370 526	2,55 %	16.03.2020	100 %
Thon Holding AS FRN 22.04.2024	NOK		46 000 000	15,33 %	46 179 000	46 368 961	189 961	0,55 %	23.03.2020	100 %
Totens Sparebank 2.04 21.11.2022	NOK		25 000 000	16,67 %	24 961 600	24 827 875	- 133 725	0,30 %	07.11.2023	100 %
Vassakronan AB 2.5325 09.05.2023	NOK	Oslo	100 000 000	33,33 %	100 000 000	100 479 220	479 220	1,20 %	08.06.2022	100 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.03.2023	NOK		45 000 000	45,00 %	45 319 500	45 500 184	180 684	0,54 %	25.02.2020	20 %
Sum Finans					5 830 286 025	5 839 608 177	9 322 152	69,51 %		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA FRN 01.03.2024	NOK	Oslo	40 000 000	8,00 %	40 057 800	40 470 040	412 240	0,48 %	30.06.2023	100 %
Schibsted ASA FRN 06.05.2021	NOK	Oslo	136 000 000	22,67 %	136 856 068	137 099 791	243 723	1,63 %	22.01.2020	100 %
Schibsted ASA 2.825 22.06.2023	NOK	Oslo	60 000 000	20,00 %	60 000 000	60 275 478	275 478	0,72 %	11.02.2020	100 %
Sum Telekommunikasjon					236 913 868	237 845 309	931 441	2,83 %		
Industrivarer										
BKK AS 2.1 02.09.2024	NOK		20 000 000	3,33 %	20 055 200	19 677 550	- 377 650	0,23 %	14.02.2020	100 %
Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2021	NOK	Oslo	60 000 000	24,00 %	60 701 000	61 095 534	394 534	0,73 %	21.11.2022	20 %
Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2022	NOK	Oslo	36 000 000	9,00 %	36 000 000	36 478 076	478 076	0,43 %	13.02.2023	20 %
Lyse AS 2.47 09.09.2021	NOK	Oslo	20 000 000	4,00 %	19 981 000	20 115 056	134 056	0,24 %	16.01.2025	20 %
Lyse AS 3 10.02.2027	NOK	Oslo	40 000 000	40,00 %	39 860 000	40 854 152	994 152	0,49 %	22.02.2024	100 %
Sogn og Fjordane Energi AS 3 23.05.2025	NOK	Oslo	30 000 000	10,00 %	30 000 000	30 572 274	572 274	0,36 %	09.05.2023	100 %
Statkraft AS 2.013 15.12.2021	NOK	Oslo	35 000 000	4,38 %	35 021 955	34 936 839	- 85 116	0,42 %	05.03.2020	100 %
Statnett SF 2.35 04.03.2024	NOK	Oslo	44 000 000	7,33 %	44 171 600	44 077 180	- 94 420	0,52 %	19.03.2025	100 %
Tafjord Kraft AS 3.05 30.06.2023	NOK		85 000 000	28,33 %	85 020 000	86 442 263	1 422 263	1,03 %	06.01.2020	100 %
TrønderEnergi AS 2.55 22.02.2024	NOK	Oslo	20 000 000	10,00 %	20 000 000	20 087 958	87 958	0,24 %	13.04.2021	100 %
Sum Industrivarer					390 810 755	394 336 883	3 526 128	4,69 %		
Sum Rentepapirer					8 240 438 452	8 254 196 496	13 758 044	98,26 %		
Derivater										
FRA FRA NOK	NOK		3 200 000 000	0,00 %	-	1 258 452	1 258 452	0,01 %		
Sum Derivater					-	1 258 452	1 258 452	0,01 %		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					8 240 438 452	8 254 196 496	13 758 044	98,26 %		
Sum Derivater					-	1 258 452	1 258 452	0,01 %		
Sum Verdpapirer					8 240 438 452	8 255 454 947	15 016 495	98,27 %		



DNB Likviditet

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet A	1,82 %	1,02 %	1,36 %	2,05 %	0,64 %	1,96 %	2,17 %	3,10 %	2,61 %	2,69 %
DNB Likviditet D	2,02 %	1,23 %	1,58 %	2,27 %	0,85 %	2,27 %	2,53 %	3,52 %	2,83 %	3,02 %

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet A	0,66 %	0,48 %	0,89 %	1,52 %	-0,24 %	0,63 %	0,55 %	1,59 %	0,17 %	0,43 %
DNB Likviditet D	0,87 %	0,69 %	1,10 %	1,73 %	-0,02 %	0,94 %	0,91 %	2,01 %	0,39 %	0,76 %

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet A	0,10 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,37 %	0,10 %	0,11 %	0,13 %	0,65 %	0,20 %
DNB Likviditet D	0,11 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,37 %	0,10 %	0,12 %	0,16 %	1,10 %	0,19 %

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet A	0,15 %	0,15 %	0,17 %	0,21 %	0,37 %	0,14 %	0,13 %	0,18 %	0,68 %	0,18 %
DNB Likviditet D	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,22 %	0,37 %	0,14 %	0,14 %	0,19 %	1,13 %	0,18 %



DNB Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	239 571 694	144 793 933
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 763 840	- 7 658 465
Urealisert kursgevinst/kurstap	10 060 341	- 20 765 783
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	246 868 195	116 369 685
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 24 194 293	- 16 437 567
Andre kostnader	- 41 130	- 21 410
Forvaltningsresultat	- 24 235 423	- 16 458 977
Resultat før skattekostnad	222 632 772	99 910 707
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	222 632 772	99 910 707
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	59 483 741	- 6 664 369
Avsatt til andelseierne	153 809 077	127 340 860
Overført til/fra opptjent egenkapital	9 339 954	- 20 765 783
Sum anvendt	222 632 772	99 910 707
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	8 215 043 083	8 667 973 645
Opptjente, ikke mottatte inntekter	29 807 008	23 568 805
Andre fordringer	11 776	- 34 633
Bankinnskudd	38 072 792	64 182 733
Sum eiendeler	8 282 934 661	8 755 690 550
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 751 095 599	8 706 918 034
Overkurs/underkurs	3 534 560 048	69 743 019
Opptjent egenkapital	- 4 628 030	- 22 449 065
Sum egenkapital	8 281 027 617	8 754 211 988
Gjeld		
Gjeld	1 907 043	1 478 562
Sum gjeld	1 907 043	1 478 562
Sum gjeld og egenkapital	8 282 934 661	8 755 690 550



DNB Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	58
Depotkostnader	41 130
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	8 754 211 988
Tegning av andeler	5 987 522 179
Innløsning av andeler	-6 419 043 844
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	- 51 002 660
Overført til/fra opptjent egenkapital	9 339 954
Egenkapital 31.12.2019	8 281 027 617

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	222 632 772
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 10 060 341
Skattemessig resultat	212 572 430

Netto utdelt til andelseierne i året	- 58 763 353
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 153 809 077
Skattegrunnlag	0



DNB Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

2 018

Den 18.10.2019 fusjonerte DNB Rentespar med DNB Likviditet (IV).

-

Overtagende fond var DNB Likviditet (IV) som endret navn til DNB Likviditet.

-

Proforma porteføljerresultat for 2018 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2018:

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter	199 120 228
Utbytte	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 6 901 236
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 30 282 581
Andre porteføljeinntekter	-
Porteføljerresultat	161 936 411



DNB Likviditet

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet A	985									
DNB Likviditet D	1 007	1 005	1 008	1 006	999	1 010	1 010	1 009	1 005	1 004

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet A	3 552 556									
DNB Likviditet D	4 751 170	8 705 918	8 864 291	7 503 973	6 027 327	6 581 284	6 559 480	4 189 608	5 319 599	5 873 024

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet A	3 498 207 681									
DNB Likviditet D	4 782 719 786	8 754 211 988	8 934 267 455	7 548 486 889	6 022 409 881	6 644 456 750	6 623 922 571	4 227 205 302	5 351 119 105	5 896 019 740

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Likviditet A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen		
DNB Likviditet D	NOK	25 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen		



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Likviditet

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko vekt
Energi										
Agder Energi AS FRN 28.05.2020	NOK	Oslo	60 000 000	30,00 %	60 260 300	60 120 396	- 139 904	0,73 %	28.02.2020	100 %
Agder Energi AS FRN 28.09.2021	NOK	Oslo	50 000 000	14,29 %	50 034 650	50 318 250	283 600	0,61 %	00.01.1900	0 %
Agder Energi AS FRN 28.09.2023	NOK	Oslo	17 000 000	5,67 %	17 244 800	17 249 108	4 308	0,21 %	00.01.1900	0 %
Agder Energi AS FRN 29.03.2022	NOK	Oslo	50 000 000	12,50 %	50 012 470	50 329 495	317 025	0,61 %	00.01.1900	0 %
Agder Energi AS FRN 30.10.2020	NOK	Oslo	70 000 000	23,33 %	70 313 420	70 253 414	- 60 006	0,85 %	00.01.1900	0 %
Agder Energi AS 1.82.04.03.2020	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	49 996 305	49 981 260	- 15 045	0,60 %	30.03.2020	100 %
Agder Energi FRN 16.03.2021	NOK	Oslo	124 000 000	49,60 %	125 720 650	125 177 417	- 543 233	1,51 %	30.03.2020	100 %
Eidsiva Energi AS 1.85.03.06.2020	NOK	Oslo	100 000 000	20,00 %	99 957 500	99 877 180	- 80 320	1,21 %	30.03.2020	100 %
Eidsiva Energi AS 2.09.14.10.2020	NOK	Oslo	65 000 000	6,50 %	64 995 055	65 008 060	13 005	0,78 %	30.01.2020	100 %
Helgeland Kraft AS FRN 15.09.2020	NOK		25 000 000	19,23 %	25 273 000	25 141 618	- 131 383	0,30 %	04.03.2020	100 %
Sum Energi					613 808 150	613 456 198	- 351 953	7,41 %		
Materialer										
Borregaard ASA FRN 20.06.2023	NOK	Oslo	20 000 000	5,00 %	19 975 400	20 088 508	113 108	0,24 %	09.03.2020	20 %
Jotun AS FRN 22.03.2022	NOK	Oslo	45 000 000	6,00 %	45 000 000	45 176 342	176 342	0,55 %	00.01.1900	0 %
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	35 000 000	1,75 %	34 860 500	35 221 365	360 865	0,43 %	30.03.2020	20 %
Sum Materialer					99 835 900	100 486 214	650 314	1,21 %		
Industri										
A.P. Møller - Maersk A/S FRN 22.06.2021	NOK	Luxembourg City	55 000 000	2,75 %	55 748 500	55 689 491	- 59 009	0,67 %	00.01.1900	0 %
Ekern ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	40 000 000	2,29 %	40 432 000	40 401 536	- 30 464	0,49 %	03.04.2020	20 %
Sum Industri					96 180 500	96 091 027	- 89 473	1,16 %		
Dagligvarer										
BPS Nord - Hålogalandssruva AS 1.82.09.03.2020	NOK	Oslo	40 000 000	10,81 %	40 003 960	39 981 776	- 22 184	0,48 %	13.02.2020	20 %
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 2.16.16.06.2020	NOK	Oslo	45 000 000	10,47 %	45 004 455	45 002 453	- 2 003	0,54 %	14.02.2020	20 %
Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2021	NOK	Oslo	33 000 000	4,71 %	33 249 800	33 241 210	- 8 590	0,40 %	27.01.2020	20 %
Norgesgruppen ASA FRN 15.03.2022	NOK	Oslo	50 000 000	25,00 %	51 325 000	51 257 245	- 67 755	0,62 %	30.03.2020	100 %
Sum Dagligvarer					169 583 215	169 482 684	- 100 531	2,05 %		
Stat og kommune										
Bodø kommune 1.723.19.06.2020	NOK	Oslo	50 000 000	10,27 %	49 995 500	49 908 620	- 86 880	0,60 %	04.06.2020	100 %
Forde AS 2.1.27.11.2020	NOK	Oslo	50 000 000	47,62 %	50 004 900	50 031 610	26 710	0,60 %	22.01.2020	100 %
Fjell Kommune 1.93.14.04.2020	NOK	Oslo	50 000 000	25,10 %	49 984 100	49 976 620	- 7 480	0,60 %	00.01.1900	0 %
Haram kommune FRN 23.04.2021	NOK	Oslo	30 000 000	18,75 %	30 002 400	29 975 019	- 27 381	0,36 %	06.01.2020	20 %
Lier kommune 1.974.18.06.2020	NOK	Oslo	50 000 000	25,00 %	50 002 950	49 968 770	- 34 180	0,60 %	28.02.2020	20 %
Time kommune 1.91.30.03.2020	NOK	Oslo	50 000 000	50,00 %	50 004 950	49 979 565	- 25 385	0,60 %	19.06.2020	20 %
Sum Stat og kommune					279 994 800	279 840 204	- 154 596	3,38 %		
Finans										
Andebu Sparebank FRN 07.06.2022	NOK		10 000 000	10,00 %	9 997 000	10 012 561	15 561	0,12 %	20.03.2020	100 %
Andebu Sparebank FRN 28.06.2021	NOK		20 000 000	28,57 %	20 000 000	20 107 804	107 804	0,24 %	00.01.1900	0 %
Askim og Spydeberg Sparebank FRN 03.04.2023	NOK		30 000 000	12,00 %	30 087 500	30 105 351	17 851	0,36 %	09.03.2020	20 %
Askim og Spydeberg Sparebank FRN 23.02.2021	NOK		30 000 000	30,00 %	30 262 500	30 185 388	- 77 112	0,36 %	00.01.1900	0 %
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		40 000 000	40,00 %	40 092 000	40 267 872	175 872	0,49 %	16.06.2020	20 %
Aurskog Sparebank FRN 14.05.2021	NOK		100 000 000	33,33 %	100 169 020	100 357 050	188 030	1,21 %	04.03.2020	20 %
Aurskog Sparebank FRN 25.10.2021	NOK		25 000 000	8,33 %	25 130 000	25 170 623	40 623	0,30 %	09.03.2020	20 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2021	NOK		60 000 000	8,00 %	60 000 000	60 195 036	195 036	0,73 %	12.03.2020	20 %
Bane NOR Eiendom AS 1.75.03.02.2020	NOK		45 000 000	18,00 %	45 000 000	44 988 845	- 11 156	0,54 %	27.03.2020	20 %
Bane Nor Eiendom AS 1.82.04.06.2020	NOK		45 000 000	22,50 %	44 996 670	44 932 415	- 64 256	0,54 %	30.01.2020	20 %
BN Bank ASA FRN 05.01.2021	NOK		100 000 000	40,00 %	100 276 000	100 342 010	66 010	1,21 %	03.02.2020	20 %
BN Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		20 000 000	10,00 %	19 961 400	20 114 718	153 318	0,24 %	03.02.2020	20 %
Brage Finans AS FRN 04.09.2020	NOK		50 000 000	6,67 %	50 083 500	50 124 425	40 925	0,61 %	03.06.2020	100 %
Brage Finans AS FRN 08.12.2021	NOK		60 000 000	26,09 %	60 504 000	60 457 374	- 46 626	0,73 %	14.10.2020	100 %
Brage Finans AS FRN 12.06.2020	NOK		100 000 000	50,00 %	100 106 100	100 100 170	- 5 930	1,21 %	27.08.2020	100 %
Brage Finans AS FRN 27.03.2020	NOK		115 000 000	19,17 %	115 761 400	115 178 158	- 583 242	1,39 %	06.03.2020	100 %
Brage Finans AS FRN 30.10.2020	NOK		50 000 000	6,25 %	50 112 500	50 074 900	- 37 600	0,60 %	14.01.2020	100 %
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	100 000 000	2,86 %	100 000 000	99 993 470	- 6 530	1,21 %	14.02.2020	20 %
Drangedal Sparebank FRN 01.02.2022	NOK		45 000 000	45,00 %	45 342 000	45 315 032	- 26 969	0,55 %	17.04.2020	100 %
Eiendomspar AS 2.03.27.08.2020	NOK		45 000 000	15,00 %	45 000 000	44 941 392	- 58 608	0,54 %	20.05.2020	20 %
Entra ASA FRN 14.10.2022	NOK	Oslo	77 000 000	5,92 %	77 194 800	77 521 444	326 644	0,94 %	06.01.2020	20 %
Entra ASA 1.75.14.02.2020	NOK	Oslo	100 000 000	25,00 %	99 947 650	99 965 120	17 470	1,21 %	20.01.2020	20 %
Entra ASA 1.86.17.04.2020	NOK	Oslo	75 000 000	18,75 %	74 995 575	74 933 273	- 62 303	0,90 %	27.11.2020	20 %
Entra ASA 2.04.20.05.2020	NOK	Oslo	85 000 000	21,25 %	84 994 985	84 956 217	- 38 769	1,03 %	14.04.2020	20 %
Fana Sparebank FRN 06.04.2022	NOK		40 000 000	5,00 %	40 372 400	40 283 000	- 89 400	0,49 %	06.01.2020	20 %
Fana Sparebank FRN 20.10.2021	NOK		35 000 000	11,67 %	35 080 500	35 206 164	125 664	0,43 %	13.01.2020	20 %
Flekkefjord Sparebank FRN 06.04.2021	NOK		65 000 000	21,67 %	65 089 250	65 289 751	200 501	0,79 %	27.01.2020	100 %
Flekkefjord Sparebank FRN 12.10.2020	NOK		50 000 000	19,23 %	50 098 929	50 246 320	147 391	0,61 %	04.02.2020	20 %
Grong Sparebank FRN 04.11.2021	NOK		25 000 000	33,33 %	25 440 000	25 362 983	- 77 018	0,31 %	06.03.2020	20 %
Grue Sparebank FRN 06.09.2021	NOK		30 000 000	30,00 %	29 931 000	30 100 077	169 077	0,36 %	23.01.2020	20 %
Harstad Sparebank FRN 25.03.2022	NOK		50 000 000	50,00 %	49 895 000	50 177 850	282 850	0,61 %	25.03.2020	20 %
Haugesund Sparebank FRN 26.01.2022	NOK		75 000 000	25,00 %	75 243 750	75 404 970	161 220	0,91 %	27.01.2020	20 %
Hjartdal og Gransherad Sparebank FRN 03.04.2020	NOK		30 000 000	60,00 %	30 053 000	30 041 940	- 11 060	0,36 %	16.03.2020	100 %
Hjland og Selskog Sparebank FRN 14.09.2022	NOK		50 000 000	33,33 %	49 850 000	50 185 805	335 805	0,61 %	03.04.2020	20 %
Hønefoss Sparebank FRN 23.11.2021	NOK		40 000 000	36,36 %	39 994 000	40 188 168	194 168	0,49 %	16.03.2020	20 %
Jernbanepersonalets Sparebank FRN 21.08.2023	NOK		10 000 000	10,00 %	10 055 000	10 052 966	- 2 034	0,12 %	24.02.2020	20 %
Jæren Sparebank FRN 04.09.2023	NOK		40 000 000	26,67 %	39 702 578	40 148 632	446 054	0,48 %	21.02.2020	20 %
Jæren Sparebank FRN 15.07.2020	NOK		60 000 000	30,00 %	60 371 800	60 436 128	64 328	0,73 %	23.03.2020	100 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2020	NOK		60 000 000	15,58 %	60 166 800	60 103 236	- 63 564	0,73 %	04.03.2020	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2022	NOK		80 000 000	32,00 %	80 173 950	80 424 216	250 266	0,97 %	15.01.2020	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 17.09.2020	NOK		100 000 000	18,02 %	100 353 350	100 519 390	166 040	1,21 %	11.02.2020	20 %
Landkredit Bank AS FRN 24.11.2022	NOK		25 000 000	5,00 %	25 000 000	25 195 368	195 368	0,30 %	11.02.2020	20 %
Landkredit Boligkredit AS FRN 15.02.2022	NOK		100 000 000	66,67 %	100 430 000	100 729 890	299 890	1,22 %	17.03.2020	20 %
Larvikbanken Brunlanes Sparebank FRN 06.04.2020	NOK		50 000 000	100,00 %	50 194 500	50 098 695	- 95 805	0,60 %	24.02.2020	20 %
Leaseplan Corp NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	40 000 000	5,71 %	39 990 400	40 119 520	129 120	0,48 %	17.02.2020	10 %
LeasePlan Corporation NV FRN 09.08.2021	NOK	Luxembourg City	40 000 000	20,00 %	39 976 000	40 101 200	125 200	0,48 %	06.01.2020	20 %
Lillesands Sparebank FRN 10.01.2023	NOK		50 000 000	50,00 %	49 985 000	49 964 065	- 20 935	0,60 %	07.02.2020	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 12.09.2022	NOK		45 000 000	45,00 %	45 400 200	45 322 038	- 78 162	0,55 %	07.02.2020	20 %
Melhus Sparebank FRN 10.06.2021	NOK		20 000 000	13,33 %	20 233 000	20 207 730	- 25 270	0,24 %	18.06.2020	20 %
Melhus Sparebank FRN 11.11.2021	NOK		35 000 000	35,00 %	35 000 000	35 413 476	413 476	0,43 %	10.	



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Likviditet			Note 7. Verdipapirportefølje							Rentefond	
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 19.05.2020	NOK	Oslo	50 000 000	8,33 %	50 293 500	50 150 540	- 142 960	0,61 %	06.01.2020	100 %	
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.04.2021	NOK	Oslo	35 000 000	7,00 %	34 997 500	35 073 297	75 797	0,42 %	06.01.2020	100 %	
Orkdal Sparebank FRN 27.09.2021	NOK		25 000 000	16,67 %	25 162 500	25 205 095	42 595	0,30 %	06.01.2020	100 %	
Orkla Sparebank FRN 16.11.2020	NOK		40 000 000	26,67 %	39 988 000	40 071 300	83 300	0,48 %	27.03.2020	20 %	
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK		90 000 000	30,00 %	90 711 900	90 653 112	- 58 788	1,09 %	28.01.2020	100 %	
Pareto Bank ASA FRN 23.06.2020	NOK		115 000 000	23,00 %	115 800 750	115 652 407	- 148 344	1,40 %	30.01.2020	20 %	
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK		60 000 000	7,50 %	60 074 000	60 422 622	348 622	0,73 %	19.02.2020	100 %	
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 19.09.2023	NOK		50 000 000	50,00 %	49 795 000	50 264 955	469 955	0,61 %	27.01.2020	100 %	
Sandnes Sparebank FRN 04.05.2021	NOK	Oslo	40 000 000	7,27 %	40 010 500	40 129 532	119 032	0,48 %	27.03.2020	20 %	
Sandnes Sparebank FRN 11.12.2020	NOK		100 000 000	14,29 %	101 321 000	100 875 060	- 445 940	1,22 %	17.02.2020	20 %	
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022	NOK		75 000 000	10,00 %	75 847 500	75 782 138	- 65 363	0,91 %	20.01.2020	20 %	
Santander Consumer Bank AS FRN 26.02.2021	NOK		55 000 000	15,71 %	55 003 400	55 141 125	137 725	0,67 %	23.03.2020	20 %	
Spanken ASA FRN 01.03.2021	NOK		60 000 000	6,00 %	60 037 500	60 280 284	242 784	0,73 %	28.02.2020	20 %	
Spanken Boligkreditt AS FRN 14.10.2021	NOK	Oslo	30 000 000	0,50 %	29 863 650	30 095 352	231 702	0,36 %	19.03.2020	20 %	
Skagerrak Sparebank FRN 05.10.2020	NOK		85 000 000	56,67 %	85 290 050	85 304 309	14 259	1,03 %	04.03.2020	20 %	
Skagerrak Sparebank FRN 07.06.2021	NOK		25 000 000	25,00 %	25 097 500	25 150 963	53 463	0,30 %	11.03.2020	20 %	
Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022	NOK		50 000 000	20,00 %	50 000 000	50 364 360	364 360	0,61 %	17.01.2020	20 %	
Skagerrak Sparebank FRN 13.09.2021	NOK		15 000 000	15,00 %	15 015 750	15 060 050	44 300	0,18 %	26.02.2020	20 %	
Skudenes Aakra Sparebank FRN 07.10.2020	NOK		18 000 000	6,00 %	17 983 620	18 183 584	199 964	0,22 %	02.03.2020	20 %	
Skudenes og Aakra Sparebank FRN 06.02.2023	NOK		25 000 000	10,00 %	25 178 600	25 197 365	18 765	0,30 %	14.01.2020	10 %	
Skudenes og Aakra Sparebank FRN 15.08.2022	NOK		35 000 000	17,50 %	35 000 000	35 230 857	230 857	0,43 %	23.03.2020	100 %	
Skue Sparebank FRn 02.02.2021	NOK		15 000 000	13,04 %	15 136 500	15 103 410	- 33 090	0,18 %	00.01.1900	0 %	
Skue Sparebank FRN 04.05.2021	NOK		20 000 000	40,00 %	20 366 000	20 277 246	- 88 754	0,24 %	06.01.2020	20 %	
Skue Sparebank FRN 12.01.2023	NOK		25 000 000	12,50 %	25 097 500	25 226 608	129 108	0,30 %	09.03.2020	20 %	
Skue Sparebank FRN 25.10.2022	NOK		35 000 000	17,50 %	34 860 600	35 179 403	318 803	0,42 %	10.01.2020	20 %	
SpareBank 1 BV FRN 02.02.2022	NOK		32 000 000	5,33 %	32 345 280	32 285 587	- 59 693	0,39 %	13.03.2020	20 %	
SpareBank 1 BV FRN 15.08.2022	NOK		38 000 000	6,33 %	38 076 000	38 185 733	109 733	0,46 %	07.01.2020	20 %	
SpareBank 1 BV FRN 26.04.2021	NOK		50 000 000	10,00 %	50 075 000	50 224 745	149 745	0,61 %	06.02.2020	20 %	
SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021	NOK		65 000 000	8,13 %	65 823 960	65 657 937	- 166 024	0,79 %	17.02.2020	20 %	
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 26.08.2020	NOK		50 000 000	66,67 %	49 983 500	50 247 425	263 925	0,61 %	03.02.2020	20 %	
SpareBank 1 Modum FRN 07.06.2023	NOK		10 000 000	13,33 %	9 992 000	10 017 359	25 359	0,12 %	04.02.2020	20 %	
SpareBank 1 Nord Norge FRN 22.01.2021	NOK		90 000 000	30,00 %	91 684 800	91 103 454	- 581 346	1,10 %	13.01.2020	20 %	
SpareBank 1 Nordvest FRN 13.03.2023	NOK	Oslo	40 000 000	26,67 %	39 864 000	40 236 248	372 248	0,49 %	27.01.2020	20 %	
SpareBank 1 Netterøy - Tjønsberg FRN 29.09.2020	NOK		40 000 000	5,00 %	40 970 000	40 363 664	- 606 336	0,49 %	03.02.2020	20 %	
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 07.10.2020	NOK		125 000 000	31,25 %	126 625 000	126 155 050	- 469 950	1,52 %	17.02.2020	20 %	
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 22.06.2022	NOK		15 000 000	5,00 %	14 968 500	15 056 547	88 047	0,18 %	27.01.2020	20 %	
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK	Oslo	150 000 000	6,00 %	152 622 350	152 205 915	- 416 435	1,84 %	28.02.2020	20 %	
SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 23.06.2022	NOK		50 000 000	50,00 %	50 320 000	50 467 555	147 555	0,61 %	26.02.2020	20 %	
SpareBank 1 Østfold Akerhus FRN 11.08.2021	NOK		70 000 000	12,50 %	70 996 100	70 753 942	- 242 158	0,85 %	09.03.2020	20 %	
SpareBank 1 Østfold Akerhus FRN 13.05.2020	NOK		45 000 000	8,18 %	44 730 000	45 076 298	346 298	0,54 %	22.01.2020	20 %	
SpareBank 1 Østlandet FRN 01.09.2020	NOK		50 000 000	25,00 %	50 190 000	50 152 380	- 37 620	0,61 %	13.03.2020	20 %	
SpareBank 1 Østlandet FRN 14.02.2020	NOK		60 000 000	17,14 %	60 265 000	60 086 352	- 178 648	0,73 %	30.03.2020	20 %	
SpareBank 1 Østlandet FRN 19.02.2021	NOK		100 000 000	10,00 %	100 154 900	100 481 570	326 670	1,21 %	07.01.2020	20 %	
Sparebanken Møre FRN 16.03.2020	NOK	Oslo	45 000 000	4,09 %	45 000 000	45 038 489	38 489	0,54 %	23.03.2020	20 %	
Sparebanken Møre FRN 21.05.2021	NOK		85 000 000	10,63 %	85 080 300	85 278 860	198 560	1,03 %	24.02.2020	20 %	
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.08.2021	NOK		95 000 000	31,67 %	95 179 680	95 292 239	112 559	1,15 %	23.03.2020	20 %	
Sparebanken Sør FRN 21.08.2020	NOK		100 000 000	7,33 %	100 437 000	100 290 940	- 146 060	1,21 %	11.02.2020	20 %	
Sparebanken Telemark FRN 22.01.2021	NOK		20 000 000	4,00 %	20 361 286	20 250 592	- 110 694	0,24 %	13.02.2020	20 %	
Sparebanken Øst FRN 01.03.2022	NOK		73 000 000	24,33 %	73 713 300	73 691 894	- 21 406	0,89 %	02.03.2020	20 %	
Sparekillingsbanken FRN 10.10.2021	NOK		50 000 000	16,67 %	50 001 500	50 205 800	204 300	0,61 %	14.02.2020	20 %	
Steen og Strøm AS FRN 09.08.2021	NOK	Oslo	50 000 000	7,14 %	50 003 000	50 098 890	95 890	0,60 %	19.02.2020	20 %	
Steen og Strøm AS 2.08.07.04.2020	NOK	Oslo	35 000 000	7,00 %	35 000 000	34 990 760	- 9 240	0,42 %	16.03.2020	20 %	
Storebrand Bank ASA FRN 06.09.2021	NOK		20 000 000	5,00 %	19 994 000	20 029 682	35 682	0,24 %	21.02.2020	20 %	
Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022	NOK		50 000 000	20,00 %	50 024 500	49 973 875	- 50 625	0,60 %	20.02.2020	20 %	
Storebrand Bank ASA FRN 29.05.2020	NOK		70 000 000	17,50 %	70 086 000	70 113 372	27 372	0,85 %	21.02.2020	20 %	
Strømmen Sparebank FRN 20.03.2020	NOK		35 000 000	70,00 %	35 000 000	35 062 773	62 773	0,42 %	22.01.2020	20 %	
Sunddal Sparebank FRN 16.11.2020	NOK		50 000 000	33,33 %	50 188 000	50 199 290	11 290	0,61 %	02.03.2020	20 %	
Surnadal Sparebank FRN 12.07.2022	NOK		35 000 000	35,00 %	35 000 000	35 057 729	57 729	0,42 %	10.01.2020	20 %	
Surnadal Sparebank FRN 16.02.2023	NOK		25 000 000	25,00 %	25 322 500	25 287 228	- 35 273	0,31 %	10.02.2020	100 %	
Surnadal Sparebank FRN 28.06.2022	NOK		20 000 000	20,00 %	20 248 000	20 210 868	- 37 132	0,24 %	07.04.2020	100 %	
Thon Holding AS FRN 23.05.2020	NOK		30 000 000	4,29 %	30 216 000	30 103 590	- 112 410	0,36 %	06.03.2020	20 %	
Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 15.11.2023	NOK		25 000 000	5,00 %	25 022 500	25 105 205	82 705	0,30 %	17.02.2020	20 %	
Totens Sparebank FRN 28.09.2020	NOK		60 000 000	15,00 %	61 236 000	60 506 562	- 729 438	0,73 %	28.02.2020	20 %	
Vasskronan AB FRN 13.01.2022	NOK	Oslo	90 000 000	9,00 %	90 925 680	90 983 484	57 804	1,10 %	20.03.2020	20 %	
Vasskronan AB (publ) FRN 22.05.2020	NOK	Oslo	85 000 000	28,33 %	85 025 000	85 120 250	95 250	1,03 %	17.02.2020	20 %	
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 09.09.2022	NOK		50 000 000	100,00 %	50 345 000	50 583 930	238 930	0,61 %	13.01.2020	20 %	
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 14.09.2020	NOK		10 000 000	10,00 %	9 962 000	10 047 622	85 622	0,12 %	17.02.2020	20 %	
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 16.03.2020	NOK		30 000 000	30,00 %	30 022 750	30 055 953	33 203	0,36 %	30.03.2020	20 %	
Sum Finans					6 759 546 512	6 764 341 147	4 794 635	81,67 %			
Telekommunikasjon											
Schibsted ASA FRN 22.06.2020	NOK	Oslo	80 000 000	8,00 %	80 291 000	80 231 272	- 59 728	0,97 %	30.03.2020	20 %	
Sum Telekommunikasjon					80 291 000	80 231 272	- 59 728	0,97 %			
Industrivarer											
BKK AS FRN 22.01.2021	NOK	Oslo	40 000 000	2,00 %	40 061 600	40 108 332	46 732	0,48 %	30.03.2020	20 %	
Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2021	NOK	Oslo	15 000 000	6,00 %	15 303 000	15 273 884	- 29 117	0,18 %	07.01.2020	100 %	
Trønderenergi AS FRN 07.07.2021	NOK	Oslo	40 000 000	13,33 %	40 824 000	40 621 612	- 202 388	0,49 %	24.02.2020	100 %	
Trønderenergi AS FRN 22.02.2023	NOK	Oslo	15 000 000	3,00 %	15 117 000	15 110 511	- 6 489	0,18 %	13.01.2020	100 %	
Sum Industrivarer					111 305 600	111 114 339	- 191 262	1,34 %			
Sum Rentepapirer					8 210 545 677	8 215 043 083	4 497 407	99,18 %			
Verdipapirer											
Sum Rentepapirer					8 210 545 677	8 215 043 083	4 497 407	99,18 %			
Sum Verdipapirer					8 210 545 677	8 215 043 083	4 497 407	99,18 %			



DNB Likviditet 20 (1)

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet 20 (1)	1,40 %	0,85 %	1,10 %	1,48 %	0,99 %	1,70 %	1,87 %	2,65 %	2,83 %	2,30 %

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet 20 (1)	0,25 %	0,32 %	0,62 %	0,94 %	0,12 %	0,37 %	0,25 %	1,14 %	0,38 %	0,04 %

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet 20 (1)	0,07 %	0,08 %	0,11 %	0,12 %	0,18 %	0,06 %	0,06 %	0,12 %	0,10 %	0,13 %

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet 20 (1)	0,11 %	0,11 %	0,15 %	0,12 %	0,18 %	0,11 %	0,10 %	0,17 %	0,19 %	0,12 %



DNB Likviditet 20 (I)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 959 256	2 331 404
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 31 590	- 115 102
Urealisert kursgevinst/kurstap	142 546	45 214
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	3 070 212	2 261 515
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 384 162	- 425 473
Andre kostnader	- 22 800	- 24 900
Forvaltningsresultat	- 406 962	- 450 373
Resultat før skattekostnad	2 663 250	1 811 143
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	2 663 250	1 811 143
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	245 820	227 138
Avsatt til andelseierne	2 290 127	1 799 230
Overført til/fra opptjent egenkapital	127 302	- 215 226
Sum anvendt	2 663 250	1 811 143
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	170 952 089	186 272 729
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	279	279
Bankinnskudd	1 759 109	1 913 281
Sum eiendeler	172 711 478	188 186 289
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	172 840 438	188 439 019
Overkurs/underkurs	239 529	486 417
Opptjent egenkapital	- 398 671	- 771 793
Sum egenkapital	172 681 295	188 153 642
Gjeld		
Gjeld	30 182	32 647
Sum gjeld	30 182	32 647
Sum gjeld og egenkapital	172 711 478	188 186 289



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 20 (I)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	36
Depotkostnader	22 800
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

2 019

Egenkapital 01.01.2019	188 153 642
Tegning av andeler	61 742 801
Innløsning av andeler	- 77 342 449
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	127 302
Egenkapital 31.12.2019	172 681 295

Note 6. Skatt

2 019

Beregning av skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	2 663 250
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 127 302
Skattemessig resultat	2 535 948

Netto utdelt til andelseierne i året	- 245 820
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 2 290 127
Skattegrunnlag	-



DNB Likviditet 20 (I)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Likviditet 20 (I)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Varibelt forvaltningshonorar			
DNB Likviditet 20 (I)	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			



DNB Likviditet 20 (I)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Verdipapirfondsandeler										
DNB Likviditet 20 E	NOK	Oslo		17,110	8,22 %	171 137 282	170 952 089	- 185 193	98,98 %	
Sum Verdipapirfond						171 137 282	170 952 089	- 185 193	98,98 %	
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond						171 137 282	170 952 089	- 185 193	98,98 %	
Sum Verdipapirer						171 137 282	170 952 089	- 185 193	98,98 %	



DNB Likviditet 20 (I)

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Likviditet 20 (I)	1,46 %	0,91 %	1,16 %	1,53 %	1,04 %	1,75 %	1,92 %	2,70 %	2,87 %	2,35 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Likviditet 20 (I)	0,31 %	0,37 %	0,68 %	1,00 %	0,17 %	0,42 %	0,30 %	1,20 %	0,43 %	0,08 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Likviditet 20 (I)	0,07 %	0,08 %	0,11 %	0,12 %	0,18 %	0,06 %	0,06 %	0,12 %	0,10 %	0,13 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Likviditet 20 (I)	0,11 %	0,11 %	0,14 %	0,12 %	0,18 %	0,11 %	0,09 %	0,17 %	0,19 %	0,12 %



DNB Likviditet 20 (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	6 353 681	5 118 175
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	103 962	156 603
Urealisert kursgevinst/kurstap	133 859	- 251 172
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	6 591 501	5 023 606
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 620 534	- 708 341
Andre kostnader	- 22 800	- 25 200
Forvaltningsresultat	- 643 334	- 733 541
Resultat før skattekostnad	5 948 167	4 290 064
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	5 948 167	4 290 064
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	841 232	609 693
Avsatt til andelseierne	4 849 569	4 016 503
Overført til/fra opptjent egenkapital	257 366	- 336 132
Sum anvendt	5 948 167	4 290 064
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	346 363 706	403 274 657
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	1 321	393
Bankinnskudd	3 550 102	4 126 746
Sum eiendeler	349 915 130	407 401 795
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	365 597 699	425 897 382
Overkurs/underkurs	- 12 472 715	- 14 193 861
Opptjent egenkapital	- 3 256 705	- 4 355 303
Sum egenkapital	349 868 278	407 348 219
Gjeld		
Gjeld	46 851	53 577
Sum gjeld	46 851	53 577
Sum gjeld og egenkapital	349 915 130	407 401 795



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 20 (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	57
Depotkostnader	22 800
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

2 019

Egenkapital 01.01.2019	407 348 219
Tegning av andeler	214 407 866
Innløsning av andeler	- 272 145 172
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	257 366
Egenkapital 31.12.2019	349 868 278

Note 6. Skatt

2 019

Beregning av skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	5 948 167
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 257 366
Skattemessig resultat	5 690 801

Netto utdelt til andelseierne i året	- 841 232
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 4 849 569
Skattegrunnlag	- 0



DNB Likviditet 20 (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Likviditet 20 (I)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstelegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Likviditet 20 (II)	NOK	2 500 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			



DNB Likviditet 20 (II)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Verdipapirfondsandeler										
DNB Likviditet 20 E	NOK	Oslo		34,66 %	346 419 252	346 363 706	- 55 546	98,99 %		
Sum Verdipapirfond					346 419 252	346 363 706	- 55 546	98,99 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					346 419 252	346 363 706	- 55 546	98,99 %		
Sum Verdipapirer					346 419 252	346 363 706	- 55 546	98,99 %		



DNB Likviditet 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	58 103 412	48 605 852
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 4 639 355	- 8 920 124
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 044 527	- 1 516 689
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	54 508 585	38 169 039
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 4 653 130	- 4 689 878
Andre kostnader	- 15 780	- 18 000
Forvaltningsresultat	- 4 668 910	- 4 707 878
Resultat før skattekostnad	49 839 674	33 461 161
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	49 839 674	33 461 161
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 197 913	2 587 675
Avsatt til andelseierne	48 993 060	32 390 175
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 044 527	- 1 516 689
Sum anvendt	49 839 674	33 461 161
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 110 270 062	2 883 672 864
Opptjente, ikke mottatte inntekter	13 594 066	9 830 739
Andre fordringer	- 185 290	7 671
Bankinnskudd	35 622 367	49 900 785
Sum eiendeler	3 159 301 205	2 943 412 059
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 161 425 117	2 946 949 198
Overkurs/underkurs	- 9 216 933	- 9 753 797
Opptjent egenkapital	6 674 857	5 828 243
Sum egenkapital	3 158 883 041	2 943 023 644
Gjeld		
Gjeld	418 164	388 416
Sum gjeld	418 164	388 416
Sum gjeld og egenkapital	3 159 301 205	2 943 412 059



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	119
Depotkostnader	15 780
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

2 019

Egenkapital 01.01.2019	2 943 023 644
Tegning av andeler	2 436 670 308
Innløsning av andeler	-2 221 855 438
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 044 527
Egenkapital 31.12.2019	3 158 883 041

Note 6. Skatt

2 019

Beregning av skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	49 839 674
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 1 044 527
Skattemessig resultat	48 795 147

Netto utdelt til andelseierne i året	197 913
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 48 993 060
Skattegrunnlag	- 0



DNB Likviditet 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Likviditet 20

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko vekt
Industri										
BPS Nord - Hjelgeland Velutvikling AS 2.17.24.02.20	NOK	Oslo	100 000 000	30,30 %	100 005 100	100 021 200	16 100	3,17 %	10.02.2020	20 %
Vegamot AS 1.983.15.04.2020	NOK	Oslo	40 000 000	7,27 %	40 000 600	39 982 356	- 18 244	1,27 %	03.03.2020	20 %
Sum Industri					140 005 700	140 003 556	- 2 144	4,43 %		
Dagligvarer										
BPS Nord - Hålogalandsbuss AS 2.15.06.02.2020	NOK	Oslo	20 000 000	50,00 %	20 001 000	20 002 972	1 972	0,63 %	11.02.2020	20 %
BPS Nord - Hålogalandsbuss AS 2.19.09.03.2020	NOK	Oslo	100 000 000	25,00 %	100 005 000	100 023 720	18 720	3,17 %	28.02.2020	20 %
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 2.16.16.06.2020	NOK	Oslo	35 000 000	8,14 %	35 003 465	35 001 908	- 1 558	1,11 %	07.01.2020	20 %
BPS Nord-Troms Bompengeselskap AS 1.99.08.04.2020	NOK	Oslo	48 000 000	13,91 %	48 004 752	47 981 914	- 22 838	1,52 %	24.02.2020	20 %
Sum Dagligvarer					203 014 217	203 010 513	- 3 704	6,43 %		
Stat og kommune										
Asker kommune 1.97.23.10.2020	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	50 009 800	49 974 020	- 35 780	1,58 %	07.02.2020	20 %
Askøy kommune 1.677.22.05.2020	NOK	Oslo	57 680 000	18,75 %	57 583 790	57 580 900	- 2 890	1,82 %	07.02.2020	20 %
Drammen kommune 1.704.05.06.2020	NOK	Oslo	25 000 000	6,76 %	24 991 250	24 955 753	- 35 498	0,79 %	18.06.2020	20 %
Ferde AS 2.1.27.11.2020	NOK	Oslo	45 000 000	42,86 %	45 004 410	45 028 449	24 039	1,43 %	10.01.2020	20 %
Fet kommune 1.966.12.06.2020	NOK	Oslo	150 000 000	71,25 %	150 005 550	149 904 660	- 100 890	4,74 %	17.02.2020	20 %
Gausdal Kommune 1.83.20.03.2020	NOK	Oslo	30 000 000	28,57 %	30 002 970	29 985 312	- 17 658	0,95 %	20.02.2020	20 %
Hammerfest Kommune 2.05.23.01.2020	NOK	Oslo	82 000 000	76,08 %	82 004 100	82 005 363	1 263	2,60 %	11.02.2020	20 %
Hammerfest kommune 2.09.17.02.2020	NOK	Oslo	70 000 000	73,68 %	70 003 570	70 010 493	6 923	2,22 %	13.02.2020	20 %
Hammerfest kommune 2.14.28.02.2020	NOK	Oslo	79 799 100	34,73 %	79 803 090	79 817 629	14 539	2,53 %	24.02.2020	20 %
Hareid kommune 1.459.19.02.2020	NOK	Oslo	25 000 000	100,00 %	25 002 225	24 982 463	- 19 763	0,79 %	13.11.2020	20 %
Hedmark Fylkeskommune 2.02.23.10.2020	NOK	Oslo	90 000 000	37,50 %	90 016 560	89 990 640	- 25 920	2,85 %	11.02.2020	20 %
Indre Fosen kommune 1.47.31.01.2020	NOK	Oslo	46 700 000	18,93 %	46 700 000	46 681 689	- 18 311	1,48 %	17.02.2020	20 %
Indre Fosen Kommune 2.1.22.05.2020	NOK	Oslo	85 000 000	85,00 %	85 008 415	84 997 204	- 11 212	2,69 %	25.02.2020	20 %
Lillesand kommune 1.72.07.01.2020	NOK	Oslo	60 000 000	75,38 %	60 154 500	59 998 068	- 156 432	1,90 %	17.02.2020	20 %
Odda kommune 2.22.04.2020	NOK	Oslo	37 000 000	100,00 %	37 000 000	36 988 586	- 11 415	1,17 %	28.02.2020	20 %
Sandnes kommune 1.70.29.05.2020	NOK	Oslo	110 000 000	73,33 %	110 000 000	109 811 900	- 188 100	3,48 %	02.03.2020	20 %
Sandnes Kommune 1.703.28.08.2020	NOK	Oslo	40 000 000	23,53 %	40 001 160	39 904 728	- 96 432	1,26 %	20.01.2020	20 %
Skien kommune 1.52.31.08.2020	NOK	Oslo	10 000 000	6,67 %	9 968 000	9 963 733	- 4 267	0,32 %	23.03.2020	20 %
Søndre Land kommune - Kultur 2.05.27.01.2020	NOK	Oslo	24 000 000	100,00 %	24 001 230	24 001 802	573	0,76 %	28.02.2020	20 %
Sørums kommune 1.6.23.04.2020	NOK	Oslo	70 000 000	23,33 %	69 973 400	69 889 498	- 83 902	2,21 %	20.03.2020	20 %
Sørums kommun 1.71.23.05.2020	NOK	Oslo	50 000 000	25,00 %	50 004 950	49 916 485	- 88 465	1,58 %	19.03.2020	20 %
Troms kommune 1.595.06.05.2020	NOK	Oslo	15 000 000	6,98 %	14 986 442	14 973 093	- 13 349	0,47 %	28.02.2020	20 %
Trondheim kommune FRN 05.03.2020	NOK		26 000 000	5,20 %	26 073 840	26 011 872	- 61 968	0,82 %	28.08.2020	20 %
Vilgøy Kommune 1.96.15.04.2020	NOK	Oslo	30 000 000	100,00 %	30 000 000	29 988 378	- 11 622	0,95 %	17.01.2020	20 %
Sum Stat og kommune					1 308 299 252	1 307 362 716	- 936 536	41,38 %		
Finans										
Aurskog Sparebank FRN 01.10.2020	NOK		25 000 000	10,00 %	25 420 000	25 221 925	- 198 075	0,80 %	27.02.2020	20 %
Brage Finans AS FRN 04.09.2020	NOK		25 000 000	3,33 %	25 100 000	25 062 213	- 37 788	0,79 %	12.02.2020	20 %
Brage Finans AS FRN 12.06.2020	NOK		52 000 000	26,00 %	52 058 990	52 052 088	- 6 901	1,65 %	02.03.2020	20 %
Drangedal Sparebank FRN 01.02.2022	NOK		15 000 000	15,00 %	15 001 350	15 105 011	103 661	0,48 %	06.01.2020	20 %
Drangedal Sparebank FRN 21.05.2021	NOK		30 000 000	40,00 %	30 078 600	30 168 822	90 222	0,95 %	09.03.2020	20 %
Endomskreditt AS FRN 15.06.2022	NOK		10 000 000	6,67 %	10 153 000	10 134 823	- 18 177	0,32 %	10.01.2020	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 12.01.2022	NOK		15 000 000	3,00 %	15 162 000	15 179 655	17 655	0,48 %	07.01.2020	20 %
Fana Sparebank FRN 20.11.2020	NOK		60 000 000	30,00 %	60 225 600	60 181 266	- 44 334	1,90 %	03.02.2020	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK		16 000 000	5,33 %	16 018 720	16 046 477	27 757	0,51 %	04.02.2020	20 %
Hegra Sparebank FRN 21.01.2022	NOK		15 000 000	20,00 %	15 000 000	15 106 059	106 059	0,48 %	27.01.2020	20 %
Hjartdal og Gransherad Sparebank FRN 03.04.2020	NOK		10 000 000	20,00 %	10 043 500	10 013 980	- 29 520	0,32 %	27.01.2020	20 %
Jæren Sparebank FRN 06.01.2022	NOK		60 000 000	30,00 %	60 909 000	60 834 594	- 74 406	1,93 %	17.02.2020	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 17.09.2020	NOK		30 000 000	5,41 %	30 348 000	30 155 817	- 192 183	0,95 %	28.02.2020	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2021	NOK		30 000 000	12,24 %	29 912 100	30 111 720	199 620	0,95 %	04.02.2020	20 %
Landkredit Bank AS FRN 30.07.2020	NOK		25 000 000	50,00 %	25 126 250	25 076 603	- 49 648	0,79 %	28.02.2020	20 %
Larvikbanken Brunlanes Sparebank FRN 08.02.2021	NOK		30 000 000	60,00 %	30 329 700	30 237 594	- 92 106	0,96 %	24.02.2020	20 %
Lillesands Sparebank FRN 17.01.2022	NOK		20 000 000	20,00 %	20 164 000	20 143 574	- 20 426	0,64 %	22.01.2020	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 12.09.2022	NOK		60 000 000	60,00 %	60 531 000	60 429 384	- 101 616	1,91 %	21.02.2020	20 %
Odal Sparebank FRN 15.11.2021	NOK		30 000 000	30,00 %	30 549 000	30 452 877	- 96 123	0,96 %	06.01.2020	20 %
Opdals Sparebank FRN 25.05.2021	NOK		40 000 000	53,33 %	40 004 400	40 180 960	176 560	1,27 %	13.01.2020	20 %
Orkla Sparebank FRN 27.09.2022	NOK		41 000 000	16,40 %	41 266 500	41 206 800	- 59 700	1,30 %	13.03.2020	20 %
Pireto Bank ASA FRN 21.09.2022	NOK		18 000 000	1,80 %	18 275 400	18 265 018	- 10 382	0,58 %	13.01.2020	20 %
Romsdal Sparebank FRN 21.02.2020	NOK		25 000 000	50,00 %	25 037 500	25 009 080	- 28 420	0,79 %	23.03.2020	20 %
Sandnes Sparebank FRN 04.06.2021	NOK	Oslo	35 000 000	6,36 %	34 989 500	35 113 341	123 841	1,11 %	15.01.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2020	NOK		60 000 000	4,62 %	60 229 200	60 014 808	- 214 392	1,90 %	23.03.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 26.02.2021	NOK		30 000 000	8,57 %	30 000 000	30 076 977	76 977	0,95 %	07.01.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021	NOK		25 000 000	3,57 %	24 979 500	25 018 940	39 440	0,79 %	02.03.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS 1.85.12.02.2020	NOK		50 000 000	20,00 %	50 000 000	49 990 995	- 9 005	1,58 %	19.02.2020	20 %
Skanken ASA FRN 06.09.2021	NOK		50 000 000	16,67 %	50 127 500	50 115 905	- 11 595	1,59 %	24.02.2020	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 13.09.2021	NOK		30 000 000	30,00 %	30 031 500	30 120 099	88 599	0,95 %	10.03.2020	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 13.09.2021	NOK		37 000 000	12,33 %	37 527 800	37 421 079	- 106 722	1,18 %	16.03.2020	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 14.06.2021	NOK		60 000 000	20,00 %	60 977 950	60 736 404	- 241 546	1,92 %	21.02.2020	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 04.05.2020	NOK	Oslo	70 000 000	5,38 %	70 289 100	70 105 938	- 183 162	2,22 %	25.02.2020	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 13.05.2020	NOK		50 000 000	9,09 %	50 190 000	50 084 775	- 105 225	1,59 %	20.01.2020	20 %
Sparebanken Møre FRN 16.03.2020	NOK	Oslo	50 000 000	4,55 %	50 149 500	50 042 765	- 106 735	1,58 %	22.01.2020	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 15.10.2020	NOK		16 000 000	1,78 %	16 088 640	16 071 890	- 16 750	0,51 %	27.11.2020	20 %
Sparebanken Sør FRN 21.08.2020	NOK		50 000 000	3,66 %	50 255 000	50 145 470	- 109 530	1,59 %	16.03.2020	20 %
Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021	NOK		28 000 000	5,60 %	28 375 200	28 275 481	- 99 719	0,89 %	20.03.2020	20 %
Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022	NOK		20 000 000	8,00 %	20 009 800	19 989 550	- 20 250	0,63 %	06.03.2020	20 %
Storebrand Bank ASA FRN 23.05.2020	NOK		10 000 000	2,50 %	10 039 550	10 016 196	- 23 354	0,32 %	28.02.2020	20 %
Strømmen Sparebank FRN 20.03.2020	NOK		35 000 000	70,00 %	35 266 000	35 062 773	- 203 228	1,11 %	03.02.2020	20 %
Trøgstad Sparebank FRN 13.01.2021	NOK		10 000 000	20,00 %	10 138 000	10 091 089	- 46 911	0,32 %	10.02.2020	20 %
Vegfinans FV 311 Presteraab AS 1.933.27.03.2020	NOK	Oslo	35 000 000	35,00 %	35 002 240	34 985 164	- 17 077	1,11 %	16.03.2020	20 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 16.03.2020	NOK		20 000 000	20,00 %	20 141 400	20 037 302	- 104 098	0,63 %	13.01.2020	20 %
Sum Finans					1 461 521 990	1 459 893 277	- 1 628 713	46,21 %		
Sum Rentepapirer					3 112 841 158	3 110 270 062	- 2 571 096	98,45 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					3 112 841 158	3 110 270 062	- 2 571 096	98,45 %		
Sum Verdipapirer					3 112 841 158	3 110 270 062	- 2 571 096	98,45 %		



DNB Likviditet 20

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet 20 C	1,40 %	0,85 %	1,10 %	1,48 %	0,99 %	1,70 %	1,87 %	2,65 %	2,83 %	2,30 %
DNB Likviditet 20 D	1,46 %	0,91 %	1,16 %	1,53 %	1,04 %	1,75 %	1,92 %	2,70 %	2,87 %	2,35 %
DNB Likviditet 20 E	1,63 %	1,08 %	1,32 %	1,69 %	1,20 %	1,91 %	2,07 %	2,86 %	3,03 %	2,50 %

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet 20 C	0,25 %	0,32 %	0,62 %	0,94 %	0,12 %	0,37 %	0,25 %	1,14 %	0,38 %	0,04 %
DNB Likviditet 20 D	0,31 %	0,37 %	0,68 %	1,00 %	0,17 %	0,42 %	0,30 %	1,20 %	0,43 %	0,08 %
DNB Likviditet 20 E	0,47 %	0,53 %	0,85 %	1,16 %	0,32 %	0,57 %	0,46 %	1,36 %	0,58 %	0,24 %

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet 20 C	0,07 %	0,08 %	0,11 %	0,12 %	0,18 %	0,06 %	0,06 %	0,12 %	0,10 %	0,13 %
DNB Likviditet 20 D	0,07 %	0,08 %	0,11 %	0,12 %	0,18 %	0,06 %	0,06 %	0,12 %	0,10 %	0,13 %
DNB Likviditet 20 E	0,07 %	0,08 %	0,11 %	0,12 %	0,18 %	0,06 %	0,06 %	0,12 %	0,10 %	0,13 %

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet 20 C	0,11 %	0,11 %	0,15 %	0,12 %	0,18 %	0,11 %	0,10 %	0,17 %	0,19 %	0,12 %
DNB Likviditet 20 D	0,11 %	0,11 %	0,14 %	0,12 %	0,18 %	0,11 %	0,09 %	0,17 %	0,19 %	0,12 %
DNB Likviditet 20 E	0,11 %	0,11 %	0,14 %	0,12 %	0,18 %	0,11 %	0,10 %	0,17 %	0,19 %	0,12 %



DNB Likviditet 20

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet 20 E	9 992	9 987	9 990	9 996	9 966	10 011	10 024	10 030	10 028	10 033

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet 20 E	316 142	294 695	283 565	417 166	389 583	333 464	308 579	341 905	413 506	477 845

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet 20 E	3 158 782 836	2 943 023 644	2 832 921 493	4 169 860 272	3 882 427 358	3 338 322 251	3 093 200 991	3 429 141 583	4 146 507 275	4 794 333 808

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Likviditet 20 C	NOK	2 500 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet 20 D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet 20 E	NOK	25 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			



DNB Likviditet institusjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Likviditet institusjon	2,06 %	1,32 %	1,62 %	2,27 %	0,94 %	2,26 %	2,40 %	3,71 %	3,07 %	2,63 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Likviditet institusjon	0,91 %	0,78 %	1,14 %	1,74 %	0,06 %	0,93 %	0,78 %	2,20 %	0,63 %	0,37 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Likviditet institusjon	0,11 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,36 %	0,09 %	0,12 %	0,19 %	0,30 %	0,27 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Likviditet institusjon	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,21 %	0,36 %	0,13 %	0,14 %	0,22 %	0,36 %	0,26 %



DNB Likviditet Institusjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	188 993 881	149 545 271
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 190 519	1 582 089
Urealisert kursgevinst/kurstap	10 452 079	- 24 796 285
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	199 255 441	126 331 075
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 9 194 686	- 9 036 390
Andre kostnader	- 21 490	- 20 750
Forvaltningsresultat	- 9 216 177	- 9 057 141
Resultat før skattekostnad	190 039 265	117 273 935
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	190 039 265	117 273 935
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	35 790 207	- 20 943 564
Avsatt til andelseierne	143 796 978	163 013 589
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 452 079	- 24 796 091
Sum anvendt	190 039 265	117 273 935
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 209 799 432	10 392 472 867
Opptjente, ikke mottatte inntekter	26 239 261	26 829 689
Andre fordringer	2 446	- 241 529
Bankinnskudd	153 040 766	137 142 386
Sum eiendeler	7 389 081 905	10 556 203 413
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	7 399 487 464	10 505 651 226
Overkurs/underkurs	- 26 970 514	6 474 728
Opptjent egenkapital	15 870 556	- 30 371 730
Sum egenkapital	7 388 387 507	10 481 754 224
Gjeld		
Gjeld	694 399	74 449 189
Sum gjeld	694 399	74 449 189
Sum gjeld og egenkapital	7 389 081 905	10 556 203 413



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Institusjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	82
Depotkostnader	21 490
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	10 481 754 224
Tegning av andeler	6 243 899 875
Innløsning av andeler	-9 347 718 670
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 452 079
Egenkapital 31.12.2019	7 388 387 508

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	190 039 265
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 10 452 079
Skattemessig resultat	179 587 185

Netto utdelt til andelseierne i året	- 35 790 207
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 143 796 978
Skattegrunnlag	-



DNB Likviditet Institusjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Likviditet institusjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet institusjon	9 985	9 977	10 003	9 982	9 911	10 005	10 055	10 087	10 034	10 041

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet institusjon	739 949	1 050 565	968 090	789 099	686 350	840 246	1 341 806	2 239 887	2 573 654	1 908 373

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Likviditet institusjon	7 388 387 507	10 481 754 224	9 683 893 213	7 877 095 821	6 802 211 213	8 406 679 200	13 491 750 557	22 594 178 563	25 823 965 687	19 162 504 090

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Likviditet institusjon	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Likviditet Institusjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Industri										
Vegamot AS 1.983 15.04.2020	NOK	Oslo	50 000 000	9,09 %	50 000 750	49 977 945	- 22 805	0,68 %	23.10.2020	20 %
Sum Industri					50 000 750	49 977 945	- 22 805	0,68 %		
Dagligvarer										
BPS Nord - Hålogalandstrus AS 1.82 09.03.2020	NOK	Oslo	150 000 000	40,54 %	150 014 850	149 931 660	- 83 190	2,03 %	00.01.1900	0 %
BPS NORD - Nordland Bompengeselskap AS 1.07 23.01.2020	NOK	Oslo	100 000 000	100,00 %	100 005 000	100 005 360	360	1,35 %	00.01.1900	0 %
BPS Nord - Veipakke Salten AS 1.99 09.01.2020	NOK	Oslo	50 000 000	14,29 %	50 002 500	50 000 175	- 2 325	0,68 %	00.01.1900	0 %
BPS Nord - Veipakke Salten AS 2.07 23.01.2020	NOK	Oslo	65 000 000	100,00 %	65 003 250	65 003 484	234	0,88 %	22.05.2020	20 %
BPS Nord-Troms Bompengeselskap AS 1.99 08.04.2020	NOK	Oslo	125 000 000	36,23 %	125 012 375	124 952 900	- 59 475	1,69 %	01.04.2020	20 %
Sum Dagligvarer					490 037 975	489 893 579	- 144 396	6,63 %		
Stat og kommune										
Asker kommune 1.97 23.10.2020	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	50 009 800	49 974 020	- 35 780	0,68 %	24.02.2020	20 %
Eidsberg kommune 1.7 22.05.2020	NOK	Oslo	109 018 000	100,00 %	109 044 818	108 840 224	- 204 594	1,47 %	00.01.1900	0 %
Enebakk kommune 1.47 19.03.2020	NOK	Oslo	91 662 000	37,62 %	91 508 008	91 546 332	38 324	1,24 %	06.02.2020	20 %
Fjell Kommune 1.93 14.04.2020	NOK	Oslo	149 209 800	74,90 %	149 162 351	149 140 030	- 22 322	2,02 %	00.01.1900	0 %
Lier Kommune 1.974 18.06.2020	NOK	Oslo	50 000 000	25,00 %	50 002 950	49 968 770	- 34 180	0,68 %	09.03.2020	20 %
Møre og Romsdal Fylkeskommune 2.01 13.11.2020	NOK	Oslo	131 500 000	46,71 %	131 512 887	131 484 036	- 28 851	1,78 %	16.06.2020	20 %
Sandnes Kommune 1.703 28.08.2020	NOK	Oslo	70 000 000	41,18 %	70 002 030	69 833 274	- 168 756	0,95 %	08.04.2020	20 %
Tinn Kommune 1.46 25.02.2020	NOK	Oslo	39 710 000	100,00 %	39 710 000	39 678 077	- 31 923	0,54 %	04.03.2020	20 %
Vestre Toten kommune 2.04 17.01.2020	NOK	Oslo	79 000 000	100,00 %	79 003 950	79 003 484	- 466	1,07 %	12.03.2020	20 %
Ås kommune 1.753 11.09.2020	NOK	Oslo	100 000 000	33,33 %	100 002 900	99 789 330	- 213 570	1,35 %	05.06.2020	20 %
Sum Stat og kommune					869 959 695	869 257 577	- 702 118	11,76 %		
Finans										
Andebu Sparebank FRN 07.06.2022	NOK		10 000 000	10,00 %	9 997 000	10 012 561	15 561	0,14 %	21.02.2020	20 %
Andebu Sparebank FRN 19.10.2022	NOK		25 000 000	25,00 %	24 990 250	25 174 168	183 918	0,34 %	16.03.2020	10 %
Askim og Spydeberg Sparebank FRN 16.08.2023	NOK		100 000 000	100,00 %	99 930 000	99 871 470	- 58 530	1,35 %	13.01.2020	20 %
Aurskog Sparebank FRN 22.02.2021	NOK		25 000 000	8,33 %	25 128 750	25 159 488	30 738	0,34 %	20.02.2020	20 %
BN Bank ASA FRN 05.01.2021	NOK		125 000 000	50,00 %	125 042 350	125 427 513	385 163	1,70 %	27.11.2020	20 %
BN Bank ASA FRN 15.03.2022	NOK		50 000 000	6,44 %	50 304 000	50 395 540	91 540	0,68 %	12.06.2020	20 %
Brage Finans AS FRN 04.09.2020	NOK		50 000 000	6,67 %	50 257 700	50 124 425	- 133 275	0,68 %	20.03.2020	20 %
Brage Finans AS FRN 08.12.2021	NOK		50 000 000	21,74 %	50 425 000	50 381 145	- 43 855	0,68 %	16.03.2020	20 %
Brage Finans AS FRN 12.06.2020	NOK		50 000 000	25,00 %	50 077 500	50 050 085	- 27 415	0,68 %	23.01.2020	20 %
Brage Finans AS FRN 27.03.2020	NOK		75 000 000	12,50 %	75 388 500	75 116 190	- 272 310	1,02 %	17.02.2020	20 %
Brage Finans AS FRN 30.10.2020	NOK		200 000 000	25,00 %	199 877 000	200 299 600	422 600	2,71 %	28.02.2020	20 %
Bud Frana og Hustad Sparebank FRN 15.11.2021	NOK		25 000 000	50,00 %	25 446 500	25 423 790	- 22 710	0,34 %	19.02.2020	20 %
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	50 000 000	1,43 %	50 000 000	49 996 735	- 3 265	0,68 %	23.10.2020	20 %
Drangedal Sparebank FRN 31.08.2020	NOK		30 000 000	30,00 %	29 940 600	30 031 140	90 540	0,41 %	21.01.2020	20 %
Eika Boligkredit AS FRN 04.06.2020	NOK		65 000 000	21,67 %	65 296 000	65 144 859	- 151 141	0,88 %	03.04.2020	20 %
Eika Boligkredit AS FRN 06.10.2020	NOK		85 000 000	85,00 %	85 953 450	85 471 113	- 482 338	1,16 %	31.01.2020	20 %
Fana Sparebank FRN 09.05.2023	NOK		30 000 000	6,67 %	29 968 500	30 010 377	41 877	0,41 %	22.05.2020	20 %
Fana Sparebank FRN 10.03.2021	NOK		76 000 000	15,20 %	76 569 800	76 388 596	- 181 204	1,03 %	06.01.2020	20 %
Fana Sparebank FRN 20.10.2021	NOK		40 000 000	13,33 %	40 298 000	40 235 616	- 62 384	0,54 %	17.03.2020	20 %
Flekkefjord Sparebank FRN 06.04.2021	NOK		65 000 000	21,67 %	65 158 250	65 289 751	131 501	0,88 %	28.02.2020	20 %
Flekkefjord Sparebank FRN 12.10.2020	NOK		50 000 000	19,23 %	50 098 929	50 246 320	147 391	0,68 %	30.01.2020	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK		100 000 000	33,33 %	100 092 560	100 290 480	197 920	1,36 %	10.02.2020	20 %
Grue Sparebank FRN 06.09.2021	NOK		30 000 000	30,00 %	30 018 000	30 100 077	82 077	0,41 %	07.01.2020	20 %
Harstad Sparebank FRN 31.03.2023	NOK		39 000 000	39,00 %	38 789 400	39 271 155	481 755	0,53 %	17.01.2020	20 %
Haugesund Sparebank FRN 01.09.2021	NOK		60 000 000	20,00 %	59 990 400	60 222 594	232 194	0,82 %	12.03.2020	20 %
Haugesund Sparebank FRN 26.01.2022	NOK		55 000 000	18,33 %	55 085 000	55 296 978	211 978	0,75 %	14.02.2020	20 %
Hegra Sparebank FRN 26.06.2024	NOK		25 000 000	50,00 %	25 000 000	25 129 835	129 835	0,34 %	22.04.2020	20 %
Helgeland Sparebank FRN 16.03.2022	NOK		34 000 000	17,00 %	34 460 020	34 420 080	- 39 940	0,47 %	25.02.2020	20 %
Hiland og Setskog Sparebank FRN 13.09.2023	NOK		50 000 000	50,00 %	49 976 000	50 281 295	305 295	0,68 %	27.03.2020	20 %
Hånefoss Sparebank FRN 09.02.2021	NOK		20 000 000	40,00 %	20 067 400	20 085 834	18 434	0,27 %	23.03.2020	20 %
Jæren Sparebank FRN 03.12.2020	NOK		35 000 000	35,00 %	35 661 500	35 455 700	- 205 800	0,48 %	21.02.2020	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 08.04.2022	NOK		25 000 000	10,64 %	25 000 000	25 090 598	90 598	0,34 %	29.05.2020	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2022	NOK		90 000 000	36,00 %	89 923 300	90 477 243	553 943	1,22 %	28.08.2020	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2023	NOK		20 000 000	40,00 %	20 230 000	20 238 172	8 172	0,27 %	04.03.2020	20 %
Landkredit Bank AS FRN 07.04.2022	NOK		25 000 000	6,25 %	25 184 000	25 188 113	4 113	0,34 %	17.01.2020	20 %
Landkredit Bank AS FRN 24.11.2022	NOK		50 000 000	10,00 %	50 000 000	50 390 735	390 735	0,68 %	26.02.2020	20 %
Larviksbanken Brunnes Sparebank FRN 06.04.2020	NOK		50 000 000	100,00 %	49 919 750	50 098 695	178 945	0,68 %	27.02.2020	20 %
Lesseplan Corp NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	50 000 000	7,14 %	49 971 100	50 149 400	178 300	0,68 %	12.02.2020	20 %
LessePlan Corporation NV FRN 07.05.2021	NOK	Oslo	70 000 000	23,33 %	70 000 000	70 147 448	147 448	0,95 %	06.03.2020	20 %
Lillesands Sparebank FRN 10.01.2023	NOK		50 000 000	50,00 %	49 985 000	49 964 065	- 20 935	0,68 %	13.03.2020	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 16.11.2021	NOK		30 000 000	10,00 %	30 486 000	30 412 122	- 73 878	0,41 %	31.08.2020	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 20.05.2022	NOK		50 000 000	16,67 %	49 881 500	50 198 780	317 280	0,68 %	13.03.2020	20 %
Melhus Sparebank FRN 11.11.2021	NOK		50 000 000	50,00 %	50 000 000	50 590 680	590 680	0,68 %	16.03.2020	20 %
Melhus Sparebank FRN 13.05.2022	NOK		50 000 000	50,00 %	49 750 000	50 222 770	472 770	0,68 %	04.02.2020	20 %
Melhus Sparebank FRN 22.02.2021	NOK		50 000 000	33,33 %	50 708 250	50 526 755	- 181 495	0,68 %	13.02.2020	20 %
Nidaros Sparebank FRN 11.02.2022	NOK		15 000 000	30,00 %	15 000 000	15 042 596	42 596	0,20 %	16.03.2020	20 %
OBOS-banken AS FRN 16.11.2021	NOK		20 000 000	6,67 %	20 059 800	20 068 166	8 366	0,27 %	15.01.2020	20 %
Opdals Sparebank FRN 25.05.2021	NOK		15 000 000	20,00 %	15 000 300	15 067 860	67 560	0,20 %	21.02.2020	20 %
Orkla Sparebank FRN 16.11.2020	NOK		50 000 000	33,33 %	49 985 000	50 089 125	104 125	0,68 %	09.03.2020	20 %
Orkla Sparebank FRN 29.11.2023	NOK		24 000 000	12,00 %	23 968 800	24 271 397	302 597	0,33 %	17.02.2020	20 %
Pareto Bank ASA FRN 02.09.2021	NOK		50 000 000	6,67 %	50 051 500	50 403 430	351 930	0,68 %	28.02.2020	20 %
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK		75 000 000	25,00 %	75 593 250	75 544 260	- 48 990	1,02 %	20.03.2020	20 %
Pareto Bank ASA FRN 21.09.2020	NOK		100 000 000	20,00 %	100 555 000	100 446 890	- 108 110	1,36 %	27.01.2020	20 %
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK		35 000 000	4,38 %	35 014 350	35 246 530	232 180	0,48 %	23.04.2020	20 %
Romsdal Sparebank FRN 20.09.2023	NOK		25 000 000	50,00 %	25 154 750	25 168 613	13 863	0,34 %	29.05.2020	20 %
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 19.09.2023	NOK		25 000 000	25,00 %	24 897 500	25 132 478	234 978	0,34 %	06.05.2020	20 %
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 31.08.2020	NOK		25 000 000	25,00 %	24 972 000	25 060 448	88 448	0,34 %	05.03.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022	NOK		65 000 000	8,67 %	65 708 100	65 677 853	- 30 248	0,89 %	13.01.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 21.09.2020	NOK		150 000 000	33,33 %	149 782 000	150 296 280	514 280	2,03 %	15.04.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021	NOK		75 000 000	10,71 %	74 938 500	75 056 820	118 320	1,02 %	27.03.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS 1.85 12.02.2020	NOK		60 000 000	24,00 %	60 000 000	59 989 194	- 10 806	0,81 %	16.03.2020	20 %
Sbanken ASA FRN 01.03.2021	NOK		50 000 000	5,00 %	50 290 000	50 233 570	- 56 430	0,68 %	15.04.2020	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 05.10.2020	NOK		75 000 000	50,00 %	75 136 750	75 268 508	131 758	1,02 %	00.01.1900	0 %
Skagerrak Sparebank FRN 07.06.2021	NOK		65 000 000	65,00 %	65 205 000	65 392 503	186 503	0,88 %	00.01.1900	0 %
Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022	NOK		50 000 000	20,00 %	50 000 000	50 364 360	364 360	0,68 %	00.01.1900	0 %
Sudenes Askra Sparebank FRN 07.10.2020	NOK		50 000 000	16,67 %	49 954 500	50 509 955	555 455	0,68 %	00.01.1900	0 %
Skuo Sparebank FRN 02.02.2021	NOK		40 000 000	34,78 %	40 408 500	40 275				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Likviditet Institusjon		Note 7. Verdpapirportefølje						Rentefond	
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 21.11.2022	NOK	50 000 000	7,14 %	50 100 000	50 377 865	277 865	0,68 %	23.10.2020	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 04.04.2022	NOK	50 000 000	10,00 %	50 480 000	50 429 715	- 50 285	0,68 %	00.01.1900	0 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 12.01.2023	NOK	50 000 000	10,00 %	49 925 000	50 378 855	453 855	0,68 %	17.02.2020	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 13.09.2021	NOK	43 000 000	14,33 %	43 175 500	43 489 362	313 862	0,59 %	24.02.2020	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021	NOK	150 000 000	10,34 %	150 160 658	150 349 665	189 007	2,03 %	06.01.2020	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 21.06.2021	NOK	25 000 000	1,25 %	25 293 750	25 278 090	- 15 660	0,34 %	16.03.2020	20 %
SpareBank 1 Sere Sunnmøre FRN 15.01.2024	NOK	25 000 000	12,50 %	25 250 000	25 295 348	45 348	0,34 %	09.03.2020	20 %
Sparebank 1 Sere Sunnmøre FRN 23.06.2022	NOK	50 000 000	50,00 %	50 320 000	50 467 555	147 555	0,68 %	00.01.1900	0 %
Sparebank 1 Østfold Akershus FRN 07.04.2022	NOK	20 000 000	3,64 %	20 085 000	20 150 490	64 490	0,27 %	23.01.2020	20 %
Sparebank 1 Østlandet FRN 01.09.2020	NOK	25 000 000	12,50 %	24 478 333	25 076 190	597 857	0,34 %	09.01.2020	20 %
Sparebank 1 Østlandet FRN 19.02.2021	NOK	58 000 000	5,80 %	58 353 800	58 279 311	- 74 489	0,79 %	23.01.2020	20 %
Sparebank 68 grader nord FRN 24.11.2022	NOK	50 000 000	40,00 %	49 834 000	49 981 810	147 810	0,68 %	08.04.2020	20 %
Sparebanken DIN FRN 10.09.2021	NOK	40 000 000	53,33 %	40 600 000	40 547 368	- 52 632	0,55 %	04.03.2020	20 %
Sparebanken Hedmark FRN 16.06.2022	NOK	59 000 000	4,92 %	59 283 310	59 590 802	307 492	0,81 %	09.03.2020	20 %
Sparebanken Møre FRN 21.05.2021	NOK	50 000 000	6,25 %	50 001 500	50 164 035	162 535	0,68 %	12.03.2020	20 %
Sparebanken Møre FRN 25.02.2021	NOK	100 000 000	12,50 %	100 167 550	100 359 190	191 640	1,36 %	27.03.2020	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.10.2022	NOK	50 000 000	16,67 %	50 000 000	49 923 635	- 76 365	0,68 %	30.01.2020	20 %
Sparebanken Telemark FRN 22.01.2021	NOK	75 000 000	15,00 %	75 675 000	75 939 720	264 720	1,03 %	17.02.2020	20 %
Sparebanken Øst 2 27.11.2020	NOK	19 000 000	3,88 %	18 991 450	18 998 290	6 840	0,26 %	03.02.2020	20 %
Sparekingsbanken FRN 14.03.2022	NOK	50 000 000	16,67 %	50 000 000	50 253 670	253 670	0,68 %	28.02.2020	20 %
Stadsbygd Sparebank FRN 20.06.2023	NOK	45 000 000	30,00 %	45 507 150	45 487 188	- 19 962	0,62 %	22.05.2020	20 %
Storebrand Bank ASA FRN 06.09.2021	NOK	100 000 000	25,00 %	99 970 000	100 148 410	178 410	1,36 %	04.03.2020	20 %
Storebrand Bank ASA FRN 29.05.2020	NOK	60 000 000	15,00 %	60 025 000	60 097 176	72 176	0,81 %	06.01.2020	20 %
Strømmen Sparebank FRN 03.11.2021	NOK	30 000 000	25,00 %	30 152 000	30 194 823	42 823	0,41 %	19.03.2020	20 %
Strømmen Sparebank FRN 08.02.2023	NOK	20 000 000	26,67 %	20 038 000	20 031 424	- 6 576	0,27 %	10.02.2020	20 %
Sunnadal Sparebank FRN 15.06.2021	NOK	50 000 000	50,00 %	50 332 816	50 345 670	12 854	0,68 %	10.03.2020	20 %
Sunnadal Sparebank FRN 12.07.2022	NOK	30 000 000	30,00 %	30 000 000	30 049 482	49 482	0,41 %	20.01.2020	20 %
Sunnadal Sparebank FRN 18.03.2021	NOK	50 000 000	50,00 %	50 014 000	50 243 750	229 750	0,68 %	14.04.2020	20 %
Søgne og Greipstad Sparebank FRN 04.04.2022	NOK	30 000 000	15,00 %	30 000 000	30 132 594	132 594	0,41 %	06.01.2020	20 %
Søgne og Greipstad Sparebank FRN 30.03.2021	NOK	20 000 000	12,90 %	20 000 000	20 133 780	133 780	0,27 %	13.01.2020	20 %
Totens Sparebank FRN 09.09.2021	NOK	115 000 000	57,50 %	116 221 200	116 169 987	- 51 213	1,57 %	16.03.2020	20 %
Trøgstad Sparebank FRN 19.09.2022	NOK	25 000 000	50,00 %	24 865 000	25 152 740	287 740	0,34 %	06.03.2020	20 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 31.03.2021	NOK	100 000 000	100,00 %	100 210 600	100 636 320	425 720	1,36 %	31.03.2020	20 %
Ørland Sparebank FRN 07.03.2022	NOK	30 000 000	30,00 %	30 000 000	30 139 524	139 524	0,41 %	02.03.2020	20 %
Sum Finans				5 789 134 294	5 800 670 331	11 536 037	78,50 %		
Sum Rentepapirer				7 199 132 714	7 209 799 432	10 666 718	97,57 %		
Verdpapirer									
Sum Rentepapirer				7 199 132 714	7 209 799 432	10 666 718	97,57 %		
Sum Verdpapirer				7 199 132 714	7 209 799 432	10 666 718	97,57 %		



DNB Low Carbon Credit

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Low Carbon Credit A										

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Low Carbon Credit A										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Low Carbon Credit A										

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Low Carbon Credit A										



DNB Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	13 500 511	-
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	5 647 804	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	29 611 512	-
Andre porteføljeinntekter	- 22 914 213	-
Porteføljerresultat	25 845 613	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 239 025	-
Andre kostnader	- 72 898	-
Forvaltningsresultat	- 1 311 923	-
Resultat før skattekostnad	24 533 691	-
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	24 533 691	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	-	-
Avsatt til andelseierne	406	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	24 533 284	-
Sum anvendt	24 533 691	-
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 294 949 554	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12 052 382	-
Andre fordringer	901	-
Bankinnskudd	158 406 459	-
Sum eiendeler	1 465 409 296	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	912 424 305	-
Overkurs/underkurs	528 182 078	-
Opptjent egenkapital	24 533 284	-
Sum egenkapital	1 465 139 667	-
Gjeld		
Gjeld	269 629	-
Sum gjeld	269 629	-
Sum gjeld og egenkapital	1 465 409 296	-



DNB Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	158
Depotkostnader	16 788
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	-
Tegning av andeler	1 449 524 718
Innløsning av andeler	- 12 997 687
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	24 533 284
Egenkapital 31.12.2019	1 461 060 316

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	24 533 691
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 29 603 525
Skattemessig resultat	- 5 069 835

Netto utdelt til andelseierne i året	-
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 406
Skattegrunnlag	- 5 070 241



DNB Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Low Carbon Credit

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Low Carbon Credit A	1 036									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Low Carbon Credit A	345 649									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Low Carbon Credit A	357 950 703									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Low Carbon Credit A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko vekt
Materialier										
Ecolab Inc 1.00 15.01.2024	EUR	Berlin	300000	0,05 %	3 051 299	3 071 348	20 050	0,21 %	14.01.2022	20 %
Evonik Industries AG Var 07.07.2077 Call 07.11.202	EUR	Luxembourg City	100000	0,02 %	998 857	1 021 401	22 544	0,07 %	00.01.1900	0 %
Koninklijke DSM NV 0.75 28.09.2026	EUR	Amsterdam	300000	0,04 %	2 980 543	3 051 492	70 949	0,21 %	00.01.1900	0 %
PPG Industries Inc 0.875 13.03.2022	EUR	Berlin	200000	0,03 %	2 001 630	2 007 824	6 194	0,14 %	00.01.1900	0 %
Reliance Steel and Alum 4.5 15.04.2023	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 702 717	9 328 773	- 373 943	0,64 %	00.01.1900	0 %
Steel Dynamics Inc 2.8 15.12.2024	USD	New York	100000	0,03 %	913 724	885 580	- 28 144	0,06 %	24.10.2024	100 %
Sum Materialier					19 648 770	19 366 418	- 282 351	1,32 %		
Industri										
ACS 1.875 20.04.2026	EUR	Frankfurt	100000	0,01 %	981 944	1 044 023	62 079	0,07 %	20.04.2026	100 %
Caterpillar Finl Service 1.70 09.08.2021	USD	New York	1 000 000	0,11 %	8 565 748	8 770 516	204 768	0,60 %	00.01.1900	0 %
Caterpillar Finl Service 3.65 07.12.2023	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 553 855	9 310 803	- 243 051	0,64 %	15.01.2022	100 %
Ceske Draly 1.25 23.05.2026	EUR	Luxembourg City	150000	0,03 %	1 447 326	1 552 563	105 237	0,11 %	02.09.2024	100 %
Compagnie de Saint-Gobain 1.125 23.03.2026	EUR	London	300000	0,04 %	3 010 534	3 074 929	64 395	0,21 %	21.06.2024	10 %
Dover Corporation 1.25 09.11.2026	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,17 %	10 652 213	10 251 784	- 400 429	0,70 %	29.03.2023	100 %
Emerson Electric Co 0.375 22.05.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	10 226 863	9 956 858	- 270 005	0,68 %	28.09.2021	100 %
Flex Ltd 4.75 15.06.2025	USD	New York	500000	0,08 %	4 532 454	4 783 564	251 111	0,33 %	00.01.1900	0 %
General Electric Co FRN 13.05.2024	USD	Luxembourg City	700000	0,40 %	5 776 892	5 929 301	152 409	0,40 %	28.08.2024	100 %
General Electric FRN 05.05.2026	USD	Frankfurt	700000	0,07 %	5 592 924	5 817 658	224 735	0,40 %	14.02.2022	100 %
Illinois Tool Works Inc 0.25 05.12.2024	EUR	Luxembourg City	1 250 000	0,21 %	12 405 858	12 391 637	- 14 221	0,85 %	10.11.2022	100 %
Ingersoll-Rand GI Mid Co 4.25 2023/06/15	USD	New York	250000	0,46 %	2 286 914	2 344 792	57 878	0,16 %	00.01.1900	0 %
JB Hunt Transport Services 3.875 01.03.2026	USD	New York	500000	0,07 %	4 761 078	4 720 999	- 40 079	0,32 %	11.07.2026	100 %
Johnson Controls International 1 15.09.2023	EUR	Frankfurt	300000	0,03 %	3 006 548	3 047 853	41 304	0,21 %	01.09.2021	20 %
Knorr-Bremse 0.5 08.12.2021	EUR	Frankfurt	200000	0,04 %	1 987 156	1 990 543	3 387	0,14 %	19.09.2023	100 %
Masco Corp 4.45 01.04.2025	USD	New York	400000	0,08 %	3 641 593	3 828 838	187 245	0,26 %	04.02.2026	100 %
Parker-Hannifin Corp 1.125 01.03.2025	EUR	Dublin	140000	0,02 %	1 394 432	1 430 734	36 302	0,10 %	17.11.2025	100 %
Schneider Electric SE 0.875 11.03.2025	EUR	Paris	500000	0,07 %	5 062 366	5 130 996	68 631	0,35 %	21.02.2023	20 %
SKF AB 1.625 02.12.2022	EUR	Luxembourg City	100000	0,02 %	1 028 127	1 028 715	587	0,07 %	16.11.2025	20 %
Xylem Inc 2.25 11.03.2023	EUR	New York	100000	0,02 %	1 040 908	1 047 717	6 809	0,07 %	09.06.2024	100 %
Sum Industri					96 955 734	97 454 824	499 090	6,65 %		
Forbruksvarer										
Borgwarner Inc 1.8 07.11.2022	EUR	New York	100000	0,02 %	1 021 486	1 029 706	8 220	0,07 %	26.07.2023	20 %
Essijet Plc 0.875 11.06.2025	EUR	London	500000	0,10 %	5 031 460	5 003 261	- 28 199	0,34 %	19.04.2026	20 %
Ford Motor Credit Co LLC FRN 02.11.2020	USD	Berlin	200000	0,08 %	1 718 127	1 758 840	40 712	0,12 %	03.03.2026	100 %
Ford Motor Credit Co Llc 3.021 06.03.2024	EUR	New York	1 250 000	0,10 %	12 727 940	13 053 802	325 863	0,89 %	16.06.2023	100 %
Harley-Davidson Finl Ser Inc 0.9 19.11.2024	EUR	Dublin	150000	0,03 %	1 512 533	1 499 765	- 12 768	0,10 %	06.10.2022	20 %
Hyatt Hotels Corporation 4.85 15.03.2026	USD	New York	500000	0,13 %	4 931 918	4 873 415	- 58 503	0,33 %	15.02.2022	20 %
Peugeot SA 2.23.03.2024	EUR	Paris	350000	0,05 %	3 607 000	3 680 715	73 715	0,25 %	24.01.2025	20 %
Schaeffler AG 1.875 26.03.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,13 %	10 497 873	10 326 551	- 171 322	0,70 %	12.01.2026	20 %
Starbucks Corp 3.8 15.08.2025	USD	New York	600000	0,05 %	5 410 277	5 693 406	283 129	0,39 %	10.03.2020	100 %
Toyota Motor Credit Corp Var 24.10.2025	USD	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	18 341 485	18 250 783	- 90 702	1,25 %	20.05.2022	20 %
Volvo Treasury AB Var 10.03.2078 Call 3/23	EUR	Luxembourg City	400000	0,07 %	4 372 411	4 418 898	46 487	0,30 %	05.05.2025	20 %
Sum Forbruksvarer					69 172 510	69 589 142	416 632	4,75 %		
Dagligvarer										
AbbVie Inc 2.6 21.11.2024	USD	New York	1 000 000	0,03 %	9 156 244	8 865 331	- 290 912	0,60 %	00.01.1900	0 %
Actavis Funding SC5 3.45 15.03.2022	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,03 %	9 177 588	8 991 341	- 186 247	0,61 %	26.09.2024	20 %
Adecco Int Financial Svs 1.02.12.2024	EUR	Amsterdam	200000	0,04 %	2 004 690	2 065 557	60 867	0,14 %	19.06.2024	100 %
Autostrade Per L'Italia 5.875 09.06.2024	EUR	Luxembourg City	300000	0,03 %	3 590 023	3 386 021	- 204 002	0,23 %	27.03.2026	100 %
Bright Food Singapore 1.375 19.06.2024	EUR	Dublin	500000	0,10 %	4 871 273	5 057 807	186 534	0,35 %	18.10.2024	0 %
Campbell Soup Co 3.95 15.03.2025	USD	New York	500000	0,06 %	4 713 513	4 680 138	- 33 375	0,32 %	00.01.1900	0 %
Coca-Cola Co/The 0.125 22.09.2022	EUR	Berlin	500000	0,05 %	4 987 884	4 970 143	- 17 740	0,34 %	04.01.2022	0 %
Danone SA Var Perp Call 23.06.2023	EUR	Paris	300000	0,02 %	2 929 487	3 049 199	119 712	0,21 %	15.01.2025	100 %
DH Europe Finance SA 0.2 18.03.2026	EUR	Luxembourg City	250000	0,02 %	2 492 980	2 438 478	- 54 502	0,17 %	12.06.2024	100 %
EMD Finance LLC 3.25 19.03.2025	USD	New York	500000	0,03 %	4 309 944	4 551 887	241 944	0,31 %	09.08.2021	100 %
EssilorLuxottica 0.125 27.05.2025	EUR	Paris	500000	0,03 %	5 022 874	4 924 400	- 98 474	0,34 %	07.12.2023	100 %
EssilorLuxottica 1.75 09.04.2021	EUR	Paris	1 000 000	0,20 %	10 325 611	10 061 611	- 264 000	0,69 %	01.12.2025	100 %
Experian Finance Plc 3.5 15.10.2021	GBP	London	200000	0,05 %	2 381 557	2 416 736	35 179	0,16 %	23.02.2026	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.25 02.07.2025	EUR	Luxembourg City	500000	0,05 %	4 819 133	4 947 975	128 841	0,34 %	28.01.2025	20 %
Molnlycke Holding AB 1.875 28.02.2025	EUR	Luxembourg City	200000	0,04 %	2 064 743	2 099 971	35 229	0,14 %	01.05.2026	20 %
Nestle Finance Intl Ltd 1.75 12.09.2022	EUR	London	500000	0,06 %	5 237 640	5 193 779	- 43 861	0,35 %	22.09.2022	100 %
Procter and Gamble Co 0.625 30.10.2024	EUR	Frankfurt	300000	0,04 %	3 017 513	3 052 424	34 912	0,21 %	27.07.2025	20 %
Procter and Gamble co 2.7 02.02.2026	USD	New York	100000	0,02 %	863 182	915 575	52 393	0,06 %	16.03.2023	100 %
Rentokil Initial Plc 0.875 30.05.2026	EUR	Dublin	500000	0,10 %	5 032 599	4 963 313	- 69 287	0,34 %	22.04.2022	100 %
Roche Finance Europe BV 0.875 25.02.2025	EUR	Luxembourg City	300000	0,03 %	3 068 075	3 089 103	21 028	0,21 %	11.07.2022	20 %
Sanofi SA 0.5 21.03.2023	EUR	Paris	500000	0,03 %	5 115 309	5 029 375	- 85 933	0,34 %	23.03.2026	100 %
Societa Iniziative Autostradali 3.375 13.02.2024	EUR	Dublin	150000	0,03 %	1 624 157	1 630 610	6 453	0,11 %	01.12.2023	20 %
Stryker Corp 0.25 03.12.2024	EUR	Luxembourg City	400000	0,05 %	4 027 534	3 944 215	- 83 318	0,27 %	10.01.2022	20 %
Thermo Fisher Scientific Inc 0.125 01.03.2025	EUR	Luxembourg City	250000	0,03 %	2 459 398	2 443 989	- 15 409	0,17 %	27.05.2022	20 %
Unilever Capital Corp 3.125 22.03.2023	USD	New York	500000	0,09 %	4 635 967	4 548 065	- 87 902	0,31 %	13.01.2025	100 %
Sum Dagligvarer					107 928 918	107 317 046	- 611 872	7,32 %		
Stat og kommune										
Bundesobligation 0 18.10.2024	EUR	Frankfurt	3 000 000	0,08 %	31 146 704	30 273 607	- 873 098	2,07 %	07.06.2023	20 %
Bundesrepub. Deutschland 2 04.01.2022	EUR	Frankfurt	10 000 000	0,17 %	106 182 414	103 920 957	- 2 261 457	7,09 %	26.03.2025	100 %
US Treasury N/B 1.125 30.09.2021	USD	New York	10 000 000	0,03 %	89 370 548	87 167 614	- 2 202 935	5,95 %	17.04.2026	20 %
US Treasury N/B 2 31.05.2024	USD	New York	8 000 000	0,03 %	73 511 777	71 248 527	- 2 263 250	4,86 %	09.09.2024	20 %
Sum Stat og kommune					300 211 444	292 610 704	- 7 600 739	19,97 %		
Finans										
Abbey National Treasury Services 1.125 14.01.2022	EUR	London	440000	0,03 %	4 422 212	4 442 993	20 782	0,30 %	18.12.2025	100 %
Argon Bank 0.625 21.06.2024	EUR	Amsterdam	200000	0,04 %	1 944 577	2 007 982	63 405	0,14 %	12.11.2024	100 %
Aircraft Finance Co Ltd 3.955 29.03.2023	USD	Dublin	1 000 000	0,49 %	8 858 920	8 981 324	122 403	0,61 %	26.03.2020	100 %
Allianz Finance II BV 3.5 14.02.2012	EUR	Frankfurt	400000	0,03 %	4 307 566	4 254 785	- 52 781	0,29 %	09.08.2026	100 %
ASB Finance Ltd. 2.125 01.09.2021	USD	Frankfurt	1 000 000	0,15 %	8 636 605	8 799 470	162 865	0,60 %	11.03.2025	100 %
Aust and Nz Banking Group 0.625 21.02.2023	EUR	Luxembourg City	100000	0,01 %	995 359	1 004 647	9 288	0,07 %	15.10.2023	100 %
Aust and Nz Banking Group 3.7 16.11.2025	USD	Frankfurt	250000	0,03 %	2 265 830	2 368 529	102 699	0,16 %	00.01.1900	0 %
Banco Santander SA 3.848 12.04.2023	USD	New York	1 000 000	0,08 %	8 940 083	9 172 975	232 891	0,63 %	19.12.2024	100 %
Bank Of America Corp 0.75 26.07.2023	EUR	London	300000	0,02 %	2 973 666	3 024 372	50 706	0,21 %	22.04.2024	100 %
Bank Of America Corp 3.5 19.04.2026	USD	New York	560000	0,02 %	4 954 935	5 234 718	279 782	0,36 %	27.02.2025	100 %
Bank Of America Corp 4.45 03.03.2026	USD	New York	1 000 000	0,						



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Capital One Financial Corp 0.8 12.06.2024	EUR	Luxembourg City	300 000	0,04 %	2 939 790	3 008 245	68 454	0,21 %	27.07.2026	20 %
CBRE Services Inc 4.875 01.03.2026	USD	New York	650 000	0,11 %	6 088 704	6 393 385	304 681	0,44 %	19.08.2024	100 %
Citigroup Inc 1.75 28.01.2025	EUR	Luxembourg City	440 000	0,04 %	4 550 685	4 653 290	102 605	0,32 %	15.07.2025	100 %
Citigroup Inc 3.4 01.05.2026	USD	Frankfurt	500 000	0,03 %	4 798 228	4 620 692	- 177 536	0,32 %	04.09.2021	100 %
Commonwealth Bank Aust 0.27.07.2025	USD	Luxembourg City	250 000	1,79 %	3 379 057	1 948 364	- 1 430 692	0,13 %	15.03.2022	20 %
Commonwealth Bank Aust 3.45 16.03.2023	USD	New York	520 000	0,10 %	4 632 428	4 763 801	131 373	0,33 %	25.05.2021	20 %
Commonwealth Bank of Aust Var 22.04.2027 Call 4/22	EUR	Melbourne	140 000	0,01 %	1 403 538	1 432 799	29 260	0,10 %	12.03.2024	100 %
Commonwealth Bank of Australia 0.5 11.07.2022	EUR	London	100 000	0,01 %	990 968	1 000 652	9 684	0,07 %	15.12.2025	100 %
Cooperative Rabobank UA 4.525 01.12.2023	USD	Frankfurt	250 000	0,01 %	2 291 202	2 383 532	92 330	0,16 %	22.05.2023	100 %
Cooperative Rabobank UA/NV 2.75 10.01.2022	USD	New York	750 000	0,08 %	6 846 582	6 701 096	- 145 486	0,46 %	00.01.1900	0 %
Cred Swiss Gp Fun Ltd 3 27.05.2022	GBP	Luxembourg City	100 000	0,02 %	1 179 742	1 211 337	31 595	0,08 %	30.11.2021	100 %
Credit Agricole Assurances Var Per Call 13.01.2025	EUR	Paris	300 000	0,03 %	3 168 291	3 353 678	185 387	0,23 %	05.09.2024	100 %
Credit Agricole (London) 1.375 13.03.2025	EUR	Paris	300 000	0,03 %	3 044 564	3 110 660	66 096	0,21 %	05.06.2023	100 %
Credit Suisse AG London 1 07.06.2023	EUR	Luxembourg City	100 000	0,01 %	1 010 052	1 018 570	8 518	0,07 %	26.11.2021	20 %
Credit Suisse Group Funding Ltd 3.75 26.03.2025	USD	New York	250 000	0,01 %	2 212 402	2 329 678	117 276	0,16 %	26.09.2024	100 %
Credit Suisse Group Ltd 4.55 17.04.2026	USD	Zürich	500 000	0,03 %	4 603 613	4 878 555	274 942	0,33 %	09.04.2024	100 %
Credit Suisse Group 3.625 09.09.2024	USD	New York	320 000	0,01 %	2 878 578	2 989 946	111 367	0,20 %	02.10.2023	100 %
DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024	USD	Dublin	500 000	0,06 %	4 586 400	4 413 246	- 173 154	0,30 %	15.06.2023	100 %
DNB Bank ASA Var Perp Call 26.03.2020	USD	Dublin	2 000 000	0,27 %	17 898 445	17 684 002	- 214 443	1,21 %	06.12.2023	20 %
First Republic Bank 2.5 06.06.2022	USD	New York	340 000	0,27 %	2 961 160	3 017 051	55 890	0,21 %	01.12.2022	100 %
Goldman Sachs Group Inc Var 31.05.2024	USD	Luxembourg City	1 000 000	0,02 %	9 547 366	9 089 188	- 458 179	0,62 %	30.08.2023	20 %
Goldman Sachs Group Inc 1.625 27.07.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,05 %	10 674 898	10 525 848	- 149 050	0,72 %	12.01.2024	20 %
HSBC France 0.2 04.09.2021	EUR	Paris	500 000	0,03 %	4 904 926	4 959 022	54 096	0,34 %	05.05.2022	100 %
HSBC Holdings PLC 1.5 15.03.2022	EUR	London	500 000	0,03 %	5 061 072	5 092 059	30 987	0,35 %	26.06.2026	100 %
HSBC Holdings PLC 2.95 25.05.2021	USD	New York	500 000	0,02 %	4 376 363	4 450 614	74 251	0,30 %	01.01.2026	100 %
HSBC Holdings PLC 4.25 14.03.2024	USD	New York	300 000	0,02 %	2 701 334	2 799 858	98 524	0,19 %	15.06.2023	100 %
ING Bank NV 0.375 26.11.2021	EUR	Amsterdam	300 000	0,02 %	2 955 886	2 989 232	33 346	0,20 %	11.03.2026	20 %
ING Groep NV Var 26.09.2029	EUR	Amsterdam	100 000	0,01 %	976 757	1 022 278	45 521	0,07 %	20.03.2023	20 %
ING Groep NV 3.55 09.04.2024	EUR	New York	200 000	0,02 %	1 760 271	1 839 700	79 430	0,13 %	15.04.2025	20 %
ING Groep NV 4.1 02.10.2023	USD	New York	200 000	0,01 %	1 815 673	1 870 526	54 853	0,13 %	08.12.2021	100 %
Intesa Sanpaolo Spa 2.125 30.08.2023	EUR	Luxembourg City	250 000	0,03 %	2 550 880	2 608 381	57 500	0,18 %	28.06.2026	100 %
Intesa Sanpaolo Spa 5.25 12.01.2024	USD	Berlin	260 000	0,04 %	2 384 945	2 468 171	83 226	0,17 %	01.03.2022	100 %
Investec 4.5 05.05.2022	GBP	London	1 000 000	0,25 %	11 995 600	12 350 610	355 010	0,84 %	15.01.2026	100 %
JPMorgan Chase and Co Var 11.03.2027 Call 11.01.2027	EUR	London	1 000 000	0,05 %	10 595 016	10 244 682	- 350 334	0,70 %	07.03.2024	20 %
JPMorgan Chase and Co 2.7 18.05.2023	USD	New York	750 000	0,04 %	6 881 318	6 724 097	- 157 221	0,46 %	21.01.2020	100 %
JPMorgan Chase and Co 3.9 15.07.2025	USD	New York	1 500 000	0,06 %	13 847 018	14 241 951	394 933	0,97 %	01.01.2025	100 %
LeasePlan Corporation NV 1.375 07.03.2024	EUR	Berlin	500 000	0,10 %	4 985 024	5 108 026	123 002	0,35 %	01.12.2022	100 %
Lloyds Bank Corporate Markets/NV FRN 19.07.2021	USD	New York	500 000	0,27 %	4 583 321	4 410 170	- 173 151	0,30 %	05.09.2022	20 %
MasterCard Inc 1.1 01.12.2022	EUR	New York	1 000 000	0,14 %	10 143 414	10 178 003	34 589	0,69 %	27.09.2022	20 %
nBank SA 1.058 05.09.2022	EUR	Luxembourg City	200 000	0,04 %	1 980 775	1 997 783	17 008	0,14 %	07.01.2025	20 %
Mediocredito Spa 0.625 27.09.2022	EUR	Dublin	240 000	0,03 %	2 325 038	2 391 102	66 064	0,16 %	02.04.2025	100 %
Mediocredito SPA 1.625 07.01.2025	EUR	Dublin	140 000	0,03 %	1 378 221	1 439 772	61 551	0,10 %	17.09.2021	100 %
MetLife Global Funding I 1.25 17.09.2021	EUR	Dublin	250 000	0,03 %	2 572 537	2 525 094	- 47 444	0,17 %	28.02.2025	100 %
Morgan Stanley 1 02.12.2022	EUR	London	100 000	0,01 %	1 007 754	1 013 307	5 553	0,07 %	02.12.2022	100 %
Morgan Stanley 1.375 27.10.2026	EUR	London	1 500 000	0,10 %	16 103 111	15 615 220	- 487 892	1,07 %	27.10.2026	20 %
Morgan Stanley 3.875 27.01.2026	USD	New York	250 000	0,01 %	2 253 221	2 362 916	109 695	0,16 %	27.01.2026	100 %
Morgan Stanley 5 24.11.2025	USD	New York	750 000	0,03 %	6 749 441	7 012 430	262 989	0,48 %	29.04.2024	20 %
Morgan Stanley 5 24.11.2025	USD	New York	50 000	0,00 %	472 599	495 272	22 673	0,03 %	24.11.2025	100 %
National Australia Bank 0.25 20.05.2024	EUR	Luxembourg City	500 000	0,07 %	5 067 426	4 958 208	- 109 218	0,34 %	20.05.2024	20 %
National Australia Bank 3.375 14.01.2026	EUR	New York	750 000	0,10 %	6 654 476	6 934 597	280 121	0,47 %	14.01.2026	20 %
NatWest Markets Plc FRN 18.06.2021	EUR	London	400 000	0,03 %	3 910 516	3 961 970	51 454	0,27 %	18.03.2020	20 %
NatWest Markets 1.125 14.06.2023	EUR	London	700 000	0,14 %	6 950 179	7 090 355	140 176	0,48 %	10.06.2023	20 %
Prudential Financial Inc Var 15.03.2044 Call 15.03	USD	New York	500 000	0,05 %	4 434 551	4 690 727	256 176	0,32 %	12.09.2022	100 %
PSA Banque France 0.625 21.06.2024	EUR	Paris	500 000	0,10 %	4 867 953	4 973 300	105 346	0,34 %	15.02.2025	100 %
Royal Bank of Canada 3.7 05.10.2023	USD	New York	1 100 000	0,07 %	9 967 768	10 225 451	257 683	0,70 %	10.07.2025	100 %
Santander UK Group Hldgs 1.125 08.09.2023	EUR	London	200 000	0,02 %	1 989 199	2 032 237	43 038	0,14 %	07.02.2022	100 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB Var 28.05.2026	EUR	Dublin	240 000	0,02 %	2 420 357	2 439 702	19 345	0,17 %	01.12.2024	100 %
Skandinaviska Enskilda Banken 1.25 05.08.2022	GBP	London	150 000	0,03 %	1 695 048	1 751 751	56 704	0,12 %	23.03.2024	100 %
Skandinaviska Enskilda Bank 31.10.2028	EUR	Stockholm	140 000	0,02 %	1 372 007	1 411 643	39 636	0,10 %	13.03.2022	100 %
Skandinaviska Enskilda 3.05 25.03.2022	EUR	Luxembourg City	250 000	0,03 %	2 199 506	2 241 937	42 431	0,15 %	30.10.2024	100 %
Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 936 248	9 797 164	- 139 084	0,67 %	02.02.2026	100 %
Sparebank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023	EUR	Luxembourg City	500 000	0,10 %	4 977 253	5 045 453	68 200	0,34 %	15.03.2024	100 %
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2021	USD	Dublin	1 100 000	0,09 %	9 809 685	9 844 388	34 683	0,67 %	21.03.2024	100 %
Swedbank AB New York FRN 24.08.2020	USD	New York	500 000	0,20 %	4 357 063	4 394 858	37 796	0,30 %	15.01.2023	100 %
Svebank AB New York FRN 27.04.2021	USD	New York	1 000 000	4,00 %	9 052 991	8 792 485	- 260 506	0,60 %	28.02.2026	100 %
Unicredit SPA 2 04.05.2023	EUR	Paris	500 000	0,05 %	5 086 174	5 185 568	99 394	0,35 %	25.11.2024	20 %
WEA Finance LLC 3.5 15.06.2029	USD	New York	125 000	0,02 %	1 084 769	1 141 783	57 014	0,08 %	05.10.2023	20 %
Wells Fargo and Company 1.375 26.10.2026	EUR	London	750 000	0,04 %	7 935 968	7 818 817	- 117 150	0,53 %	21.12.2022	100 %
Wells Fargo and Company 3.75 24.01.2024	USD	New York	1 000 000	0,03 %	9 520 295	9 295 294	- 225 001	0,63 %	08.09.2023	20 %
Wells Fargo 2 27.04.2026	EUR	London	1 000 000	0,07 %	11 093 585	10 805 929	- 287 656	0,74 %	10.09.2024	100 %
Western Union Co/The 2.85 10.01.2025	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 204 217	8 836 245	- 367 972	0,60 %	26.12.2023	100 %
Westpac Banking Corp 2.75 11.01.2023	USD	New York	750 000	0,06 %	6 554 784	6 717 836	163 052	0,46 %	11.12.2024	100 %
Westpac Banking Corporation 0.625 22.11.2024	EUR	London	150 000	0,03 %	1 488 183	1 508 398	20 216	0,10 %	28.05.2021	100 %
WPC Eurobond BV 09.04.2019	EUR	Dublin	200 000	0,04 %	2 048 945	2 119 403	70 458	0,14 %	05.08.2022	20 %
Sum Finans					482 487 217	483 581 891	1 094 674	33,00 %		

Teknologi										
Apple Inc 1 10.11.2022	EUR	Berlin	1 000 000	0,07 %	10 404 216	10 192 996	- 211 220	0,70 %	25.03.2022	20 %
Apple Inc 2.05 11.09.2026	USD	New York	1 000 000	0,05 %	9 016 553	8 704 875	- 311 677	0,59 %	02.09.2022	100 %
Asml Holding NV 3.375 19.09.2023	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,13 %	11 307 958	11 111 311	- 196 647	0,76 %	13.02.2024	100 %
Broadridge Financial Sol 3.4 27.06.2026	USD	New York	500 000	0,10 %	4 651 117	4 592 199	- 58 918	0,31 %	01.09.2025	100 %
HP Enterprise Co 4.9 15.10.2025	USD	New York	1 000 000	0,04 %	9 254 397	9 777 453	523 056	0,67 %	30.09.2024	20 %
IBM Credit Corp 3.6 30.11.2021	USD	New York	750 000	0,15 %	6 796 690	6 812 706	16 016	0,46 %	13.03.2023	20 %
Intel Corp 4 01.12.2022	AUD	Frankfurt	1 000 000	0,18 %	6 728 062	6 599 727	- 128 335	0,45 %	15.06.2025	100 %
Lam Research Corp 3.75 15.03.2026	USD	New York	350 000	0,05 %	3 152 141	3 307 206	155 065	0,23 %	15.11.2024	100 %
Oracle Corp 2.95 15.05.2025	USD	New York	500 000	0,02 %	4 332 715	4 577 019	244 304	0,31 %	03.11.2024	100 %
Oracle Corp 3.125 10.07.2025	EUR	Frankfurt	100 000	0,01 %	1 147 766	1 149 407	1 641	0,08 %	19.04.2024	100 %
SAP SE 0.75 10.12.2024	EUR	Luxembourg City	400 000	0,05 %	4 011 161	4 077 849	66 688	0,28 %	01.03.2021	100 %
Teleperformance 1.5 03.04.2024	EUR	Paris	700 000	0,12 %	7 229 689	7 194 304	- 35 385	0,49 %	24.02.2020	20 %
Xilinx Inc 2.95 01.06.2024	USD	New York	400 000	0,05 %	3 457 467	3 619 436	161 969	0,25 %	27.01.2020	20 %
Sum Teknologi					81 489 931	81 716 488	226 558	5,58 %		



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Vivendi Sa 0.875 18.09.2024	EUR	Paris	200 000	0,02 %	1 993 316	2 025 372	32 055	0,14 %	10.03.2020	100 %
WPP Finance 2010 3.75 19.09.2024	USD	New York	328 000	0,04 %	3 058 646	3 040 339	- 18 307	0,21 %	15.03.2029	100 %
Sum Telekomunikasjon					77 829 532	77 892 719	63 187	5,32 %		
Industrivarer										
Iberdrola International BV Var Perp Call 22.05.202	EUR	Luxembourg City	700 000	0,07 %	6 881 432	7 117 836	236 404	0,49 %	24.12.2023	20 %
Innogy 5.625 06.12.2023	GBP	Frankfurt	500 000	1,03 %	6 669 814	6 790 850	121 036	0,46 %	27.04.2026	20 %
Southern Power Company 4.15 01.12.2025	USD	New York	500 000	0,10 %	4 553 711	4 769 153	215 442	0,33 %	10.12.2024	100 %
Suez Var Perp Call 19.04.2022	EUR	Paris	200 000	0,03 %	2 028 370	2 102 497	74 126	0,14 %	11.01.2023	20 %
Vattenfall AB 0.5 24.05.2026	EUR	Stockholm	1 000 000	0,20 %	9 756 372	9 939 695	183 323	0,68 %	22.11.2024	20 %
Sum Industrivarer					29 889 699	30 720 031	830 332	2,10 %		
Sum Rentepapirer					1 265 613 754	1 260 249 264	- 5 364 490	86,00 %		
Futures										
Bobl Mar 20 / OEH0	EUR	Frankfurt	- 7 600 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Canada 10 Yr Bond Future Mar 20 / CNH0	CAD	Montreal	1 300 000	0,00 %	-	- 50 213	- 50 213	0,00 %		
Euro-BTP Italian Govt Mar 20 / IKH0	EUR	Frankfurt	- 400 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Long Gilt Mar 20 / G H0	GBP	Frankfurt	200 000	0,00 %	-	13 271	13 271	0,00 %		
Schatz Mar 20 / DUH0	EUR	Frankfurt	- 300 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
10Yr Treasury Note Mar 20 / TYH0	USD	Chicago	- 600 000	0,00 %	-	5 767	5 767	0,00 %		
2 Yr Treasury Note Mar 20 / TUH0	USD	Chicago	18 400 000	0,00 %	-	37 894	37 894	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 20 / FVH0	USD	Chicago	10 000 000	0,00 %	-	- 20 596	- 20 596	0,00 %		
Sum Futures					-	- 13 877	- 13 877	0,00 %		
Derivater										
FX swap AUD/NOK	NOK		5 685 541	0,00 %	-	89 051	89 051	0,01 %		
FX swap EUR/NOK	EUR		587 183 919	0,00 %	-	14 460 745	14 460 745	0,99 %		
FX swap EUR/USD	EUR		- 141 710	0,00 %	-	227 018	227 018	0,02 %		
FX swap GBP/NOK	NOK		28 749 868	0,00 %	-	- 1 067 986	- 1 067 986	-0,07 %		
FX swap USD/NOK	NOK		556 799 487	0,00 %	-	21 005 340	21 005 340	1,43 %		
Sum Derivater					-	34 714 167	34 714 167	2,37 %		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					1 265 613 754	1 260 249 264	- 5 364 490	86,00 %		
Sum Futures					-	- 13 877	- 13 877	0,00 %		
Sum Derivater					-	34 714 167	34 714 167	2,37 %		
Sum Verdpapirer					1 265 613 754	1 294 949 554	29 335 800	88,37 %		



DNB Nordic Investment Grade

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Nordic Investment Grade D	4,72 %	0,48 %								

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Nordic Investment Grade D	2,89 %	0,29 %								

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Nordic Investment Grade D	0,50 %	0,52 %								

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Nordic Investment Grade D	0,49 %	0,52 %								



DNB Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	54 898 099	42 243 249
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	59 377	51 488 885
Urealisert kursgevinst/kurstap	167 675 023	- 87 189 785
Andre porteføljeinntekter	- 58 547 038	7 157 954
Porteføljerresultat	164 085 461	13 700 303
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 8 596 412	- 6 861 787
Andre kostnader	- 100 369	- 57 514
Forvaltningsresultat	- 8 696 781	- 6 919 301
Resultat før skattekostnad	155 388 680	6 781 002
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	155 388 680	6 781 002
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 110 206	- 6 620 283
Avsatt til andelseierne	630	100 598 100
Overført til/fra opptjent egenkapital	155 498 256	- 87 196 815
Sum anvendt	155 388 680	6 781 002
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 774 495 627	2 714 540 824
Opptjente, ikke mottatte inntekter	23 811 329	12 435 901
Andre fordringer	- 611 205	- 323 654
Bankinnskudd	178 408 577	147 652 166
Sum eiendeler	4 976 104 328	2 874 305 236
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 586 838 316	2 656 550 425
Overkurs/underkurs	325 030 702	309 233 391
Opptjent egenkapital	63 303 054	- 92 084 995
Sum egenkapital	4 975 172 072	2 873 698 821
Gjeld		
Gjeld	932 256	606 415
Sum gjeld	932 256	606 415
Sum gjeld og egenkapital	4 976 104 328	2 874 305 236



DNB Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	73
Depotkostnader	28 525
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	2 873 698 821
Tegning av andeler	3 092 700 447
Innløsning av andeler	-1 146 725 452
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	155 498 256
Egenkapital 31.12.2019	4 975 172 072

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	155 388 680
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 167 671 773
Skattemessig resultat	- 12 283 093

Netto utdelt til andelseierne i året	110 206
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 630
Skattegrunnlag	- 12 173 516



DNB Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Nordic Investment Grade

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Nordic Investment Grade D	1 018	972	1 003							

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Nordic Investment Grade D	4 885 538	2 955 250	826 839							

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Nordic Investment Grade D	4 975 071 665	2 873 698 821	829 240 575							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Nordic Investment Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko vekt
Materieler										
Jotun AS FRN 22.03.2024	NOK	Oslo	30 000 000	4,62 %	30 000 000	30 127 098	127 098	0,61 %	17.09.2020	100 %
Norsk Hydro ASA 1 07.11.2022	SEK	Oslo	15 000 000	1,50 %	14 200 144	14 079 928	- 120 216	0,28 %	00.01.1900	0 %
Norsk Hydro ASA 1.125 11.04.2025	EUR	Dublin	1 750 000	0,35 %	16 763 545	17 726 751	963 207	0,36 %	00.01.1900	0 %
Stora Enso Oyj FRN 20.02.2024	SEK	Luxembourg City	21 000 000	1,68 %	19 615 521	20 161 353	545 831	0,41 %	00.01.1900	0 %
Yara International FRN 13.12.2022	SEK	Oslo	32 000 000	7,11 %	32 133 379	30 327 654	- 1 805 726	0,61 %	00.01.1900	0 %
Sum Materieler					112 712 589	112 422 784	- 289 805	2,26 %		
Industri										
Alfa Laval Treasury International AB 0.25 25.06.20	EUR	Dublin	2 000 000	0,67 %	20 046 395	19 611 392	- 435 003	0,39 %	14.12.2023	100 %
A.P. Møller - Mærsk A/S FRN 22.06.2021	NOK	Luxembourg City	15 000 000	0,75 %	15 325 500	15 188 043	- 137 457	0,31 %	25.03.2024	10 %
DFDS A/S FRN 28.09.2022	NOK	Oslo	20 000 000	1,60 %	20 000 000	19 988 000	- 12 000	0,40 %	00.01.1900	0 %
Huhtamäki Oyj 1.625 04.10.2024	EUR	Helsinki	3 100 000	2,07 %	30 180 267	31 591 255	1 410 988	0,63 %	23.03.2020	100 %
Husqvarna AB FRN 14.02.2023	SEK	Stockholm	10 000 000	1,11 %	9 609 732	9 424 355	- 185 377	0,19 %	07.01.2020	20 %
Indutrade AB FRN 23.02.2023	SEK	Stockholm	50 000 000	6,67 %	47 886 708	47 233 715	- 652 994	0,95 %	03.04.2020	100 %
Indutrade AB FRN 26.09.2024	SEK	Stockholm	30 000 000	6,00 %	27 497 195	28 326 289	829 094	0,57 %	00.01.1900	0 %
NIBE Industrier AB FRN 04.09.2023	SEK	Stockholm	36 000 000	3,27 %	32 856 258	34 053 389	1 197 131	0,68 %	03.02.2020	100 %
PostNord AB FRN 14.03.2022	SEK	Stockholm	22 000 000	4,40 %	20 490 539	20 736 472	245 932	0,42 %	26.03.2023	100 %
SKF AB 1.25 17.09.2025	EUR	Luxembourg City	3 500 000	1,17 %	33 908 416	36 040 223	2 131 807	0,72 %	00.01.1900	0 %
Sum Industri					257 801 011	262 193 132	4 392 121	5,27 %		
Forbruksvarer										
Autoliv Inc 0.75 26.06.2023	EUR	Dublin	7 500 000	1,50 %	73 608 374	74 809 965	1 201 591	1,50 %	13.01.2020	100 %
Billia AB FRN 11.10.2023	SEK	Stockholm	20 000 000	2,50 %	18 203 039	18 908 224	705 185	0,38 %	15.01.2020	10 %
Electrolux AB 1.103 27.03.2024	SEK	Luxembourg City	21 000 000	2,10 %	19 535 558	19 865 068	329 510	0,40 %	06.02.2020	100 %
Scania CV (publ) FRN 22.08.2022	SEK	Luxembourg City	30 000 000	1,58 %	28 459 873	28 200 971	- 258 901	0,57 %	30.03.2020	100 %
Volkswagen Financial Services FRN 13.09.2022	SEK	Luxembourg City	56 000 000	11,20 %	52 939 872	52 559 545	- 380 327	1,06 %	07.01.2020	10 %
Volvo Treasury AB FRN 04.11.2022	SEK	Luxembourg City	30 000 000	1,50 %	28 484 542	28 173 092	- 311 450	0,57 %	09.03.2020	20 %
Sum Forbruksvarer					221 231 257	222 516 865	1 285 608	4,47 %		
Dagligvarer										
Aria Foods Finance FRN 03.07.2023	SEK	Dublin	46 000 000	6,13 %	42 694 983	43 369 304	674 321	0,87 %	27.01.2020	20 %
Essity AB 1.125 05.03.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,33 %	10 551 953	10 230 873	- 321 080	0,21 %	12.01.2022	20 %
Looniss AB FRN 18.09.2023	SEK	Stockholm	42 000 000	2,40 %	38 874 630	39 545 624	670 993	0,79 %	30.03.2020	100 %
Nortura SA FRN 11.02.2022	NOK	Oslo	113 000 000	37,67 %	112 823 500	112 888 831	65 331	2,27 %	27.12.2024	100 %
Nortura SA FRN 11.04.2023	NOK	Oslo	85 000 000	24,29 %	83 886 500	83 955 427	68 927	1,69 %	00.01.1900	0 %
Nortura SA 3.98 29.04.2021	NOK	Oslo	45 000 000	11,25 %	45 639 000	45 653 904	14 904	0,92 %	27.03.2020	100 %
Securitas AB 1.25 06.03.2025	EUR	Luxembourg City	2 350 000	0,78 %	22 908 031	23 846 914	938 882	0,48 %	03.02.2020	20 %
Tine SA FRN 21.02.2023	NOK	Oslo	15 000 000	5,00 %	15 042 000	15 093 038	51 038	0,30 %	12.11.2024	100 %
Sum Dagligvarer					372 420 597	374 583 913	2 163 316	7,53 %		
Stat og kommune										
Hordaland fylkeskommune FRN 22.09.2026	NOK	Oslo	9 000 000	1,96 %	9 281 700	9 273 998	- 7 702	0,19 %	20.03.2023	100 %
Sum Stat og kommune					9 281 700	9 273 998	- 7 702	0,19 %		
Finans										
Aka AS 3.6 17.09.2024	NOK	Oslo	25 000 000	5,00 %	25 000 000	24 807 078	- 192 923	0,50 %	27.03.2024	100 %
Akellus Residential AB (publ) 1.75 07.02.2025	EUR	Dublin	5 000 000	0,83 %	48 104 917	51 681 335	3 576 418	1,04 %	26.11.2025	100 %
Akellus Residential AB 1.125 14.03.2024	EUR	Dublin	3 500 000	0,70 %	32 797 357	35 332 844	2 535 488	0,71 %	28.02.2020	100 %
Arion Banki HF FRN 07.07.2020	NOK	Luxembourg City	30 000 000	6,00 %	31 557 000	30 336 531	- 1 220 469	0,61 %	00.01.1900	0 %
Atrium Ljungberg AB FRN 03.05.2023	SEK	Stockholm	30 000 000	12,00 %	27 814 143	28 353 042	538 899	0,57 %	14.01.2020	100 %
Bank Norwigen AS FRN 12.12.2022	NOK	Oslo	10 000 000	1,25 %	10 000 000	10 031 742	31 742	0,20 %	23.03.2020	100 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 15.04.2024	NOK	Oslo	35 000 000	1,40 %	35 171 500	35 188 440	16 940	0,71 %	05.12.2024	100 %
Castellum AB FRN 06.05.2026	SEK	Stockholm	40 000 000	10,00 %	36 382 905	38 707 094	2 324 189	0,78 %	23.03.2020	100 %
Castellum AB FRN 28.03.2024	SEK	Stockholm	20 000 000	2,50 %	18 386 460	19 277 136	890 676	0,39 %	06.03.2020	100 %
Danske Bank AS FRN 06.07.2023	NOK	Oslo	40 000 000	0,40 %	40 084 800	40 091 444	6 644	0,81 %	29.10.2026	100 %
Danske Bank AS FRN 07.03.2024	NOK	Oslo	60 000 000	3,43 %	61 215 000	61 867 158	652 158	1,24 %	23.10.2025	100 %
Danske Bank A/S FRN 14.11.2029	SEK	Dublin	50 000 000	5,00 %	47 881 176	46 902 351	- 978 826	0,94 %	27.11.2022	100 %
Danske Bank A/S FRN 25.01.2023	SEK	Dublin	20 000 000	1,00 %	17 850 861	18 700 018	849 157	0,38 %	24.02.2020	100 %
Danske Bank AS 5.12.01.2022	USD	New York	1 500 000	0,10 %	12 764 687	13 839 273	1 074 586	0,28 %	27.01.2020	100 %
DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021	NOK	Oslo	24 000 000	1,71 %	25 992 000	25 096 363	- 895 637	0,50 %	09.03.2020	100 %
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	40 000 000	1,14 %	40 000 000	39 997 388	- 2 612	0,80 %	02.04.2020	100 %
DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024	USD	Dublin	5 000 000	0,59 %	45 864 000	44 132 457	- 1 731 543	0,89 %	09.06.2026	100 %
DNB Bank ASA 0.25 09.04.2024	EUR	Dublin	6 850 000	0,91 %	69 058 069	67 821 374	- 1 236 695	1,36 %	23.03.2020	20 %
DNB Bank ASA 1.125 20.03.2028	EUR	Dublin	4 500 000	0,75 %	42 958 469	45 376 898	2 418 429	0,91 %	00.01.1900	0 %
Eika Boligkreditt AS FRN 02.02.2028	NOK	Oslo	20 000 000	6,15 %	20 000 000	20 156 924	156 924	0,41 %	04.07.2024	100 %
Entra ASA FRN 14.10.2022	NOK	Oslo	52 000 000	4,00 %	52 249 400	52 352 144	102 744	1,05 %	07.01.2020	100 %
Entra ASA FRN 22.09.2023	NOK	Oslo	20 000 000	2,00 %	20 190 000	20 268 044	78 044	0,41 %	14.02.2020	100 %
Fana Sparebank FRN 21.03.2028	NOK	Oslo	15 000 000	7,50 %	15 000 000	15 044 495	44 495	0,30 %	24.02.2020	100 %
Fastighets AB Balder FRN 06.03.2024	SEK	Stockholm	18 000 000	1,80 %	16 587 375	17 307 012	719 637	0,35 %	26.03.2020	100 %
Fastighets AB Balder 1.125 29.01.2027	EUR	Dublin	3 000 000	0,60 %	30 019 864	29 080 044	- 939 819	0,58 %	27.01.2020	20 %
Fastighets AB Balder 1.875 23.01.2026	EUR	Dublin	6 000 000	1,20 %	61 984 983	61 565 743	- 419 239	1,24 %	19.01.2023	20 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 08.09.2021	NOK	Oslo	20 000 000	2,00 %	20 625 000	20 493 590	- 131 410	0,41 %	23.03.2020	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044	NOK	Oslo	44 000 000	3,67 %	44 184 800	44 352 730	167 930	0,89 %	00.01.1900	0 %
Hemso Fastighets AB 1 09.09.2026	EUR	Dublin	4 500 000	0,90 %	46 817 500	45 068 187	- 1 749 313	0,91 %	09.03.2020	20 %
Humlengården Fastigheter FRN 07.10.2026	SEK	Stockholm	60 000 000	12,00 %	55 484 488	56 666 659	1 182 170	1,14 %	05.04.2024	100 %
Islandsbanki FRN 26.04.2022	SEK	Dublin	45 000 000	4,50 %	41 705 907	41 997 527	291 620	0,84 %	20.06.2023	20 %
Islandsbanki HF Var 19.01.2024 Call 19.01.2023	EUR	Dublin	6 900 000	2,30 %	70 127 468	68 655 699	- 1 471 769	1,38 %	07.12.2024	100 %
Jyske Bank A/S FRN 07.09.2023	SEK	Dublin	36 000 000	3,60 %	32 994 393	34 109 824	1 115 431	0,69 %	10.06.2025	100 %
Jyske Bank A/S Var 05.04.2029 Call 05.04.2024	EUR	London	1 000 000	0,33 %	9 677 132	10 356 537	679 405	0,21 %	24.02.2020	10 %
Jyske Bank A/S Var 20.06.2024 Call 20.06.2023	EUR	Dublin	4 500 000	0,90 %	43 904 555	44 535 989	631 434	0,89 %	21.02.2020	20 %
Kojamo Oyj 1.625 07.03.2025	EUR	London	4 000 000	0,80 %	38 174 585	41 077 957	2 903 372	0,83 %	21.02.2020	20 %
Kommunal Landspk VAR10.06.2045	EUR	Dublin	3 000 000	0,50 %	30 814 139	33 851 187	3 037 047	0,68 %	14.03.2022	20 %
Landkreditt Boligkreditt AS FRN 22.02.2024	NOK	Oslo	50 000 000	50,00 %	50 240 000	50 327 000	87 000	1,01 %	10.01.2020	100 %
Landsbankinn HF FRN 21.02.2022	NOK	Dublin	47 000 000	4,70 %	47 612 100	47 541 699	- 70 402	0,96 %	02.03.2020	100 %
Landsbankinn HF (Islandsbanki) FRN 21.02.2022	SEK	Dublin	5 000 000	1,00 %	4 881 921	4 755 687	- 126 235	0,10 %	07.02.2020	20 %
Landsbankinn HF 1.375 14.03.2022	EUR	Dublin	2 144 000	0,71 %	20 699 590	21 654 888	955 295	0,44 %	07.02.2020	20 %
Landsforsikringer Bank AB FRN Perp Call 10.04.2024	SEK	Stockholm	14 000 000	1,40 %	12 942 804	13 873 600	930 796	0,28 %	18.03.2020	100 %
Landsforsikringer Bank AB FRN 01.03.2028	SEK	Luxembourg City	75 000 000	10,71 %	72 613 329	70 413 368	- 2 199 961	1,42 %	13.11.2025	100 %
Leaseplan Corp NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	20 000 000	2,86 %						



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Nordic Investment Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Sagax AB 2 17.01.2024	EUR	Dublin	3 000 000	0,60 %	29 133 553	30 898 869	1 765 316	0,62 %	20.01.2023	100 %
Sagax AB 2.25 13.03.2025	EUR	Dublin	4 000 000	1,33 %	39 076 890	41 562 267	2 485 378	0,84 %	28.02.2020	100 %
Sørhållsbyggdrabsbolaget i Norden AB 3.12 28.11.202	NOK	Dublin	34 000 000	3,40 %	34 000 000	34 284 920	284 920	0,69 %	10.12.2020	20 %
Sampo Oyj FRN 23.05.2022	SEK	London	36 000 000	2,77 %	33 913 979	34 027 706	113 727	0,68 %	06.01.2020	100 %
Santander Consumer Bank AS FRN 14.08.2023	SEK	Dublin	65 000 000	13,00 %	59 245 839	61 175 934	1 930 095	1,23 %	16.03.2020	100 %
SBAB Bank AB (Publ) FRN 23.10.2024	SEK	Dublin	35 000 000	2,80 %	32 549 836	32 910 333	360 497	0,66 %	24.01.2020	100 %
SBAB Bank AB 0.75 14.06.2023	EUR	Frankfurt	1 750 000	0,35 %	18 278 462	17 628 878	- 649 584	0,35 %	28.03.2024	100 %
Skandinaviska Enskilda Banken 0.05 01.07.2024	EUR	Dublin	4 000 000	0,40 %	40 560 858	39 229 097	- 1 331 761	0,79 %	17.10.2023	100 %
Skandinaviska Enskilda Banken 0.5 13.03.2023	EUR	Dublin	6 852 000	0,69 %	70 250 321	68 469 730	- 1 780 591	1,38 %	13.12.2024	100 %
Spar Nord Bank A/S FRN 05.12.2023	SEK	Dublin	40 000 000	3,20 %	38 053 090	37 624 387	- 428 703	0,76 %	28.11.2024	100 %
Spar Nord Bank A/S FRN 18.10.2027	SEK	Oslo	45 000 000	7,50 %	44 199 547	42 414 615	- 1 784 932	0,85 %	24.02.2020	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029	NOK		10 000 000	4,00 %	9 982 500	10 082 545	100 045	0,20 %	13.02.2020	20 %
Sparebank 1 SMN 0.125 11.09.2026	EUR	Luxembourg City	7 000 000	1,40 %	69 220 633	67 300 722	- 1 919 911	1,35 %	23.01.2020	20 %
Sparebank 1 SMN 1.8 18.02.2021	NOK		30 000 000	1,78 %	29 988 000	29 924 022	- 63 978	0,60 %	14.06.2023	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 16.05.2022	NOK	Oslo	50 000 000	25,00 %	49 913 000	49 929 970	16 970	1,00 %	24.02.2020	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 23.08.2029	NOK	Oslo	48 000 000	16,00 %	48 051 600	48 416 357	364 757	0,97 %	06.02.2020	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024	NOK	Oslo	20 000 000	4,00 %	19 989 400	19 653 546	- 335 854	0,39 %	06.12.2024	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44 16.01.2024	NOK	Oslo	20 000 000	1,21 %	20 101 500	20 046 194	- 55 306	0,40 %	01.07.2024	20 %
Sparebank 1 SR-Bank 0.625 25.03.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,67 %	51 220 417	50 062 201	- 115 816	1,01 %	13.03.2023	20 %
Sparebank 1 Østlandet FRN 27.09.2021	EUR	Luxembourg City	4 000 000	1,33 %	38 365 145	39 537 043	1 171 898	0,79 %	17.09.2025	100 %
Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	8 000 000	1,60 %	79 489 981	78 377 312	- 1 112 669	1,58 %	05.03.2020	20 %
Sparebank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023	EUR	Luxembourg City	10 000 000	2,00 %	96 369 905	100 909 063	4 539 158	2,03 %	20.01.2020	100 %
Sparebanken Møre FRN 31.10.2028	NOK	Oslo	5 000 000	1,00 %	5 000 000	5 073 268	73 268	0,10 %	27.03.2020	100 %
Sparebanken Sør FRN 03.05.2021	EUR	Dublin	4 000 000	1,33 %	38 841 521	39 571 961	730 440	0,80 %	11.09.2026	20 %
Sparebanken Sør FRN 14.06.2028	NOK		10 000 000	4,00 %	10 042 000	10 115 005	73 005	0,20 %	18.02.2021	20 %
Sparebanken Sør FRN 22.12.2023	NOK		38 000 000	3,80 %	38 000 000	38 041 694	41 694	0,76 %	17.02.2020	20 %
Sparebanken Vest 1.98 04.10.2022	NOK		15 000 000	1,71 %	14 879 400	14 891 462	12 062	0,30 %	24.02.2020	100 %
Sparebanken Vest 2.20 24.02.2022	NOK		44 000 000	4,40 %	43 951 600	44 019 153	67 553	0,88 %	16.08.2024	20 %
Sparebanken Øst FRN 26.11.2024	NOK		50 000 000	10,00 %	50 000 000	50 023 700	23 700	1,01 %	16.01.2024	20 %
SSB Boligkredit AS FRN 27.09.2024	NOK		40 000 000	2,00 %	40 294 000	40 334 104	40 104	0,81 %	25.03.2024	20 %
Svenska Handelsbanken AB 0.05 03.09.2026	EUR	Dublin	2 000 000	0,27 %	19 947 895	19 163 776	- 784 119	0,39 %	27.03.2020	20 %
Svenska Handelsbanken AB 0.125 18.06.2024	EUR	Dublin	3 800 000	0,38 %	38 183 304	37 457 115	- 726 189	0,75 %	30.09.2024	20 %
Svenska Handelsbanken AB 1.25 02.03.2028	EUR	Dublin	3 500 000	0,47 %	33 730 258	35 406 896	1 676 638	0,71 %	13.03.2023	20 %
Svenska Handelsbanken Var 05.03.2029 Call 05.03.20	EUR	Dublin	3 500 000	0,47 %	34 135 479	36 031 074	1 895 595	0,72 %	31.01.2020	100 %
Sydbank AS 1.25 04.02.2022	EUR	Frankfurt	1 200 000	0,24 %	12 596 307	12 071 566	- 524 741	0,24 %	03.02.2020	20 %
Tygg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	32 000 000	2,29 %	33 836 571	33 365 286	- 475 285	0,67 %	16.03.2020	100 %
Väner AB FRN 07.06.2022	SEK	Stockholm	42 000 000	8,40 %	38 959 809	39 849 991	890 182	0,80 %	23.03.2020	20 %
Volvofinans Bank AB FRN 11.04.2028	SEK	Stockholm	20 000 000	5,00 %	18 883 498	18 740 946	- 142 552	0,38 %	04.10.2022	20 %
Sum Finans					3 278 292 850	3 298 080 041	19 787 191	66,28 %		
Telekommunikasjon										
DNA Oyj 1.375 27.03.2025	EUR	Helsinki	2 000 000	0,80 %	18 905 616	20 699 758	1 794 141	0,42 %	26.02.2020	20 %
Elisa Oyj 1.125 26.02.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,33 %	9 697 462	10 113 001	415 539	0,20 %	27.03.2020	10 %
Nordic Entertainment Group AB FRN 23.05.2022	SEK	Stockholm	4 000 000	0,50 %	3 836 940	3 775 675	- 61 266	0,08 %	21.06.2023	100 %
Nordic Entertainment Group AB FRN 23.05.2024	SEK	Stockholm	60 000 000	8,57 %	54 612 566	56 829 712	2 217 147	1,14 %	11.09.2026	100 %
Schibsted ASA FRN 06.05.2021	NOK	Oslo	65 000 000	10,83 %	65 536 100	65 525 636	- 10 465	1,32 %	20.02.2020	100 %
Telenor ASA FRN 19.03.2024	SEK	Luxembourg City	60 000 000	2,40 %	55 292 194	56 873 081	1 580 887	1,14 %	03.09.2026	20 %
Sum Telekommunikasjon					207 880 879	213 816 862	5 935 983	4,30 %		
Industrivarer										
Ellevio AB FRN 28.02.2024	SEK	Dublin	45 000 000	1,50 %	45 600 488	43 513 166	- 2 087 322	0,87 %	02.03.2023	100 %
Fortum Oyj 0.875 27.02.2023	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,30 %	29 034 195	30 128 018	1 093 823	0,61 %	05.03.2024	100 %
Fortum Varne Holding Sam FRN 24.02.2025	SEK	Stockholm	28 000 000	3,73 %	27 354 162	26 732 512	- 621 650	0,54 %	04.02.2022	20 %
Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2022	NOK	Oslo	14 000 000	3,50 %	14 000 000	14 185 919	185 919	0,29 %	19.03.2020	100 %
Lyse AS FRN 18.04.2023	NOK	Oslo	20 000 000	4,00 %	20 238 000	20 246 268	8 268	0,41 %	21.02.2020	100 %
Statkraft AS 1.5 21.09.2023	EUR	London	6 243 000	1,25 %	66 706 305	64 460 653	- 2 245 651	1,30 %	13.02.2020	100 %
Stockholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026	SEK	Stockholm	20 000 000	1,25 %	18 554 229	18 202 315	- 351 915	0,37 %	22.02.2024	100 %
TrønderEnergi AS 2.55 22.02.2024	NOK	Oslo	15 000 000	7,50 %	15 000 000	15 065 969	65 969	0,30 %	09.03.2020	100 %
Sum Industrivarer					236 487 378	232 534 818	- 3 952 560	4,67 %		
Sum Rentepapirer										
					4 696 108 261	4 725 422 413	29 314 152	94,96 %		
Futures										
Babi Mar 20 / DEHO	EUR	Frankfurt	- 75 400 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 20 / RXHO	EUR	Frankfurt	- 11 200 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Sum Futures					-	-	-	0,00 %		
Derivater										
FX swap EUR/NOK	EUR		1 498 403 369	0,00 %	-	45 396 091	45 396 091	0,91 %		
FX swap EUR/SEK	SEK		77 439 456	0,00 %	-	1 288 860	1 288 860	0,03 %		
FX swap SEK/NOK	SEK		- 89 851 405	0,00 %	-	- 344 724	- 344 724	-0,01 %		
FX swap USD/NOK	USD		65 274 265	0,00 %	-	2 732 987	2 732 987	0,05 %		
Sum Derivater					-	49 073 214	49 073 214	0,99 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					4 696 108 261	4 725 422 413	29 314 152	94,96 %		
Sum Futures					-	-	-	0,00 %		
Sum Derivater					-	49 073 214	49 073 214	0,99 %		
Sum Verdipapirer					4 696 108 261	4 774 495 627	78 387 367	95,95 %		



DNB Obligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon	3,21 %	0,71 %	3,05 %	3,57 %	0,00 %	6,38 %	4,93 %	6,90 %	5,11 %	5,77 %

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon	1,20 %	-0,04 %	1,67 %	3,14 %	-1,59 %	0,97 %	4,35 %	4,39 %	-1,17 %	1,35 %

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon	1,03 %	0,82 %	0,86 %	1,15 %	1,41 %	1,00 %	1,03 %	1,20 %	1,89 %	1,75 %

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon	0,31 %	0,39 %	0,42 %	0,83 %	1,11 %	0,73 %	1,34 %	2,64 %	2,13 %	1,70 %



DNB Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	45 244 436	43 503 396
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 740 140	- 1 782 089
Urealisert kursgevinst/kurstap	16 674 310	- 23 909 560
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	61 178 606	17 811 746
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 367 039	- 5 396 811
Andre kostnader	- 23 000	- 25 200
Forvaltningsresultat	- 5 390 039	- 5 422 011
Resultat før skattekostnad	55 788 567	12 389 735
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	55 788 567	12 389 735
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 402 874	640 415
Avsatt til andelseierne	37 153 593	28 985 766
Overført til/fra opptjent egenkapital	19 037 848	- 17 236 446
Sum anvendt	55 788 567	12 389 735
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 797 863 576	1 746 862 288
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 44	- 1 457
Bankinnskudd	18 715 769	18 046 730
Sum eiendeler	1 816 579 301	1 764 907 561
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 640 704 961	1 611 501 224
Overkurs/underkurs	176 066 755	172 246 040
Opptjent egenkapital	- 655 032	- 19 290 006
Sum egenkapital	1 816 116 684	1 764 457 257
Gjeld		
Gjeld	462 617	450 304
Sum gjeld	462 617	450 304
Sum gjeld og egenkapital	1 816 579 301	1 764 907 561



DNB Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	16
Depotkostnader	23 000
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	1 764 457 257
Tegning av andeler	566 653 309
Innløsning av andeler	- 534 031 730
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	19 037 848
Egenkapital 31.12.2019	1 816 116 684

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	55 788 567
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 19 037 848
Skattemessig resultat	36 750 718

Netto utdelt til andelseierne i året	402 874
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 37 153 593
Skattegrunnlag	-



DNB Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon	11 059	10 949	11 054	10 978	10 886	11 366	11 118	11 154	11 009	10 998

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon	164 070	161 150	172 285	161 675	124 334	175 081	80 748	93 210	27 330	20 562

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon	1 816 116 685	1 764 457 258	1 904 414 144	1 774 880 074	1 353 545 526	1 990 042 600	897 722 089	1 039 634 836	300 858 397	227 237 756

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Obligasjon	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen			



DNB Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risikovekt
Verdipapirfondsandeler										
DNB Obligasjon (BJ) E	NOK	Oslo	176 789	6,47 %	1 801 839 293	1 797 863 576	- 3 975 717	98,97 %		
Sum Verdipapirfond					1 801 839 293	1 797 863 576	- 3 975 717	98,97 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					1 801 839 293	1 797 863 576	- 3 975 717	98,97 %		
Sum Verdipapirer					1 801 839 293	1 797 863 576	- 3 975 717	98,97 %		



DNB Obligasjon (III)

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Åvkastning i perioden										
DNB Obligasjon (III) E	3,54 %	1,02 %	3,39 %	3,90 %	0,29 %	6,74 %	5,37 %	7,36 %	5,54 %	6,22 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Obligasjon (III) E	1,54 %	0,27 %	2,02 %	3,47 %	-1,29 %	1,33 %	4,80 %	4,86 %	-0,74 %	1,80 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Obligasjon (III) E	1,04 %	0,83 %	0,87 %	1,16 %	1,41 %	1,01 %	1,03 %	1,21 %	1,90 %	1,76 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Obligasjon (III) E	0,31 %	0,39 %	0,42 %	0,84 %	1,11 %	0,73 %	1,34 %	2,63 %	2,13 %	1,70 %



DNB Obligasjon (III)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	583 764 853	438 373 851
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	23 016 584	26 685 019
Urealisert kursgevinst/kurstap	164 137 945	- 255 679 878
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	770 919 382	209 378 992
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 43 998 214	- 35 118 450
Andre kostnader	- 27 930	- 20 931
Forvaltningsresultat	- 44 026 145	- 35 139 381
Resultat før skattekostnad	726 893 238	174 239 611
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	726 893 238	174 239 611
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 115 386 852	- 38 411 001
Avsatt til andelseierne	678 142 145	468 330 490
Overført til/fra opptjent egenkapital	164 137 945	- 255 679 878
Sum anvendt	726 893 238	174 239 611
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	26 316 832 307	18 840 427 070
Opptjente, ikke mottatte inntekter	247 772 767	160 132 307
Andre fordringer	- 887 324	- 693 055
Bankinnskudd	277 119 145	284 797 188
Sum eiendeler	26 840 836 895	19 284 663 509
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	26 388 832 218	19 135 768 750
Overkurs/underkurs	563 534 637	310 443 333
Opptjent egenkapital	- 116 039 919	- 164 791 012
Sum egenkapital	26 836 326 937	19 281 421 071
Gjeld		
Gjeld	4 509 958	3 242 439
Sum gjeld	4 509 958	3 242 439
Sum gjeld og egenkapital	26 840 836 895	19 284 663 509



DNB Obligasjon (III)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Obligasjon (III)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	43
Depotkostnader	27 930
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	19 281 421 071
Tegning av andeler	11 278 122 989
Innløsning av andeler	-3 887 355 068
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	164 137 945
Egenkapital 31.12.2019	26 836 326 937

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	726 893 238
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 164 137 945
Skattemessig resultat	562 755 292

Netto utdelt til andelseierne i året	115 386 852
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 678 142 145
Skattegrunnlag	- 0



DNB Obligasjon (III)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Obligasjon (III)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon (III) E	10 170	10 076	10 223	10 154	10 079	10 454	10 213	10 235	10 090	10 048

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon (III) E	2 638 883	1 913 577	1 775 756	1 370 852	1 214 697	1 167 655	863 738	826 366	601 492	526 527

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon (III) E	26 836 226 600	19 281 421 071	18 153 865 800	13 919 111 226	12 242 403 860	12 206 753 536	8 821 044 085	8 457 806 540	6 068 919 996	5 290 756 277

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Obligasjon (III) E	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Obligasjon (III)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Energi										
Eidsiva Energi AS FRN 05.10.2023	NOK	Oslo	62 000 000	8,27 %	61 764 200	62 817 470	1 053 270	0,23 %	22.06.2023	100 %
Eidsiva Energi AS 2.4.22.10.2026	NOK	Oslo	44 000 000	8,80 %	44 000 000	43 334 108	- 665 892	0,16 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS 2.60.27.05.2022	NOK	Oslo	70 000 000	14,00 %	69 962 000	70 654 955	692 955	0,26 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS 2.65.23.05.2024	NOK	Oslo	224 000 000	44,80 %	224 019 800	225 976 800	1 957 000	0,84 %	00.01.1900	0 %
Heigeland Kraft AS 2.75.28.05.2026	NOK	Oslo	40 000 000	13,33 %	40 000 000	40 120 376	120 376	0,15 %	00.01.1900	0 %
Heigelandskraft AS 4.76.24.10.2022	NOK	Oslo	54 000 000	13,50 %	61 101 000	57 557 142	- 3 543 858	0,21 %	15.06.2023	20 %
Sum Energi					500 847 000	500 460 851	- 386 149	1,86 %		
Materialer										
Jotun AS FRN 15.03.2023	NOK	Oslo	45 000 000	7,50 %	45 259 000	45 368 276	109 276	0,17 %	31.01.2020	20 %
Jotun AS FRN 22.03.2024	NOK	Oslo	107 000 000	16,46 %	106 546 600	107 453 316	906 716	0,40 %	00.01.1900	0 %
Jotun AS 3.85.18.03.2021	NOK	Oslo	25 000 000	6,25 %	25 156 786	25 472 293	315 507	0,09 %	21.06.2024	20 %
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	96 000 000	4,80 %	95 744 050	96 607 171	863 121	0,36 %	26.02.2024	100 %
Norsk Hydro ASA 2.50.07.11.2024	NOK	Oslo	130 000 000	8,67 %	129 604 800	129 125 568	- 479 232	0,48 %	04.03.2020	100 %
Yara International 2.45.13.12.2024	NOK	Oslo	265 000 000	26,50 %	263 049 200	261 829 514	- 1 219 687	0,98 %	24.05.2024	20 %
Yara International 2.55.17.12.2021	NOK	Oslo	184 000 000	26,29 %	184 044 100	184 835 360	791 260	0,69 %	30.03.2020	100 %
Sum Materialer					849 404 536	850 691 497	1 286 961	3,17 %		
Industri										
A.P. Møller - Mærsk A/S 2.85.22.06.2023	NOK	Luxembourg City	406 000 000	40,60 %	405 744 220	406 371 165	626 945	1,51 %	12.03.2020	20 %
Elkem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	140 000 000	8,00 %	140 113 258	141 405 376	1 292 118	0,53 %	30.03.2020	20 %
Posten Norge AS 2.63.28.09.2022	NOK	Oslo	143 000 000	40,86 %	143 412 300	144 286 957	874 657	0,54 %	02.09.2024	20 %
Ringerikskraft AS 2.9.26.11.2026	NOK	Oslo	50 000 000	50,00 %	50 000 000	49 979 475	- 20 525	0,19 %	00.01.1900	0 %
Tomra Systems ASA FRN 14.11.2024	NOK	Oslo	45 000 000	7,50 %	45 000 000	45 091 386	91 386	0,17 %	18.03.2020	100 %
Veidekke ASA FRN 05.06.2023	NOK	Oslo	86 000 000	8,60 %	86 000 000	85 752 587	- 247 413	0,32 %	05.09.2025	20 %
Veidekke ASA 3.2.19.03.2025	NOK	Oslo	54 000 000	9,00 %	53 674 819	54 199 757	524 938	0,20 %	29.06.2023	20 %
Sum Industri					923 944 597	927 086 703	3 142 106	3,45 %		
Forbruksvarer										
Scania CV AB 2.683.04.04.2024	NOK	Luxembourg City	180 000 000	45,00 %	179 361 500	179 625 420	263 920	0,67 %	06.02.2020	20 %
Scania CV FRN 04.04.2024	NOK	Luxembourg City	100 000 000	25,00 %	100 450 000	100 483 890	33 890	0,37 %	06.02.2020	20 %
Volkswagen Financial Services FRN 04.04.2022	NOK	Luxembourg City	25 000 000	5,00 %	25 000 000	25 278 250	278 250	0,09 %	23.03.2020	20 %
Volkswagen Financial Services 2.13.04.2021	NOK	Luxembourg City	60 000 000	12,00 %	59 910 000	60 037 800	127 800	0,22 %	20.08.2029	20 %
Sum Forbruksvarer					364 721 500	365 425 360	703 860	1,36 %		
Dagligvarer										
Norgesgruppen ASA FRN 12.02.2024	NOK	Oslo	42 000 000	10,50 %	42 266 600	42 562 355	295 755	0,16 %	11.11.2024	20 %
Orkla ASA FRN 27.03.2023	NOK	Oslo	15 000 000	1,50 %	15 000 000	15 190 950	190 950	0,06 %	10.10.2024	20 %
Orkla ASA 2.35.28.09.2026	NOK	Oslo	110 000 000	11,00 %	109 408 000	107 968 828	- 1 439 172	0,40 %	07.03.2024	100 %
Orkla ASA 4.35.22.01.2024	NOK	Oslo	84 000 000	8,40 %	96 076 506	90 230 624	- 5 845 881	0,34 %	13.03.2020	100 %
Tine SA FRN 11.11.2022	NOK	Oslo	70 000 000	14,00 %	70 000 000	70 571 634	571 634	0,26 %	13.02.2020	20 %
Tine SA FRN 21.02.2023	NOK	Oslo	30 000 000	10,00 %	30 042 000	30 186 075	144 075	0,11 %	20.01.2020	100 %
Tine SA 2.50.24.01.2024	NOK	Oslo	80 000 000	16,00 %	79 580 000	80 236 832	656 832	0,30 %	05.04.2023	20 %
Sum Dagligvarer					442 373 106	436 947 298	- 5 425 807	1,63 %		
Stat og kommune										
Arendal Kommune 2.017.15.06.2023	NOK	Oslo	10 000 000	3,16 %	9 887 000	9 961 872	74 872	0,04 %	14.03.2024	10 %
Asker Kommune 2.16.21.06.2024	NOK	Oslo	25 000 000	5,00 %	25 032 175	24 950 725	- 81 450	0,09 %	28.05.2026	100 %
Buskerud fylkeskommune 1.857.20.08.2029	NOK	Oslo	60 000 000	18,77 %	59 173 800	56 969 664	- 2 204 136	0,21 %	06.01.2020	100 %
Fredrikstad kommune 2.135.20.04.2023	NOK	Oslo	35 000 000	8,75 %	34 959 330	35 013 790	54 460	0,13 %	00.01.1900	0 %
Fredrikstad Kommune 2.369.23.07.2029	NOK	Oslo	40 000 000	14,81 %	40 061 550	39 733 112	- 328 438	0,15 %	22.10.2026	100 %
Fredrikstad kommune 2.394.11.10.2023	NOK	Oslo	120 000 000	40,00 %	120 160 800	121 032 048	871 248	0,45 %	27.05.2022	100 %
Heryg Kommune 2.113.05.11.2024	NOK	Oslo	157 000 000	95,15 %	156 782 680	156 135 935	- 646 745	0,58 %	23.05.2024	100 %
Hordaland fylkeskommune FRN 22.09.2026	NOK	Oslo	20 000 000	4,35 %	20 626 000	20 608 884	- 17 116	0,08 %	26.01.2026	10 %
Hordaland fylkeskommune 1.82.02.10.2022	NOK	Oslo	50 000 000	11,76 %	49 945 000	49 641 250	- 303 750	0,18 %	02.03.2020	100 %
Hordaland fylkeskommune 2.195.14.02.2024	NOK	Oslo	25 000 000	6,25 %	25 143 500	25 016 465	- 127 035	0,09 %	03.02.2020	100 %
Hordaland fylkeskommune 2.335.11.03.2024	NOK	Oslo	40 000 000	9,09 %	40 198 250	40 237 336	39 086	0,15 %	27.03.2020	100 %
Karmøy Kommune 2.05.20.09.2023	NOK	Oslo	15 000 000	6,76 %	14 869 000	14 946 827	77 827	0,06 %	21.01.2026	20 %
Karmøy kommune 2.45.16.01.2026	NOK	Oslo	35 000 000	23,94 %	35 010 500	35 297 490	286 990	0,13 %	23.10.2025	20 %
Levanger kommune 2.425.20.02.2025	NOK	Oslo	25 000 000	12,50 %	25 008 000	25 207 218	199 218	0,09 %	06.03.2020	100 %
Os kommune 1.88.22.08.2029	NOK	Oslo	60 000 000	23,88 %	68 531 076	65 646 993	- 2 884 083	0,24 %	14.01.2020	100 %
Os kommune 1.917.14.10.2024	NOK	Oslo	238 000 000	100,00 %	235 955 580	234 657 623	- 1 297 957	0,87 %	20.03.2020	100 %
Oslo kommune (City of Oslo) 2.45.24.05.2023	NOK	Oslo	20 000 000	1,33 %	20 220 000	20 242 922	22 922	0,08 %	23.03.2020	100 %
Oslo Kommune 2.15.17.10.2029	NOK	Oslo	21 000 000	1,05 %	21 094 500	20 544 206	- 550 295	0,08 %	02.06.2023	100 %
Oslo Kommune 2.314.03.2024	NOK	Oslo	208 000 000	13,87 %	211 475 502	209 411 862	- 2 063 640	0,78 %	13.06.2022	100 %
Oslo Kommune 3.606.12.2022	NOK	Oslo	40 000 000	1,33 %	43 559 000	41 747 788	- 1 811 212	0,16 %	22.05.2026	100 %
Rauma kommune 2.045.04.04.2024	NOK	Oslo	100 000 000	100,00 %	99 277 000	99 416 250	139 250	0,37 %	08.02.2023	100 %
Sandnes Kommune 2.129.19.03.2024	NOK	Oslo	20 000 000	10,00 %	19 992 000	19 953 960	- 38 040	0,07 %	09.03.2020	100 %
Skien kommune 1.974.07.10.2024	NOK	Oslo	87 000 000	46,52 %	86 107 860	86 009 775	- 97 605	0,32 %	23.03.2020	100 %
Sula kommune 1.758.01.09.2022	NOK	Oslo	22 000 000	22,00 %	21 967 200	21 814 201	- 152 999	0,08 %	29.09.2023	20 %
Tromsø Kommune 2.17.13.02.2023	NOK	Oslo	25 000 000	8,33 %	25 000 000	25 044 963	44 963	0,09 %	27.01.2020	100 %
Trondheim kommune 1.958.21.06.2024	NOK	Oslo	20 000 000	4,00 %	19 898 000	19 790 616	- 107 384	0,07 %	27.01.2020	100 %
Trondheim kommune 2.142.16.01.2025	NOK	Oslo	35 000 000	7,00 %	34 587 450	34 826 740	239 290	0,13 %	20.04.2023	20 %
Tysvær kommune 2.108.12.06.2023	NOK	Oslo	40 000 000	22,22 %	39 849 200	39 968 012	118 812	0,15 %	23.07.2029	20 %
Sum Stat og kommune					1 604 371 473	1 593 828 525	- 10 542 948	5,94 %		
Finans										
Arion Banki HF FRN 31.01.2022	NOK	Luxembourg City	160 000 000	21,33 %	160 523 200	162 069 920	1 546 720	0,60 %	19.02.2020	100 %
Atrium Ljungberg AB (publ) 3.225.26.02.2024	NOK	Stockholm	187 000 000	37,40 %	187 190 500	190 368 805	3 178 305	0,71 %	21.02.2020	100 %
Aurskog Sparebank FRN 04.09.2028	NOK	Oslo	40 000 000	47,06 %	40 000 000	40 455 076	455 076	0,15 %	13.09.2023	20 %
Aurskog Sparebank 2.42.24.05.2024	NOK	Oslo	53 000 000	21,20 %	53 445 000	52 856 354	- 588 646	0,20 %	08.11.2022	20 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2023	NOK	Oslo	135 000 000	18,00 %	135 087 000	135 888 381	801 381	0,51 %	02.04.2020	100 %
Bane NOR Eiendom AS 2.79.27.06.2025	NOK	Oslo	66 000 000	22,00 %	66 000 000	66 583 678	583 678	0,25 %	28.05.2026	100 %
Bank Norwægen AS FRN 12.12.2022	NOK	Oslo	70 000 000	8,75 %	70 000 000	70 222 194	222 194	0,26 %	06.03.2020	100 %
Bank Norwægen AS FRN 29.03.2022	NOK	Oslo	120 000 000	12,00 %	120 744 000	120 232 392	- 511 608	0,45 %	13.01.2020	100 %
BN Bank ASA FRN 18.12.2029	NOK	Oslo	92 000 000	30,67 %	92 000 000	91 827 960	- 172 040	0,34 %	25.09.2023	20 %
BN Bank ASA 2.1.05.09.2025	NOK	Oslo	415 000 000	58,04 %	410 152 350	404 996 384	- 5 155 967	1,51 %	11.11.2022	20 %
BN BANK ASA 2.15.29.06.2023	NOK	Oslo	210 000 000	35,00 %	209 055 100	208 596 612	- 458 488	0,78 %	15.01.2024	20 %
BN Bank ASA 2.6.13.02.2025	NOK	Oslo	236 000 000	19,57 %	239 184 250	236 909 827	- 2 274 423	0,88 %	24.10.2022	100 %
Brage Finans AS FRN 06.02.2023	NOK	Oslo	60 000 000	20,00 %	60 097 300	60 075 868	- 21 432	0,23 %	05.11.2024	20 %
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK	Oslo	60 000 00							



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Obligasjon (III)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

DNB Boligkreditt AS 1.85 14.03.2024	NOK	Oslo	22 000 000	2,20 %	22 000 000	21 776 550	- 223 450	0,08 %	20.09.2023	20 %
DNB Boligkreditt AS 2.125 28.05.2026	NOK	Oslo	70 000 000	2,80 %	69 658 400	69 580 098	- 78 302	0,26 %	16.01.2026	20 %
Eiendomskreditt AS 2.8 26.01.2026	NOK		20 000 000	5,71 %	19 965 000	20 457 164	492 164	0,08 %	21.02.2020	20 %
Eiendomsspar ASA FRN 02.03.2023	NOK		35 000 000	2,69 %	35 009 500	35 022 222	12 722	0,13 %	07.02.2020	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 02.02.2028	NOK		27 000 000	8,31 %	27 000 000	27 211 847	211 847	0,10 %	07.02.2020	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 27.09.2029	NOK		65 000 000	26,00 %	65 000 000	65 542 159	542 159	0,24 %	15.05.2020	20 %
Eika Boligkreditt AS 2.87 21.01.2026	NOK		100 000 000	33,33 %	100 000 000	100 925 830	925 830	0,38 %	07.02.2020	20 %
Eika Boligkreditt AS 3.01 23.10.2025	NOK		90 000 000	30,00 %	90 000 000	91 582 596	1 582 596	0,34 %	27.01.2020	20 %
Entra ASA FRN 14.10.2022	NOK	Oslo	100 000 000	7,59 %	99 776 795	100 677 200	900 405	0,38 %	08.08.2022	20 %
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	133 000 000	13,30 %	132 865 400	134 325 451	1 460 051	0,50 %	13.04.2021	20 %
Entra ASA FRN 22.09.2023	NOK	Oslo	100 000 000	10,00 %	100 356 500	101 340 220	983 720	0,38 %	09.05.2022	20 %
Entra ASA 2.45 02.06.2023	NOK	Oslo	187 000 000	17,00 %	186 282 800	187 202 428	919 628	0,70 %	24.06.2024	100 %
Entra ASA 2.45 13.06.2022	NOK	Oslo	270 000 000	22,50 %	272 668 600	270 943 704	- 1 724 896	1,01 %	24.10.2023	20 %
Entra ASA 2.79 22.05.2026	NOK	Oslo	149 000 000	16,56 %	150 109 760	149 724 960	- 384 801	0,56 %	20.02.2025	20 %
Entra ASA 5 08.02.2023	NOK	Oslo	50 000 000	10,00 %	57 885 000	53 866 220	- 4 018 780	0,20 %	30.11.2022	100 %
Fana Sparebank FRN 08.03.2027	NOK		30 000 000	30,00 %	30 000 000	30 458 919	458 919	0,11 %	09.09.2021	100 %
Fana Sparebank FRN 21.03.2028	NOK		20 000 000	10,00 %	19 840 000	20 059 326	219 326	0,07 %	10.02.2027	100 %
Fana Sparebank 2.2 29.09.2023	NOK		55 000 000	9,17 %	54 582 000	54 656 866	74 866	0,20 %	10.02.2022	10 %
Gjensidige Bank ASA FRN Call 19.05.2026	NOK		22 000 000	22,00 %	22 000 000	22 577 566	577 566	0,08 %	27.02.2020	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN 21.05.2025	NOK		30 000 000	30,00 %	30 000 000	30 156 447	156 447	0,11 %	26.03.2020	100 %
Gjensidige Bank ASA 2.02 13.09.2023	NOK		260 000 000	22,61 %	256 656 800	257 017 150	360 350	0,96 %	22.05.2026	100 %
Gjensidige Bank 2.315 08.11.2022	NOK		13 000 000	1,30 %	13 042 900	13 017 650	- 25 250	0,05 %	08.05.2024	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044	NOK	Oslo	112 000 000	9,33 %	112 075 000	112 897 859	822 859	0,42 %	10.02.2020	100 %
Helgeland Sparebank FRN 06.09.2028	NOK		20 000 000	13,33 %	20 190 000	20 211 834	21 834	0,08 %	00.01.1900	0 %
Helgeland Sparebank FRN 11.04.2024	NOK		40 000 000	13,33 %	39 535 200	40 297 284	762 084	0,15 %	07.02.2020	100 %
Helgeland Sparebank 2.1 25.09.2023	NOK		10 000 000	5,00 %	9 798 500	9 902 893	104 393	0,04 %	07.11.2024	100 %
Helgeland Sparebank 2.2 11.11.2022	NOK		30 000 000	6,00 %	30 000 000	29 929 161	- 70 839	0,11 %	06.01.2020	100 %
Helgeland Sparebank 2.5 15.01.2024	NOK		85 000 000	42,50 %	85 619 000	85 309 468	- 309 532	0,32 %	06.01.2020	100 %
Islandsbanki FRN 25.01.2022	NOK	Dublin	195 000 000	19,50 %	196 014 000	197 513 433	1 499 433	0,74 %	28.02.2020	100 %
Islandsbanki 3.95 31.01.2024	NOK	Dublin	190 000 000	13,571 %	191 591 500	193 402 007	1 810 507	0,72 %	20.09.2022	100 %
Jaeren Sparebank FRN 04.09.2023	NOK		25 000 000	16,67 %	25 000 000	25 092 895	92 895	0,09 %	07.10.2024	100 %
Landsbankinn HF FRN 21.02.2022	NOK	Dublin	118 000 000	11,80 %	118 345 520	119 360 009	1 014 489	0,44 %	12.07.2024	100 %
Leaseplan Corp NV FRN 07.02.2022	NOK	Luxembourg City	25 000 000	8,33 %	24 988 000	25 286 500	298 500	0,09 %	31.05.2024	100 %
Leaseplan Corp NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	375 000 000	53,57 %	376 349 000	376 120 500	- 228 500	1,40 %	15.11.2024	20 %
Leaseplan Corp NV 1.625 15.05.2020	NOK	Luxembourg City	48 320 000	9,66 %	48 022 832	48 213 822	190 990	0,18 %	28.02.2020	100 %
Leaseplan Corporation NV FRN 07.05.2021	NOK	Luxembourg City	21 000 000	9,50 %	21 460 950	21 288 735	- 172 217	0,08 %	28.04.2023	100 %
LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022	NOK	Luxembourg City	30 000 000	15,00 %	30 276 000	30 223 104	- 52 896	0,11 %	13.06.2025	100 %
LeasePlan Corporation NV 2.4625 08.09.2022	NOK	Luxembourg City	200 000 000	66,67 %	200 000 000	199 302 740	- 697 260	0,74 %	06.01.2020	100 %
LeasePlan Corporation NV, 2.5 13.04.2021	NOK	Luxembourg City	100 000 000	100,00 %	100 000 000	100 396 000	396 000	0,37 %	28.03.2022	100 %
LeasePlan Corporation NV 2.71 09.05.2022	NOK	Luxembourg City	75 000 000	75,00 %	75 000 000	75 255 000	255 000	0,28 %	13.03.2020	0 %
LeasePlan Corporation NV 2.93 24.06.2024	NOK	Luxembourg City	200 000 000	40,00 %	200 000 000	199 590 540	- 409 460	0,74 %	25.09.2024	100 %
LeasePlan Corporation NV 3.1 24.10.2023	NOK	Luxembourg City	150 000 000	60,00 %	150 000 000	151 415 445	1 415 445	0,56 %	05.03.2020	20 %
Møre Boligkreditt AS 1.5 10.02.2022	NOK	Oslo	30 000 000	4,00 %	29 901 000	29 664 621	- 236 379	0,11 %	23.03.2020	20 %
Nidaros Sparebank FRN 27.05.2022	NOK		15 000 000	20,00 %	15 051 000	15 152 367	101 367	0,06 %	27.03.2020	100 %
Nordea Bank AB (publ) FRN 26.09.2028	NOK	Dublin	20 000 000	4,00 %	19 731 400	20 254 962	523 562	0,08 %	28.09.2026	100 %
Nordea Eiendomskreditt AS 2.17 22.05.2026	NOK		25 000 000	0,63 %	25 305 750	24 917 745	- 388 005	0,09 %	22.01.2024	100 %
Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022	NOK	Oslo	46 000 000	4,60 %	46 037 180	46 820 410	783 230	0,17 %	22.08.2029	20 %
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024	NOK	Oslo	60 000 000	20,00 %	60 108 000	60 582 342	474 342	0,23 %	14.10.2024	20 %
Norwegian Property ASA FRN 31.05.2024	NOK	Oslo	10 000 000	4,55 %	10 174 000	10 221 348	47 348	0,04 %	24.05.2023	20 %
Norwegian Property ASA 2.525 20.09.2022	NOK	Oslo	40 000 000	7,02 %	39 776 500	39 967 404	190 904	0,15 %	17.10.2029	20 %
Norwegian Property ASA 2.666 07.10.2024	NOK	Oslo	90 000 000	17,82 %	89 984 000	89 256 051	- 727 949	0,33 %	14.03.2024	20 %
Norwegian Property ASA 2.93 12.07.2024	NOK	Oslo	65 000 000	21,67 %	65 242 500	65 296 524	54 024	0,24 %	06.12.2022	20 %
Norwegian Property ASA 2.95 31.05.2024	NOK	Oslo	230 000 000	51,11 %	230 000 000	231 367 833	1 367 833	0,86 %	04.03.2020	20 %
OBOS Banken AS 2.48 15.11.2024	NOK		80 000 000	16,00 %	79 941 900	79 939 504	- 2 396	0,30 %	23.03.2020	20 %
OBOS BBL FRN 29.08.2024	NOK		20 000 000	4,00 %	20 000 000	20 147 514	147 514	0,08 %	28.02.2020	100 %
OBOS BBL 2.80 28.04.2023	NOK		110 000 000	33,85 %	110 000 000	110 421 641	421 641	0,41 %	28.09.2022	100 %
OBOS BBL 3.15 13.06.2025	NOK		150 000 000	37,50 %	150 000 000	151 232 655	1 232 655	0,56 %	04.04.2024	100 %
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK		44 000 000	9,61 %	43 943 429	44 093 082	149 653	0,16 %	13.03.2024	20 %
OBOS Forretningsbygg AS 2.57 28.03.2022	NOK		127 000 000	21,90 %	126 854 000	127 069 761	215 761	0,47 %	26.11.2026	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 13.03.2023	NOK	Oslo	158 000 000	52,67 %	156 636 200	158 302 617	1 666 417	0,59 %	28.11.2024	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62 25.09.2024	NOK	Oslo	195 000 000	39,00 %	194 746 500	194 127 122	- 619 379	0,72 %	19.03.2024	100 %
Opdals Sparebank FRN 05.09.2023	NOK		30 000 000	40,00 %	30 000 000	30 193 122	193 122	0,11 %	16.01.2020	100 %
Opdals Sparebank FRN 21.03.2022	NOK		10 000 000	25,00 %	10 000 000	10 082 604	82 604	0,04 %	21.12.2023	20 %
Pareto Bank ASA FRN 04.09.2024	NOK		55 000 000	7,33 %	55 000 000	55 125 675	125 675	0,21 %	11.03.2024	20 %
Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022	NOK		110 000 000	11,00 %	110 482 000	111 619 552	1 137 552	0,42 %	19.06.2024	20 %
Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		115 000 000	16,00 %	114 982 500	116 105 530	1 123 030	0,43 %	29.09.2022	20 %
Riksbank AB 2.60 13.03.2024	NOK	Oslo	40 000 000	10,00 %	40 000 000	40 149 668	149 668	0,15 %	13.02.2020	20 %
Samhallsbyggdriftselskapet i Norden AB 3.12 28.11.2022	NOK	Dublin	500 000 000	50,00 %	500 000 000	504 190 000	4 190 000	1,88 %	16.03.2020	20 %
Sandness Sparebank FRN 16.10.2028	NOK		30 000 000	30,00 %	30 573 000	30 603 438	30 438	0,11 %	02.03.2020	100 %
Sandness Sparebank 2.27 21.12.2023	NOK		318 000 000	42,40 %	316 135 480	316 036 668	- 98 812	1,18 %	13.01.2020	100 %
Sandness Sparebank 2.455 11.03.2024	NOK		75 000 000	53,57 %	74 928 817	74 978 483	49 666	0,28 %	04.04.2024	100 %
Sandness Sparebank 2.525 19.06.2024	NOK		51 000 000	14,57 %	50 972 000	51 065 612	93 612	0,19 %	00.01.1900	0 %
Sandness Sparebank 3.05 29.09.2022	NOK		75 000 000	12,50 %	78 075 700	76 474 433	- 1 601 268	0,28 %	06.01.2020	100 %
Santander Consumer Bank AS FRN 13.11.2024	NOK		75 000 000	30,00 %	75 000 000	75 063 285	63 285	0,28 %	02.03.2020	100 %
Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024	NOK		115 000 000	23,00 %	115 375 500	116 362 256	986 756	0,43 %	00.01.1900	0 %
Stanken ASA FRN 02.03.2027 Call 02.03.2022	NOK		25 000 000	16,67 %	25 280 250	25 388 558	108 308	0,09 %	22.06.2023	100 %
Stanken ASA FRN 13.10.2025	NOK		60 000 000	12,00 %	58 724 000	60 726 648	2 002 648	0,23 %	07.10.2024	20 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 02.11.2028	NOK		118 000 000	24,84 %	117 539 000	119 857 768	2 318 768	0,45 %	26.04.2027	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 08.10.2030	NOK		326 000 000	81,50 %	326 421 000	331 992 956	5 571 956	1,24 %	23.05.2025	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 22.06.2028	NOK	Oslo	125 000 000	50,00 %	125 000 000	126 417 400	1 417 400	0,47 %	03.02.2020	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.45 17.10.2024	NOK	Oslo	55 000 000	2,20 %	55 974 000	55 736 951	- 237 050	0,21 %	08.01.2020	100 %
SpareBank 1 BV FRN 05.09.2028	NOK		10 000 000	6,67 %	9 858 000	10 109 182	251 182	0,04 %	23.03.2020	100 %
SpareBank 1 BV FRN 15.11.2027	NOK		40 000 000	16,00 %	40 000 000	40 543 980	543 980	0,15 %	17.10.2024	10 %
SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024	NOK		150 000 000	18,75 %	148 980 500	149 219 910	239 410	0,56 %	05.03.2020	100 %
SpareBank 1 BV 2.35 23.10.2025	NOK		145 000 000	36,25 %	145 004 000	145 556 047	1 447 954			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Obligasjon (III)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.71 19.02.2024	NOK		20 000 000	5,00 %	20 251 000	20 228 546	- 22 454	0,08 %	26.06.2023	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 04.09.2028	NOK		6 000 000	1,20 %	6 034 900	6 067 510	32 610	0,02 %	06.03.2025	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 14.06.2027	NOK		240 000 000	40,00 %	240 000 000	243 072 192	3 072 192	0,91 %	19.02.2024	100 %
SpareBank 1 SMN FRN 16.02.2023	NOK		10 000 000	3,33 %	10 009 400	10 049 606	40 206	0,04 %	04.03.2020	100 %
SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029	NOK		50 000 000	20,00 %	49 864 000	50 412 725	548 725	0,19 %	16.03.2020	100 %
SpareBank 1 SMN 2.19 18.01.2024	NOK		75 000 000	5,00 %	73 589 000	74 456 963	867 963	0,28 %	17.02.2020	20 %
SpareBank 1 SMN 2.20 11.05.2023	NOK		10 000 000	3,33 %	9 983 000	9 962 891	- 20 109	0,04 %	27.03.2020	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 09.05.2028	NOK		265 000 000	17,57 %	264 747 850	264 560 237	- 187 613	0,98 %	18.01.2024	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 23.08.2029	NOK	Oslo	185 000 000	37,00 %	185 357 100	187 578 937	2 221 837	0,70 %	11.05.2023	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025	NOK	Oslo	373 000 000	124,33 %	373 344 900	376 235 439	2 890 539	1,40 %	28.02.2024	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 11.02.2022	NOK	Oslo	200 000 000	66,67 %	198 755 400	194 002 140	- 4 753 260	0,72 %	10.02.2020	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024	NOK	Oslo	270 000 000	16,88 %	267 249 135	269 260 443	2 011 308	1,00 %	24.02.2020	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44 16.01.2024	NOK	Oslo	184 000 000	36,80 %	183 153 080	180 812 623	- 2 340 457	0,67 %	28.08.2025	20 %
SpareBank 1 SR-Bank 2.26 28.08.2023	NOK	Oslo	143 000 000	8,67 %	143 604 925	143 300 287	- 274 638	0,53 %	11.02.2022	20 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 22.10.2029	NOK	Oslo	87 000 000	7,25 %	86 939 000	86 747 387	- 191 613	0,32 %	16.08.2024	20 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre 2.6 19.02.2024	NOK		38 000 000	25,33 %	38 000 000	38 108 999	108 999	0,14 %	16.01.2024	20 %
SpareBank 1 Telemark FRN 10.11.2026	NOK		10 000 000	10,00 %	10 000 000	10 039 001	39 001	0,04 %	28.08.2023	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 25.04.2028	NOK		40 000 000	26,67 %	40 000 000	41 034 428	1 034 428	0,15 %	22.01.2020	100 %
SpareBank 1 Østfold Akershus 2.18 14.10.2024	NOK		20 000 000	40,00 %	20 000 000	20 213 304	213 304	0,08 %	19.02.2024	20 %
SpareBank 1 Østlandet 2.21 04.04.2023	NOK		72 000 000	48,00 %	72 380 000	72 645 271	265 271	0,27 %	10.02.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 2.54 26.02.2025	NOK		52 000 000	26,00 %	51 840 992	51 286 882	- 554 110	0,19 %	24.02.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		18 000 000	3,60 %	17 983 529	17 946 097	- 37 432	0,07 %	27.01.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		236 000 000	29,50 %	236 136 000	236 574 754	438 754	0,88 %	14.10.2024	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		20 000 000	20,00 %	21 251 400	20 981 198	- 270 202	0,08 %	04.04.2023	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK	Oslo	93 000 000	46,50 %	93 000 000	94 223 871	1 223 871	0,35 %	26.02.2025	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK	Oslo	100 000 000	20,00 %	99 980 280	101 465 360	1 485 080	0,38 %	18.11.2022	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK	Oslo	50 000 000	6,90 %	50 000 000	50 008 150	8 150	0,19 %	03.02.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		65 000 000	32,50 %	65 000 000	66 164 235	1 164 235	0,25 %	31.01.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		52 000 000	26,00 %	51 760 000	52 406 390	646 390	0,20 %	12.09.2023	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 000 000	101 257 980	1 257 980	0,38 %	16.01.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		25 000 000	3,13 %	24 987 500	24 791 635	- 195 865	0,09 %	20.02.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		100 000 000	16,67 %	98 992 000	98 465 310	- 526 690	0,37 %	20.03.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		10 000 000	2,00 %	10 115 000	10 086 940	- 28 060	0,04 %	05.09.2022	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		10 000 000	5,00 %	9 977 000	10 108 714	131 714	0,04 %	28.08.2024	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		30 000 000	10,00 %	30 064 200	30 149 637	85 437	0,11 %	30.10.2023	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		100 000 000	20,00 %	100 000 000	100 173 510	173 510	0,37 %	03.02.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		5 000 000	2,00 %	4 950 000	5 057 503	107 503	0,02 %	03.03.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		30 000 000	12,00 %	30 000 000	30 334 491	334 491	0,11 %	12.03.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		50 000 000	5,00 %	50 000 000	50 054 860	54 860	0,19 %	16.03.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		29 000 000	29,00 %	29 000 000	29 531 477	531 477	0,11 %	16.03.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		15 000 000	5,00 %	15 096 000	15 110 163	14 163	0,06 %	23.03.2020	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		140 000 000	9,33 %	139 388 900	138 393 850	- 994 950	0,52 %	24.02.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		30 000 000	5,45 %	30 115 500	30 071 583	- 43 917	0,11 %	25.02.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		150 000 000	15,00 %	150 000 000	149 756 430	- 243 570	0,56 %	13.09.2023	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		70 000 000	7,00 %	70 000 000	70 047 180	47 180	0,26 %	22.03.2022	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		56 000 000	16,00 %	56 108 600	57 010 828	902 228	0,21 %	23.12.2023	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		55 000 000	18,33 %	55 243 500	56 613 453	1 369 953	0,21 %	28.08.2024	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		47 000 000	9,40 %	47 045 600	47 395 655	350 055	0,18 %	10.02.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		28 000 000	9,33 %	28 000 000	28 513 150	513 150	0,11 %	12.02.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		125 000 000	33,78 %	124 747 500	125 485 800	738 300	0,47 %	14.02.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		145 000 000	16,57 %	144 688 500	143 950 795	- 737 705	0,54 %	24.02.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		39 000 000	4,88 %	38 562 700	38 347 425	- 215 275	0,14 %	30.03.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		67 000 000	6,70 %	67 278 150	67 029 165	- 248 985	0,25 %	04.10.2022	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		250 000 000	35,71 %	249 965 000	248 866 975	- 1 098 025	0,93 %	19.09.2024	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		15 000 000	10,00 %	15 007 500	15 064 245	56 745	0,06 %	24.02.2022	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		50 000 000	25,00 %	50 000 000	50 648 105	648 105	0,19 %	23.06.2025	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		30 000 000	10,00 %	29 895 000	29 925 486	30 486	0,11 %	17.02.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		120 000 000	24,00 %	120 249 600	116 781 324	- 34 468 276	0,44 %	26.03.2020	100 %
SpareBank 1 Østlandet 4.05 18.11.2022	NOK		118 000 000	11,80 %	117 999 800	119 261 048	1 261 048	0,44 %	18.01.2022	20 %
SSB Boligkreditt AS 2.3 08.05.2024	NOK		39 000 000	7,09 %	39 149 000	39 123 692	- 25 308	0,15 %	14.08.2026	20 %
Steen and Strøm AS FRN 14.09.2022	NOK	Oslo	45 000 000	6,00 %	45 083 500	45 202 325	118 825	0,17 %	25.03.2024	20 %
Steen and Strøm AS FRN 23.03.2023	NOK	Oslo	58 000 000	14,50 %	58 483 350	58 913 628	430 278	0,22 %	08.05.2024	10 %
Steen and Strøm AS 2.40 07.11.2023	NOK	Oslo	144 000 000	28,80 %	143 371 340	143 222 328	- 149 012	0,53 %	15.12.2021	100 %
Steen and Strøm AS 2.62 08.06.2022	NOK	Oslo	225 000 000	50,00 %	225 306 000	226 345 658	1 039 658	0,84 %	04.03.2024	100 %
Steinjerbygg KF 2.05 17.09.2027	NOK	Oslo	140 000 000	93,33 %	138 233 200	135 512 012	- 1 721 188	0,51 %	16.03.2020	100 %
Sveidbank AB FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	70 000 000	14,00 %	70 000 000	69 992 230	- 7 770	0,26 %	23.03.2020	100 %
Sveidbank AB 1.68 11.11.2024	NOK	Dublin	705 000 000	32,00 %	704 006 400	702 731 022	- 1 275 378	2,62 %	07.11.2023	100 %
Thon Holding AS FRN 22.04.2024	NOK		157 000 000	52,33 %	157 043 970	158 259 281	1 215 311	0,59 %	08.06.2022	100 %
Totens Sparebank FRN 14.06.2029	NOK		14 000 000	9,33 %	14 000 000	14 190 812	190 812	0,05 %	17.09.2027	20 %
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	125 000 000	8,93 %	125 000 000	130 325 338	5 325 338	0,49 %	01.09.2022	20 %
Tryg Forsikring A/S FRN 20.06.2099	NOK		75 000 000	9,38 %	75 000 000	79 450 673	4 450 673	0,30 %	25.02.2020	20 %
Vasakronan AB 2.5 18.01.2024	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	50 000 000	50 094 050	94 050	0,19 %	11.11.2024	20 %
Vasakronan AB 2.5325 09.05.2023	NOK	Oslo	195 000 000	65,00 %	195 023 500	195 934 479	910 979	0,73 %	30.06.2023	100 %
Volvofinans Bank AB FRN 08.06.2023	NOK	Oslo	61 000 000	10,17 %	61 000 000	61 436 235	436 235	0,23 %	22.01.2020	100 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.03.2023	NOK		46 000 000	46,00 %	46 000 000	46 511 299	511 299	0,17 %	11.02.2020	100 %
Ørland Sparebank FRN 02.02.2023	NOK		25 000 000	33,33 %	25 000 000	25 226 003	226 003	0,09 %	21.02.2020	100 %
Sum Finans					20 305 025 064	20 380 594 880	75 569 816	75,93 %		

Telekommunikasjon										
Schibsted ASA FRN 01.03.2024	NOK	Oslo	108 000 000	21,60 %	107 849 900	109 269 108	1 419 208	0,41 %	14.02.2020	100 %
Schibsted ASA 2.825 22.06.2023	NOK	Oslo	171 000 000	57,00 %	170 506 300	171 785 112	1 278 812	0,64 %	16.03.2020	100 %
Sum Telekommunikasjon					278 356 200	281 054 220	2 698 020	1,05 %		

Industriinvestor										
BKK AS 2.1.02.09.2024	NOK	Oslo	40 000 000	6,67 %	40 110 400	39 355 100	- 755 300	0,15 %	21.06.2024	20 %
Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2021	NOK	Oslo	32 000 000	12,80 %	32 131 707	32 584 285	452 577	0,12 %	16.01.2025	20 %
Fredrikstad Energi AS FRN 26.10.2022	NOK	Oslo	70 000 000	17,50 %	70 000 000	70 929 593	929 593	0,26 %	13.02.2020	100 %
Lyse AS 1.98.30.11.2022	NOK	Oslo	25 000 000	16,67 %	24 592 000	24 807 863	215 863	0,09 %	20.03.2020	100 %
Lyse AS 2.47.09.09.2021	NOK	Oslo	40 000 000	8,50 %	39 962 000	40 230 112	268 112	0,15 %	22.02.2024	100 %
Lyse AS 3.10.02.2027	NOK	Oslo	105 000 000	105,00 %	104 632 500	107 242 149	2 609 649	0,40 %	12.06.2023	20 %
Nord-Trøndelag Elverk Holding AS 2.66.08.05.2024	NOK	Oslo	110 000 000	44,00 %	110 069 300	110 715 000	645 700	0,41 %	18.01.2024	100 %
Sogn og Fjordane Energi AS 2.85.26.04.2027	NOK	Oslo	65 000 000	32,50 %	65 000 000	65 354 166	354 166	0,24 %	09.05.2023	100 %
Sogn og Fjordane Energi AS 3.23.05.2025	NOK	Oslo	85 000 000	28,33 %	85 000 000	86 621 443	1 621 443	0,32 %	05.03.2020	100 %
Statkraft AS 2.013.15.12.2021	NOK	Oslo	104 000 000	13,00 %	103 980 917	103 812 322	- 168 596	0,39 %	19.03.2025	100 %
Statnett SF 2.35.04.03.2024	NOK	Oslo	90 000 000	15,00 %	89 849 000	90 157 889	308 889	0,34 %	06.01.2020	100 %
Trafjord Kraft AS 3.05.30.05.2023	NOK		90 000 000	30,00 %	90 000 000	91 527 102	1 527 102	0,54 %	13.04.2021	100 %
Trøndelag Energi AS 2.55.22.02.2024	NOK	Oslo	115 000 000	57,50 %	115 000 000	115 505 759	505 759	0,43 %	09.03.2020	20 %
Sum Industriinvestor					970 327 825	978 842 761	8 514 936	3,65 %		
Sum Renteanneier					26 238 371 300	26 314 932 095	75 560 794	98,04 %		



DNB Obligasjon (III)

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapirer

Sum Rentepapirer

26 239 371 300

26 314 932 095

75 560 794

98,04 %

Sum Derivater

-

1 900 212

1 900 212

0,01 %

Sum Verdpapirer

26 239 371 300

26 316 832 307

77 461 006

98,05 %



DNB Obligasjon 20

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Åvkastning i perioden										
DNB Obligasjon 20	2,29 %	0,97 %	2,39 %	3,09 %	-0,18 %	5,81 %	3,86 %	7,02 %	4,33 %	4,79 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Obligasjon 20	0,50 %	0,13 %	1,00 %	2,65 %	-1,77 %	0,74 %	2,92 %	4,86 %	-1,80 %	0,35 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Obligasjon 20	1,05 %	0,80 %	0,82 %	1,13 %	1,43 %	1,03 %	1,03 %	1,23 %	2,10 %	1,65 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Obligasjon 20	0,25 %	0,38 %	0,46 %	0,74 %	1,24 %	0,75 %	1,37 %	2,68 %	2,40 %	1,70 %



DNB Obligasjon 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	5 214 427	5 409 629
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 115 128	- 202 035
Urealisert kursgevinst/kurstap	696 801	- 2 242 225
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	5 796 100	2 965 369
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 776 606	- 787 837
Andre kostnader	- 22 800	- 25 200
Forvaltningsresultat	- 799 406	- 813 037
Resultat før skattekostnad	4 996 694	2 152 332
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	4 996 694	2 152 332
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	22 004	127 442
Avsatt til andelseierne	4 270 040	4 143 602
Overført til/fra opptjent egenkapital	704 650	- 2 118 713
Sum anvendt	4 996 694	2 152 332
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	219 167 695	217 639 399
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	307	313
Bankinnskudd	2 278 302	2 258 170
Sum eiendeler	221 446 304	219 897 882
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	206 866 814	206 076 218
Overkurs/underkurs	15 099 613	15 068 918
Opptjent egenkapital	- 586 130	- 1 312 784
Sum egenkapital	221 380 298	219 832 352
Gjeld		
Gjeld	66 006	65 530
Sum gjeld	66 006	65 530
Sum gjeld og egenkapital	221 446 304	219 897 882



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Obligasjon 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	6
Depotkostnader	22 800
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	219 832 352
Tegning av andeler	23 094 923
Innløsning av andeler	- 22 251 627
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	704 650
Egenkapital 31.12.2019	221 380 298

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	4 996 694
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 704 650
Skattemessig resultat	4 292 045

Netto utdelt til andelseierne i året	- 22 004
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 4 270 040
Skattegrunnlag	-



DNB Obligasjon 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Obligasjon 20

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon 20	1 070	1 067	1 077	1 075	1 077	1 119	1 099	1 113	1 119	1 132

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon 20	206 867	206 076	214 267	214 087	322 563	373 629	338 431	394 844	751 655	951 998

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon 20	221 380 299	219 832 353	230 732 920	230 104 149	347 373 283	418 155 669	371 827 937	439 418 973	841 053 857	1 077 423 764

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Obligasjon 20	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen			



DNB Obligasjon 20

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risikovekt
Verdipapirfondsandeler										
DNB Obligasjon 20 (IV) E	NOK	Oslo	219 482	5,40 %	221 365 272	219 167 695	- 2 197 577	98,97 %		
Sum Verdipapirfond					221 365 272	219 167 695	- 2 197 577	98,97 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					221 365 272	219 167 695	- 2 197 577	98,97 %		
Sum Verdipapirer					221 365 272	219 167 695	- 2 197 577	98,97 %		



DNB Obligasjon 20 (II)

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon 20 (II)	2,43 %	1,11 %	2,53 %	3,26 %	-0,04 %	5,96 %	4,01 %	7,18 %	4,48 %	4,92 %

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon 20 (II)	0,64 %	0,28 %	1,14 %	2,81 %	-1,63 %	0,89 %	3,07 %	5,01 %	-1,64 %	0,48 %

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon 20 (II)	1,06 %	0,80 %	0,82 %	1,13 %	1,43 %	1,03 %	1,03 %	1,23 %	2,10 %	1,65 %

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon 20 (II)	0,26 %	0,38 %	0,46 %	0,74 %	1,24 %	0,76 %	1,37 %	2,68 %	2,40 %	1,71 %



DNB Obligasjon 20 (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 403 580	3 487 460
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 244 776	- 1 127 886
Urealisert kursgevinst/kurstap	519 148	- 553 736
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	2 677 952	1 805 838
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 204 808	- 285 884
Andre kostnader	- 22 900	- 25 200
Forvaltningsresultat	- 227 708	- 311 084
Resultat før skattekostnad	2 450 245	1 494 754
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	2 450 245	1 494 754
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	116 003	637 999
Avsatt til andelseierne	1 767 609	1 399 752
Overført til/fra opptjent egenkapital	566 633	- 542 996
Sum anvendt	2 450 245	1 494 754
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	95 891 833	105 564 019
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	8 336	8 172
Bankinnskudd	978 721	1 176 199
Sum eiendeler	96 878 890	106 748 389
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	99 001 247	109 700 314
Overkurs/underkurs	- 2 398 255	- 2 546 661
Opptjent egenkapital	259 419	- 423 217
Sum egenkapital	96 862 412	106 730 436
Gjeld		
Gjeld	16 478	17 953
Sum gjeld	16 478	17 953
Sum gjeld og egenkapital	96 878 890	106 748 389

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Obligasjon 20 (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	24
Depotkostnader	22 900
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

2 019

Egenkapital 01.01.2019	106 730 436
Tegning av andeler	21 045 022
Innløsning av andeler	- 31 479 680
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	566 633
Egenkapital 31.12.2019	96 862 412

Note 6. Skatt

2 019

Beregning av skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	2 450 245
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 566 633
Skattemessig resultat	1 883 612

Netto utdelt til andelseierne i året	- 116 003
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 1 767 609
Skattegrunnlag	- 0



DNB Obligasjon 20 (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Obligasjon 20 (II)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstelegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Obligasjon 20 (II)	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			



DNB Obligasjon 20 (B)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Verdipapirfondsandeler										
DNB Obligasjon 20 E	NOK	Oslo	96 029	3,37 %	96 839 733	95 891 833	- 947 900	98,98 %		
Sum Verdipapirfond					96 839 733	95 891 833	- 947 900	98,98 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					96 839 733	95 891 833	- 947 900	98,98 %		
Sum Verdipapirer					96 839 733	95 891 833	- 947 900	98,98 %		



DNB Obligasjon 20 (III)

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Obligasjon 20 D	2,60 %	1,27 %	2,70 %	3,40 %	0,12 %	6,13 %	4,16 %	7,34 %	4,64 %	5,10 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Obligasjon 20 D	0,81 %	0,44 %	1,30 %	2,96 %	-1,48 %	1,06 %	3,22 %	5,18 %	-1,48 %	0,55 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Obligasjon 20 D	1,05 %	0,80 %	0,82 %	1,13 %	1,43 %	1,03 %	1,03 %	1,23 %	2,10 %	1,65 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Obligasjon 20 D	0,25 %	0,38 %	0,46 %	0,74 %	1,24 %	0,75 %	1,37 %	2,68 %	2,40 %	1,71 %



DNB Obligasjon 20 (III)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	4 886 757	8 970 774
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 590 377	- 3 710 480
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 237 060	- 443 445
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	5 533 440	4 816 849
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 106 459	- 189 423
Andre kostnader	- 22 600	- 25 100
Forvaltningsresultat	- 129 059	- 214 523
Resultat før skattekostnad	5 404 381	4 602 326
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	5 404 381	4 602 326
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	546 873	3 308 198
Avsatt til andelseierne	3 569 353	930 851
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 288 154	363 277
Sum anvendt	5 404 381	4 602 326
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	180 879 672	207 963 056
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	9 128	9 128
Bankinnskudd	1 833 010	2 104 603
Sum eiendeler	182 721 810	210 076 787
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	183 082 888	211 742 528
Overkurs/underkurs	- 2 870 148	- 2 340 956
Opptjent egenkapital	2 501 077	666 049
Sum egenkapital	182 713 817	210 067 621
Gjeld		
Gjeld	7 993	9 166
Sum gjeld	7 993	9 166
Sum gjeld og egenkapital	182 721 810	210 076 787



DNB Obligasjon 20 (III)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Obligasjon 20 (III)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	16
Depotkostnader	22 600
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	210 067 621
Tegning av andeler	39 535 548
Innløsning av andeler	- 68 177 506
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 288 154
Egenkapital 31.12.2019	182 713 817

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	5 404 381
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 1 288 154
Skattemessig resultat	4 116 226

Netto utdelt til andelseierne i året	- 546 873
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 3 569 353
Skattegrunnlag	-



DNB Obligasjon 20 (III)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Obligasjon 20 (III)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Varibelt forvaltningshonorar			
DNB Obligasjon 20 D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



DNB Obligasjon 20 (III)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Verdipapirfondsandeler										
DNB Obligasjon 20 E	NOK	Oslo	181 139	6,36 %	183 554 096	180 879 672	- 2 674 424	98,99 %		
Sum Verdipapirfond					183 554 096	180 879 672	- 2 674 424	98,99 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					183 554 096	180 879 672	- 2 674 424	98,99 %		
Sum Verdipapirer					183 554 096	180 879 672	- 2 674 424	98,99 %		



DNB Obligasjon 20 (IV)

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Obligasjon 20 (IV) E	2,68 %	1,34 %	2,78 %	3,48 %	0,16 %	6,20 %	4,23 %	7,42 %	4,70 %	5,16 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Obligasjon 20 (IV) E	0,89 %	0,51 %	1,39 %	3,03 %	-1,43 %	1,13 %	3,30 %	5,26 %	-1,42 %	0,71 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Obligasjon 20 (IV) E	1,07 %	0,81 %	0,83 %	1,13 %	1,44 %	1,04 %	1,04 %	1,24 %	2,11 %	1,66 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Obligasjon 20 (IV) E	0,25 %	0,38 %	0,47 %	0,74 %	1,25 %	0,75 %	1,37 %	2,67 %	2,40 %	1,70 %



DNB Obligasjon 20 (IV)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	87 825 528	89 459 613
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	8 334 681	21 582 838
Urealisert kursgevinst/kurstap	3 344 665	- 52 626 816
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	99 504 873	58 415 635
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 639 162	- 6 272 425
Andre kostnader	- 8 340	- 9 210
Forvaltningsresultat	- 5 647 502	- 6 281 636
Resultat før skattekostnad	93 857 371	52 133 999
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	93 857 371	52 133 999
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 6 785 925	18 237 323
Avsatt til andelseierne	97 298 632	86 523 493
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 344 665	- 52 626 816
Sum anvendt	93 857 371	52 133 999
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 014 378 414	3 489 360 269
Opptjente, ikke mottatte inntekter	34 923 944	27 475 730
Andre fordringer	15 876	4 491
Bankinnskudd	90 743 972	86 882 095
Sum eiendeler	4 140 062 206	3 603 722 585
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 145 372 798	3 617 975 736
Overkurs/underkurs	- 91 369 139	- 103 678 058
Opptjent egenkapital	85 533 932	88 975 193
Sum egenkapital	4 139 537 592	3 603 272 870
Gjeld		
Gjeld	524 614	449 715
Sum gjeld	524 614	449 715
Sum gjeld og egenkapital	4 140 062 206	3 603 722 585



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 inn drivelse 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Obligasjon 20 (IV)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	57
Depotkostnader	8 340
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	3 603 272 870
Tegning av andeler	1 536 407 912
Innløsning av andeler	-1 003 487 856
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 344 665
Egenkapital 31.12.2019	4 139 537 592

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	93 857 371
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 3 344 665
Skattemessig resultat	90 512 707

Netto utdelt til andelseierne i året	6 785 925
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 97 298 632
Skattegrunnlag	-



DNB Obligasjon 20 (IV)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Obligasjon 20 (IV) E

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon 20 (IV) E	999	996	1 007	1 006	1 003	1 038	1 017	1 025	1 009	1 017

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon 20 (IV) E	4 145 373	3 617 976	5 383 169	6 092 280	7 137 774	7 842 479	5 949 454	4 605 756	4 989 131	5 687 847

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon 20 (IV) E	4 139 437 379	3 603 272 870	5 420 655 013	6 126 587 455	7 160 176 186	8 140 305 479	6 090 159 710	4 721 808 707	5 033 319 000	5 785 194 554

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Obligasjon 20 (IV) E	NOK	25 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Obligasjon 20 (N)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Stat og kommune										
Arendal Kommune 2.017.15.06.2023	NOK	Oslo	39 000 000	12,32 %	39 042 900	38 851 301	- 191 599	0,94%	15.06.2023	20 %
Asker Kommune 2.16.21.06.2024	NOK	Oslo	75 000 000	15,00 %	75 096 525	74 852 175	- 244 350	1,81 %	00.01.1900	0 %
Enebakk kommune 2.245.20.09.2029	NOK	Oslo	25 000 000	8,76 %	24 965 000	24 550 918	- 414 083	0,59 %	00.01.1900	0 %
Fredrikstad kommune 2.135.20.04.2023	NOK	Oslo	40 000 000	10,00 %	40 184 000	40 015 760	- 168 240	0,97 %	00.01.1900	0 %
Karmøy Kommune 2.05.20.09.2023	NOK	Oslo	9 000 000	4,06 %	9 000 490	8 968 096	- 32 395	0,22 %	00.01.1900	0 %
Karmøy kommune 2.45.16.01.2026	NOK	Oslo	10 000 000	6,84 %	10 003 000	10 084 997	81 997	0,24 %	31.01.2020	0 %
Levanger kommune 2.425.20.02.2025	NOK	Oslo	25 000 000	12,50 %	25 008 000	25 207 218	199 218	0,61 %	00.01.1900	0 %
Oslo Kommune 2.25.07.06.2027	NOK	Oslo	47 000 000	3,13 %	46 802 600	46 803 202	602	1,13 %	21.06.2024	20 %
Oslo Kommune 2.3.14.03.2024	NOK	Oslo	7 000 000	0,47 %	7 078 556	7 047 515	- 31 041	0,17 %	28.09.2023	20 %
Oslo Kommune 2.60.12.11.2025	NOK	Oslo	46 000 000	2,65 %	47 426 000	46 919 416	- 506 584	1,13 %	29.06.2023	20 %
Oslo Kommune 3.65.08.11.2023	NOK	Oslo	4 000 000	0,27 %	4 413 600	4 226 385	- 187 215	0,10 %	05.05.2021	20 %
Sandnes Kommune 2.129.19.03.2024	NOK	Oslo	29 000 000	14,50 %	29 010 730	28 933 242	- 77 488	0,70 %	06.02.2020	20 %
Tromsø Kommune 2.17.13.02.2023	NOK	Oslo	8 000 000	2,67 %	8 000 000	8 014 388	14 388	0,19 %	06.02.2020	20 %
Trondheim kommune 1.958.21.06.2024	NOK	Oslo	20 000 000	4,00 %	19 908 200	19 790 616	- 117 584	0,48 %	21.02.2020	20 %
Trondheim kommune 2.142.16.01.2025	NOK	Oslo	53 000 000	10,60 %	52 768 560	52 737 634	- 30 926	1,27 %	23.03.2020	20 %
Sum Stat og kommune					438 708 161	437 002 861	- 1 705 300	10,56 %		
Finans										
Arion Banki HF FRN 31.01.2022	NOK	Luxembourg City	40 000 000	5,33 %	40 543 200	40 517 480	- 25 720	0,98%	11.11.2024	20 %
Aurskog Sparebank 2.61.28.09.2023	NOK		25 000 000	10,00 %	25 075 000	25 175 035	100 035	0,61 %	10.10.2024	20 %
BN BANK ASA 2.15.29.06.2023	NOK		113 000 000	18,83 %	112 806 300	112 244 844	- 561 456	2,71 %	07.03.2024	10 %
BN Bank ASA 2.2.05.05.2021	NOK		20 000 000	5,00 %	19 866 000	20 031 102	165 102	0,48 %	15.11.2023	20 %
Brage Finans AS FRN 06.02.2023	NOK		35 000 000	11,67 %	35 000 000	35 510 923	510 923	0,86 %	26.01.2026	10 %
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK		20 000 000	5,00 %	20 000 000	20 044 136	44 136	0,48 %	26.03.2020	20 %
Brage Finans AS FRN 21.02.2022	NOK		25 000 000	8,33 %	25 000 000	25 063 900	63 900	0,61 %	21.01.2026	20 %
Brage Finans AS FRN 23.09.2022	NOK		90 000 000	22,50 %	90 000 000	90 030 915	30 915	2,17 %	23.10.2025	20 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3.19.06.2030	NOK		20 000 000	4,00 %	20 000 000	19 809 730	- 190 270	0,48 %	20.09.2029	20 %
Danske Bank A/S Var 11.11.2025 Call 11.11.2024	NOK	Oslo	150 000 000	20,00 %	150 000 000	148 385 625	- 1 614 375	3,58 %	19.03.2020	10 %
Danske Bank A/S 2.735.10.10.2024	NOK	Dublin	50 000 000	14,29 %	50 011 500	49 557 635	- 453 865	1,20 %	20.04.2023	20 %
Danske Bank A/S 3.50.07.03.2024	NOK	Dublin	76 000 000	4,34 %	75 931 600	77 904 416	1 972 816	1,88 %	13.09.2023	20 %
DNB Bank ASA 2.5.15.11.2023	NOK	Oslo	30 000 000	1,76 %	30 118 800	30 166 233	47 433	0,73 %	30.03.2020	20 %
Elendoms-kreditt AS 2.8.26.01.2026	NOK		10 000 000	2,86 %	10 104 000	10 228 582	124 582	0,25 %	17.02.2020	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 26.06.2024	NOK		50 000 000	16,67 %	49 994 500	50 211 690	217 190	1,21 %	25.09.2023	20 %
Eika Boligkreditt AS 2.87.21.01.2026	NOK		15 000 000	5,00 %	15 000 000	15 138 875	138 875	0,37 %	15.01.2024	20 %
Eika Boligkreditt AS 3.01.23.10.2025	NOK		20 000 000	6,67 %	20 000 000	20 351 688	351 688	0,49 %	20.09.2023	20 %
Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK		8 000 000	2,67 %	8 028 800	8 040 923	12 123	0,19 %	16.01.2026	20 %
Gjemsdige Bank ASA 2.02.13.09.2023	NOK		20 000 000	1,74 %	19 913 000	19 770 550	- 142 450	0,48 %	27.01.2020	20 %
Harstad Sparebank FRN 29.09.2023	NOK		25 000 000	50,00 %	24 975 000	25 300 168	325 168	0,61 %	07.02.2020	20 %
Hegra Sparebank FRN 15.02.2023	NOK		20 000 000	40,00 %	20 190 000	20 195 130	5 130	0,49 %	15.05.2020	20 %
Helgeland Sparebank 2.1.25.09.2023	NOK		30 000 000	15,00 %	30 042 000	29 708 679	- 333 321	0,72 %	07.02.2020	20 %
Helgeland Sparebank 2.5.15.01.2024	NOK		49 000 000	24,50 %	49 072 000	49 178 399	106 399	1,19 %	07.02.2020	20 %
Larvikbanken FRN 26.04.2023	NOK		40 000 000	57,14 %	39 908 000	40 326 476	418 476	0,97 %	27.01.2020	20 %
Leaseplan Corp NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	85 000 000	12,14 %	85 000 000	85 253 980	253 980	2,06 %	20.02.2025	20 %
Leaseplan Corp NV 1.625.15.05.2020	NOK	Luxembourg City	50 000 000	10,00 %	49 800 000	49 890 130	90 130	1,21 %	05.03.2020	20 %
LeasePlan Corporation NV FRN 07.05.2021	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	50 000 000	50 105 320	105 320	1,21 %	10.02.2022	10 %
Leaseplan Corporation NV FRN 07.05.2021	NOK	Luxembourg City	30 000 000	13,57 %	30 570 000	30 412 476	- 157 524	0,73 %	22.05.2026	10 %
LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022	NOK	Luxembourg City	50 000 000	25,00 %	50 286 000	50 371 840	85 840	1,22 %	15.11.2024	20 %
Lillesands Sparebank FRN 05.09.2022	NOK		35 000 000	35,00 %	34 991 600	35 291 015	299 415	0,85 %	23.04.2021	20 %
Møre Boligkreditt AS 1.5.10.02.2022	NOK	Oslo	13 000 000	1,73 %	12 957 100	12 854 669	- 102 431	0,31 %	05.03.2020	20 %
Nordea Elendoms-kreditt AS 2.17.22.05.2026	NOK	Oslo	25 000 000	0,63 %	25 305 750	24 917 745	- 388 005	0,60 %	07.06.2027	20 %
OBOS Banken AS 2.48.15.11.2024	NOK		70 000 000	14,00 %	70 966 400	69 947 066	- 1 019 334	1,69 %	14.03.2024	20 %
OBOS-banken AS 2.15.23.04.2021	NOK		138 000 000	13,80 %	138 244 641	138 131 348	- 113 293	3,34 %	12.11.2025	20 %
Opdals Sparebank FRN 05.09.2023	NOK		20 000 000	26,67 %	20 000 000	20 128 748	128 748	0,49 %	08.11.2023	20 %
Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022	NOK		109 000 000	10,90 %	109 000 000	110 604 829	1 604 829	2,67 %	23.03.2020	20 %
Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		75 000 000	30,00 %	75 555 000	75 720 998	165 998	1,83 %	28.02.2020	20 %
Sandnes Sparebank 2.27.21.12.2023	NOK		163 000 000	21,73 %	162 148 800	161 993 638	- 155 162	3,91 %	19.03.2024	20 %
Sandnes Sparebank 2.455.11.03.2024	NOK		51 000 000	36,43 %	50 978 070	50 985 368	7 298	1,23 %	21.12.2023	20 %
Sandnes Sparebank 2.525.19.06.2024	NOK		50 000 000	14,29 %	49 602 500	50 064 325	461 825	1,21 %	11.03.2024	20 %
Sandnes Sparebank 3.05.29.09.2022	NOK		60 000 000	10,00 %	62 200 500	61 179 546	- 1 020 954	1,48 %	19.06.2024	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024	NOK		30 000 000	6,00 %	30 000 000	30 355 371	355 371	0,73 %	29.09.2022	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 21.11.2022	NOK		110 000 000	22,00 %	110 342 000	110 855 153	513 153	2,68 %	16.03.2020	20 %
Skudenes and Askra Sparebank FRN 31.10.2023	NOK		45 000 000	18,00 %	45 000 000	45 563 504	563 504	1,10 %	21.02.2020	20 %
Skue Sparebank FRN 20.02.2024	NOK		25 000 000	8,33 %	25 000 000	25 293 488	293 488	0,61 %	31.01.2020	20 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.45.17.10.2024	NOK	Oslo	11 000 000	0,44 %	11 181 500	11 147 390	- 34 110	0,27 %	20.02.2020	20 %
SpareBank 1 BV 2.245.22.01.2024	NOK		45 000 000	5,63 %	45 216 000	44 765 973	- 450 027	1,08 %	17.10.2024	10 %
Sparebank 1 Gudbrandsdal FRN 18.04.2023	NOK		25 000 000	14,29 %	25 235 000	25 189 903	- 45 098	0,61 %	22.01.2024	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge 2.37.06.05.2024	NOK		25 000 000	5,00 %	25 075 000	24 956 365	- 118 635	0,60 %	20.01.2020	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge 2.40.15.02.2023	NOK		20 000 000	2,67 %	20 000 000	20 063 232	63 232	0,48 %	06.05.2024	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 05.09.2023	NOK		40 000 000	13,33 %	39 980 400	40 149 260	168 860	0,97 %	15.02.2023	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.35.26.06.2023	NOK		15 000 000	3,00 %	14 914 650	14 999 414	84 764	0,36 %	05.03.2020	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.57.06.03.2025	NOK		128 000 000	36,57 %	128 000 000	128 285 504	285 504	3,10 %	26.06.2023	20 %
SpareBank 1 SMN 2.33.28.02.2024	NOK		78 000 000	5,20 %	77 849 910	77 811 692	- 38 218	1,88 %	06.03.2025	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95.28.08.2025	NOK	Oslo	70 000 000	23,33 %	69 201 000	67 900 749	- 1 300 251	1,64 %	28.02.2024	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44.16.01.2024	NOK	Oslo	46 000 000	2,79 %	46 767 975	46 106 246	- 661 729	1,11 %	28.08.2025	20 %
SpareBank 1 SR-Bank 2.26.28.08.2023	NOK	Oslo	25 000 000	2,08 %	25 060 000	24 927 410	- 132 590	0,60 %	16.01.2024	20 %
Sparebank 1 Søre Sunnmøre FRN 05.12.2022	NOK	Oslo	15 000 000	30,00 %	15 061 500	15 155 195	93 695	0,37 %	28.08.2023	20 %
Sparebank 1 Østlandet 2.36.17.08.2021	NOK		140 000 000	14,00 %	141 038 631	140 557 704	- 480 927	3,40 %	05.03.2020	20 %
Sparebank 1 Østlandet 2.54.26.02.2025	NOK		100 000 000	12,50 %	100					



DNB Obligasjon 20 (N)

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapirer				
Sum Rentepapirer	3 962 757 958	3 959 960 669	- 2 797 289	95,65 %
Sum Verdpapirfond	54 061 552	54 016 645	- 44 907	1,30 %
Sum Derivater	-	401 100	401 100	0,01 %
Sum Verdpapirer	4 016 819 509	4 014 378 414	- 2 441 096	96,96 %



DNB Obligasjon Norden

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Obligasjon Norden D										

Meravkastning i perioden	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon Norden D										

Volatilitet	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon Norden D										

Tracking error	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon Norden D										



DNB Obligasjon Norden

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	5 613 859	-
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	4 754 382	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	14 489 735	-
Andre porteføljeinntekter	- 13 907 432	-
Porteføljerultat	10 950 545	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 901 554	-
Andre kostnader	- 8 956	-
Forvaltningsresultat	- 910 511	-
Resultat før skattekostnad	10 040 034	-
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	10 040 034	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 441 066	-
Avsatt til andelseierne	400	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 480 700	-
Sum anvendt	10 040 034	-
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	761 675 019	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	4 029 210	-
Andre fordringer	- 49 408	-
Bankinnskudd	11 585 588	-
Sum eiendeler	777 240 408	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	261 463 127	-
Overkurs/underkurs	505 575 566	-
Opptjent egenkapital	10 039 634	-
Sum egenkapital	777 078 327	-
Gjeld		
Gjeld	162 081	-
Sum gjeld	162 081	-
Sum gjeld og egenkapital	777 240 408	-



DNB Obligasjon Norden

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Obligasjon Norden

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	71
Depotkostnader	5 985
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	-
Tegning av andeler	766 597 627
Innløsning av andeler	-
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 480 700
Egenkapital 31.12.2019	777 078 327

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	10 040 034
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 14 488 856
Skattemessig resultat	- 4 448 822

Netto utdelt til andelseierne i året	441 066
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 400
Skattegrunnlag	- 4 008 157



DNB Obligasjon Norden

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Obligasjon Norden

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon Norden D	1 017									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon Norden D	753 848									

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Obligasjon Norden D	776 978 076									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minste tegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Obligasjon Norden D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Obligasjon Norden

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Materialer										
Jotun AS FRN 22.03.2024	NOK	Oslo	10 000 000	1,54 %	9 975 000	10 042 366	67 366	1,29 %	17.09.2020	100 %
Norsk Hydro ASA 1 07.11.2022	SEK	Oslo	10 000 000	1,00 %	9 194 677	9 386 619	191 941	1,21 %	00.01.1900	0 %
Norsk Hydro ASA 2 11.04.2029	EUR	Dublin	1 000 000	0,33 %	10 779 387	10 299 179	- 480 208	1,33 %	00.01.1900	0 %
Sum Materialer					29 949 064	29 728 164	- 220 901	3,82 %		
Industri										
Alfa Laval Treasury International AB 0.25 25.06.20	EUR	Dublin	1 100 000	0,37 %	11 025 517	10 786 266	- 239 252	1,39 %	00.01.1900	0 %
Atlas Copco Finance 0.125 03.09.2029	EUR	Dublin	1 000 000	0,33 %	9 905 492	9 499 920	- 405 572	1,22 %	14.12.2023	100 %
Indutrade AB FRN 23.02.2023	SEK	Stockholm	16 000 000	2,13 %	14 667 012	15 114 789	447 777	1,94 %	25.03.2024	10 %
SKF AB 1.25 17.09.2025	EUR	Luxembourg City	1 375 000	0,46 %	13 954 311	14 158 659	204 348	1,82 %	00.01.1900	0 %
Sum Industri					49 552 332	49 559 633	7 301	6,38 %		
Forbruksvarer										
Autoliv Inc 0.75 26.06.2023	EUR	Dublin	1 599 000	0,32 %	15 904 328	15 949 485	45 157	2,05 %	00.01.1900	0 %
Volkswagen Financial Services FRN 13.09.2022	SEK	Luxembourg City	10 000 000	2,00 %	9 452 992	9 385 633	- 67 359	1,21 %	03.06.2029	100 %
Sum Forbruksvarer					25 357 320	25 335 118	- 22 202	3,26 %		
Dagligvarer										
Arla Foods Finance FRN 03.07.2023	SEK	Dublin	10 000 000	1,33 %	9 159 561	9 428 110	268 548	1,21 %	00.01.1900	0 %
Sum Dagligvarer					9 159 561	9 428 110	268 548	1,21 %		
Stat og kommune										
Buskerud Fylkeskommune 1.857 20.08.2029	NOK	Oslo	15 000 000	4,69 %	14 793 450	14 242 416	- 551 034	1,83 %	00.01.1900	0 %
Oslo Kommune 2.15 17.10.2029	NOK	Oslo	13 000 000	0,65 %	13 058 500	12 717 842	- 340 659	1,64 %	17.03.2020	100 %
Sum Stat og kommune					27 851 950	26 960 258	- 891 693	3,47 %		
Finans										
Aka AS 3.6 17.09.2024	NOK		25 000 000	5,00 %	25 000 000	24 807 078	- 192 923	3,19 %	22.05.2023	20 %
Akelus Residential AB 1.125 14.03.2024	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	14 826 531	15 142 648	316 116	1,95 %	12.11.2024	100 %
Castellum AB FRN 17.03.2023	SEK	Stockholm	22 000 000	4,40 %	20 603 422	21 338 362	734 941	2,75 %	09.04.2024	20 %
Danske Bank A/S FRN 14.11.2029	EUR	Dublin	10 000 000	1,00 %	9 519 617	9 380 470	- 139 147	1,21 %	20.03.2023	100 %
Danske Bank AS 0.875 22.05.2023	EUR	Dublin	1 000 000	0,08 %	9 819 763	9 993 354	173 590	1,29 %	28.02.2020	100 %
DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024	USD	Dublin	1 400 000	0,16 %	12 841 920	12 357 088	- 484 832	1,59 %	00.01.1900	0 %
DNB Bank ASA 0.25 09.04.2024	EUR	Dublin	1 000 000	0,13 %	10 047 261	9 900 931	- 146 330	1,27 %	29.10.2026	100 %
DNB Bank ASA 1.125 20.03.2028	EUR	Dublin	1 500 000	0,25 %	14 841 211	15 125 633	284 421	1,95 %	09.06.2026	100 %
Fastighets AB Balder 1.125 29.01.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,20 %	10 006 621	9 698 348	- 313 273	1,25 %	07.01.2020	100 %
Hemso Fastighets AB 1 09.09.2026	EUR	Dublin	1 000 000	0,20 %	10 241 826	10 015 153	- 226 673	1,29 %	24.02.2020	100 %
Humlegården Fastigheter FRN 07.10.2026	SEK	Stockholm	14 000 000	2,80 %	12 946 381	13 222 220	275 840	1,70 %	27.01.2020	20 %
Islandsbanki FRN 26.04.2022	SEK	Dublin	15 000 000	1,50 %	13 600 248	13 999 176	398 928	1,80 %	19.01.2023	20 %
Islandsbanki HF Var 19.01.2024 Call 19.01.2023	EUR	Dublin	1 000 000	0,33 %	10 271 057	9 950 101	- 320 956	1,28 %	23.03.2020	100 %
Kommunal Landskap VARIO 06.2045	EUR	London	1 000 000	0,17 %	10 794 498	11 283 729	489 231	1,45 %	00.01.1900	0 %
Landsforsikringer Bank AB FRN Perp Call 10.04.2024	SEK	Stockholm	4 000 000	0,40 %	3 740 881	3 963 886	223 005	0,51 %	10.06.2025	100 %
Landsforsikringer Bank AB FRN 01.03.2028	SEK	Luxembourg City	20 000 000	2,86 %	18 169 041	18 776 898	607 857	2,42 %	10.01.2020	100 %
Lundbergforetagen AB 0.91 13.11.2025	SEK	Stockholm	12 000 000	1,20 %	11 408 569	11 195 454	- 213 114	1,44 %	02.03.2020	100 %
Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022	NOK	Oslo	15 000 000	1,50 %	15 267 000	15 267 525	525	1,96 %	13.11.2025	100 %
Sagax AB 2.25 13.03.2025	EUR	Dublin	1 000 000	0,33 %	10 124 123	10 390 567	266 444	1,34 %	24.02.2020	100 %
Samhallsbyggdrabsbolaget i Norden AB 3.12 28.11.202	NOK	Dublin	12 000 000	1,20 %	12 000 000	12 100 560	100 560	1,56 %	00.01.1900	0 %
Sandnes Sparebank 2.27 21.12.2023	NOK		17 000 000	2,27 %	16 996 800	16 895 042	- 101 758	2,17 %	11.01.2022	100 %
Santander Consumer Bank AS FRN 14.08.2023	SEK	Dublin	20 000 000	4,00 %	18 229 440	18 823 364	593 925	2,42 %	11.01.2029	100 %
SBAB Bank AB (Publ) FRN 23.10.2024	SEK	Dublin	10 000 000	0,80 %	9 299 953	9 402 952	102 999	1,21 %	06.01.2020	100 %
Skandinaviska Enskilda Banken 0.5 13.03.2023	EUR	Dublin	1 000 000	0,10 %	10 260 390	9 992 663	- 267 727	1,29 %	17.10.2029	20 %
Spar Nord Bank A/S FRN 05.12.2023	SEK	Dublin	10 000 000	0,80 %	9 513 273	9 406 097	- 107 176	1,21 %	13.12.2024	100 %
SpareBank 1 Nord Norge 2.37 06.05.2024	NOK		25 000 000	5,00 %	25 144 000	24 956 365	- 187 635	3,21 %	28.11.2024	100 %
Sparebank 1 Næringskreditt AS 4.2 21.06.2023	NOK	Oslo	30 000 000	3,20 %	32 625 000	32 019 861	- 605 139	4,12 %	21.12.2023	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029	NOK		10 000 000	4,00 %	9 938 000	10 082 545	144 545	1,30 %	13.02.2020	20 %
Sparebank 1 SMN 0.125 11.09.2026	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	14 832 993	14 421 583	- 411 410	1,86 %	23.01.2020	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025	NOK	Oslo	10 000 000	3,33 %	9 941 000	9 700 107	- 240 893	1,25 %	13.03.2023	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024	NOK	Oslo	16 000 000	3,20 %	15 991 520	15 722 837	- 268 683	2,02 %	17.09.2025	20 %
Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	19 872 495	19 594 328	- 278 167	2,52 %	05.03.2020	20 %
Sparebank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023	EUR	Luxembourg City	3 590 000	0,72 %	36 029 401	36 226 354	196 953	4,66 %	06.05.2024	20 %
Sparebanken Sør FRN 03.05.2021	EUR	Dublin	1 000 000	0,33 %	9 819 956	9 890 990	82 035	1,27 %	21.06.2023	100 %
Svenska Handelsbanken AB 0.05 03.09.2026	EUR	Dublin	1 000 000	0,13 %	9 973 947	9 581 888	- 392 060	1,23 %	27.03.2020	100 %
Svenska Handelsbanken AB 0.125 18.06.2024	EUR	Dublin	1 000 000	0,10 %	9 937 747	9 857 136	- 80 611	1,27 %	11.09.2026	20 %
Svenska Handelsbanken AB 1.25 02.03.2028	EUR	Dublin	1 000 000	0,13 %	9 928 393	10 116 256	187 863	1,30 %	28.08.2025	20 %
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	10 000 000	0,71 %	10 287 000	10 426 027	139 027	1,34 %	16.08.2024	20 %
VVO-yhtymä Oyj 1.625 17.10.2023	EUR	Helsinki	1 105 000	0,55 %	11 158 847	11 313 017	154 169	1,46 %	30.09.2024	20 %
Sum Finans					545 841 125	546 335 591	494 466	70,29 %		
Telekommunikasjon										
Nordic Entertainment Group AB FRN 23.05.2024	SEK	Stockholm	20 000 000	2,86 %	18 382 798	18 943 237	560 440	2,44 %	03.02.2020	20 %
Telenor ASA FRN 19.03.2024	SEK	Luxembourg City	20 000 000	0,80 %	18 397 453	18 957 694	560 241	2,44 %	11.09.2026	100 %
Sum Telekommunikasjon					36 780 250	37 900 931	1 120 681	4,88 %		
Industrivarer										
Ellevio AB FRN 28.02.2024	SEK	Dublin	15 000 000	0,50 %	14 144 313	14 504 389	360 076	1,87 %	18.06.2024	20 %
Stockholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026	SEK	Stockholm	10 000 000	0,63 %	9 277 115	9 101 157	- 175 957	1,17 %	02.03.2023	100 %
Sum Industrivarer					23 421 427	23 605 546	184 119	3,04 %		
Sum Rentepapirer						747 913 030	748 853 350	940 320	96,35 %	
Futures										
Bobl Mar 20 / OEHO	EUR	Frankfurt	- 4 900 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 20 / RXHO	EUR	Frankfurt	- 2 500 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Sum Futures					-	-	-	0,00 %		
Derivater										
FX swap EUR/NOK	EUR		293 389 849	0,00 %	-	9 488 279	9 488 279	1,22 %		
FX swap EUR/SEK	SEK		- 4 014 894	0,00 %	-	- 20 049	- 20 049	0,00 %		
FX swap EUR/USD	USD		- 155 157	0,00 %	-	165 047	165 047	0,02 %		
FX swap SEK/NOK	NOK		- 11 296 429	0,00 %	-	3 179 815	3 179 815	0,41 %		
FX swap USD/NOK	NOK		575 587	0,00 %	-	30 369	30 369	0,00 %		
FX swap USD/SEK	SEK		- 1 275 256	0,00 %	-	- 21 792	- 21 792	0,00 %		
Sum Derivater					-	12 821 670	12 821 670	1,65 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					747 913 030	748 853 350	940 320	96,35 %		
Sum Futures					-	-	-	0,00 %		
Sum Derivater					-	12 821 670	12 821 670	1,65 %		
Sum Verdipapirer					747 913 030	761 675 019	13 761 989	96,00 %		



DNB OMF

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB OMF	2,10 %	1,41 %	1,94 %	2,41 %						

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB OMF	0,14 %	0,58 %	1,47 %	1,88 %						

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB OMF	0,15 %	0,17 %	0,22 %	0,31 %						

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB OMF	0,07 %	0,15 %	0,23 %	0,31 %						



DNB OMF

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	22 538 611	20 730 312
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 857 986	8 847 507
Urealisert kursgevinst/kurstap	731 515	- 8 571 774
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	26 128 111	21 006 045
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 753 616	- 2 041 476
Andre kostnader	- 4 970	- 5 910
Forvaltningsresultat	- 1 758 586	- 2 047 386
Resultat før skattekostnad	24 369 526	18 958 659
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	24 369 526	18 958 659
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	2 761 226	5 692 462
Avsatt til andelseierne	20 876 785	21 837 948
Overført til/fra opptjent egenkapital	731 515	- 8 571 751
Sum anvendt	24 369 526	18 958 659
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 036 360 714	1 138 369 498
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 045 300	1 512 335
Andre fordringer	11 210	10 608
Bankinnskudd	5 443 803	5 038 052
Sum eiendeler	1 043 861 027	1 144 930 493
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 044 773 924	1 146 571 650
Overkurs/underkurs	- 6 094 548	- 3 342 642
Opptjent egenkapital	5 033 797	1 541 056
Sum egenkapital	1 043 713 173	1 144 770 064
Gjeld		
Gjeld	147 854	160 430
Sum gjeld	147 854	160 430
Sum gjeld og egenkapital	1 043 861 027	1 144 930 493



DNB OMF

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 OMF

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	70
Depotkostnader	4 970
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	1 144 770 064
Tegning av andeler	719 699 803
Innløsning av andeler	- 821 488 209
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	731 515
Egenkapital 31.12.2019	1 043 713 173

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	24 369 526
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 731 515
Skattemessig resultat	23 638 011

Netto utdelt til andelseierne i året	- 2 761 226
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 20 876 785
Skattegrunnlag	-



DNB OMF

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB OMF

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB OMF	999	998	1 004	997	987					

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB OMF	1 044 774	1 146 572	2 097 977	1 062 922	903 919					

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB OMF	1 043 713 173	1 144 770 064	2 105 659 568	1 060 248 505	892 226 660					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB OMF	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			



DNB OMF

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko-vekt
Finans										
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 15.06.2023	NOK		45 000 000	1,80 %	45 366 000	45 545 504	179 504	4,36 %	16.03.2020	10 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 23.04.2025	NOK		100 000 000	4,00 %	100 354 600	100 735 710	381 110	9,65 %	00.01.1900	0 %
Danske Bank A/S FRN 05.07.2023	NOK	Oslo	55 000 000	0,55 %	55 020 650	55 125 736	105 086	5,28 %	00.01.1900	0 %
DNB Boligkreditt AS FRN 11.11.2021	NOK	Oslo	9 000 000	0,08 %	8 945 000	9 023 504	77 504	0,86 %	00.01.1900	0 %
Eika Boligkreditt AS FRN 10.02.2022	NOK	Oslo	45 000 000	0,56 %	44 781 000	45 148 451	367 451	4,33 %	00.01.1900	0 %
Gjensidige Bank Boligkreditt AS FRN 23.05.2023	NOK		40 000 000	1,00 %	40 598 247	40 490 328	90 081	3,88 %	23.01.2020	10 %
KLP Boligkreditt AS FRN 15.06.2023	NOK	Oslo	45 000 000	2,25 %	45 224 005	45 242 559	18 554	4,33 %	07.01.2020	10 %
Nordea Eiendomscreditt AS FRN 19.06.2024	NOK	Oslo	20 000 000	0,11 %	20 065 700	20 088 654	22 954	1,92 %	11.02.2020	10 %
Nordea Eiendomscreditt AS FRN 21.06.2023	NOK	Oslo	40 000 000	0,28 %	40 035 500	40 154 044	128 544	3,85 %	10.02.2020	10 %
OBO'S Boligkreditt AS FRN 06.06.2023	NOK		100 000 000	4,00 %	100 232 300	101 056 660	824 360	9,68 %	24.02.2020	10 %
OBO'S Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK		80 000 000	1,78 %	80 729 320	80 725 528	- 3 792	7,73 %	16.03.2020	10 %
Sparebank 1 Næringskreditt AS FRN 15.06.2022	NOK		40 000 000	2,00 %	40 066 333	40 143 040	76 707	3,85 %	19.03.2020	10 %
Sparebanken Vest Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK	Oslo	60 000 000	0,80 %	60 068 000	60 414 960	346 960	5,79 %	18.03.2020	10 %
Sparebanken Vest Boligkreditt AS FRN 22.09.2022	NOK	Oslo	44 000 000	0,59 %	44 167 740	44 279 981	112 241	4,24 %	06.03.2020	10 %
Sparebanken Øst Boligkreditt AS FRN 15.06.2022	NOK	Oslo	30 000 000	1,20 %	30 162 000	30 273 933	111 933	2,90 %	19.03.2020	10 %
SR-Boligkreditt AS FRN 29.05.2023	NOK	Oslo	100 000 000	2,00 %	99 996 200	100 294 190	297 990	9,61 %	16.03.2020	10 %
SSB Boligkreditt AS FRN 27.09.2024	NOK		42 000 000	2,10 %	42 385 460	42 350 809	- 34 651	4,06 %	19.03.2020	10 %
Stadshypotek AB FRN 19.03.2024	NOK	Oslo	50 000 000	1,00 %	50 133 700	50 138 040	4 340	4,80 %	23.03.2020	10 %
Swedbank Hypotek AB FRN 03.10.2022	NOK	Oslo	50 000 000	0,95 %	50 000 000	49 963 250	- 36 750	4,79 %	16.03.2020	10 %
Verd Boligkreditt AS FRN 12.06.2023	NOK		35 000 000	1,75 %	35 166 950	35 155 834	- 11 116	3,37 %	28.02.2020	10 %
Sum Finans					1 033 299 706	1 036 360 714	3 061 008	99,28 %		
Sum Rentepapirer					1 033 299 706	1 036 360 714	3 061 008	99,28 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					1 033 299 706	1 036 360 714	3 061 008	99,28 %		
Sum Verdipapirer					1 033 299 706	1 036 360 714	3 061 008	99,28 %		



DNB Pengemarked

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Avkastning i perioden										
DNB Pengemarked	1,95 %	1,17 %	1,50 %	2,17 %	0,73 %	1,94 %	1,76 %	2,36 %	2,64 %	2,24 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Meravkastning i perioden										
DNB Pengemarked	0,80 %	0,63 %	1,03 %	1,64 %	-0,15 %	0,61 %	0,15 %	0,86 %	0,20 %	-0,02 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Volatilitet										
DNB Pengemarked	0,11 %	0,13 %	0,16 %	0,22 %	0,36 %	0,10 %	0,07 %	0,12 %	0,12 %	0,08 %

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Tracking error										
DNB Pengemarked	0,15 %	0,16 %	0,18 %	0,22 %	0,36 %	0,14 %	0,10 %	0,16 %	0,20 %	0,07 %



DNB Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Resultatregnskap	2 019	2 018
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	25 975 298	23 441 131
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 469 919	- 1 654 721
Urealisert kursgevinst/kurstap	573 990	- 2 539 720
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	26 079 369	19 246 690
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 483 609	- 3 889 580
Andre kostnader	- 10 420	- 9 100
Forvaltningsresultat	- 3 494 029	- 3 898 680
Resultat før skattekostnad	22 585 340	15 348 010
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	22 585 340	15 348 010
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	1 077 612	1 393 240
Avsatt til andelseierne	20 933 738	16 494 490
Overført til/fra opptjent egenkapital	573 990	- 2 539 720
Sum anvendt	22 585 340	15 348 010
Balanseregnskap	2 019	2 018
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 087 675 064	1 193 528 570
Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 425 208	3 095 935
Andre fordringer	9 023	7 217
Bankinnskudd	18 656 135	15 584 223
Sum eiendeler	1 109 765 429	1 212 215 945
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 110 903 966	1 203 911 338
Overkurs/underkurs	- 2 482 303	- 1 321 521
Opptjent egenkapital	1 060 955	- 590 647
Sum egenkapital	1 109 482 618	1 201 999 170
Gjeld		
Gjeld	282 812	10 216 775
Sum gjeld	282 812	10 216 775
Sum gjeld og egenkapital	1 109 765 429	1 212 215 945



DNB Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 30. desember og 31. desember. 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 2019. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 oppgjørsgebyr.

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 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 Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	68
Depotkostnader	10 420
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 019**

Egenkapital 01.01.2019	1 201 999 170
Tegning av andeler	273 003 381
Innløsning av andeler	- 366 093 925
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	573 990
Egenkapital 31.12.2019	1 109 482 616

Note 6. Skatt**2 019****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	22 585 340
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 573 990
Skattemessig resultat	22 011 350

Netto utdelt til andelseierne i året	- 1 077 612
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 20 933 738
Skattegrunnlag	-



DNB Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2019 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2019 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Pengemarked

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Pengemarked	999	998	1 001	997	989	999	1 000	1 000	1 001	1 000

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeler	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Pengemarked	1 110 904	1 203 911	1 449 602	1 505 548	1 211 819	1 247 136	700 972	823 734	1 469 781	1 741 037

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Fondets verdi	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
DNB Pengemarked	1 109 482 620	1 201 999 172	1 450 501 782	1 500 577 005	1 198 437 202	1 245 924 657	700 972 251	824 011 818	1 471 192 705	1 740 327 630

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Pengemarked	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2019 for 959172900

DNB Pengemarked

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av fondet i %	Forfallsdato	Risiko vekt
Energi										
Agder Energi AS FRN 28.05.2020	NOK	Oslo	13 000 000	6,50 %	13 063 740	13 026 086	- 37 654	1,17 %	28.02.2020	100 %
Agder Energi AS FRN 28.09.2023	NOK	Oslo	10 000 000	3,33 %	10 146 300	10 146 534	234	0,91 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS 2.09.14.10.2020	NOK	Oslo	8 000 000	0,80 %	7 999 976	8 000 992	1 016	0,72 %	00.01.1900	0 %
Heigeland Kraft AS FRN 15.09.2020	NOK		5 000 000	3,85 %	5 054 600	5 028 324	- 26 277	0,45 %	00.01.1900	0 %
Sum Energi					36 264 616	36 201 935	- 62 681	3,26 %		
Materialer										
Borregaard ASA FRN 20.06.2023	NOK	Oslo	7 000 000	1,75 %	6 991 390	7 030 978	39 588	0,63 %	30.03.2020	100 %
Jotun AS FRN 22.03.2022	NOK	Oslo	15 000 000	2,00 %	15 000 000	15 058 781	58 781	1,36 %	23.03.2020	100 %
Sum Materialer					21 991 390	22 089 758	98 368	1,99 %		
Industri										
A.P. Møller - Mærsk A/S FRN 22.06.2021	NOK	Luxembourg City	20 000 000	1,00 %	20 284 000	20 250 724	- 33 276	1,82 %	13.02.2020	20 %
Ekern ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	5 000 000	0,29 %	5 053 500	5 050 192	- 3 308	0,46 %	00.01.1900	0 %
Sum Industri					25 337 500	25 300 916	- 36 584	2,28 %		
Dagligvarer										
BPS Nord - Hålogalandsbrua AS 1.82.09.03.2020	NOK	Oslo	10 000 000	2,70 %	10 000 990	9 995 444	- 5 546	0,90 %	30.03.2020	100 %
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 2.16.16.06.2020	NOK	Oslo	5 000 000	1,16 %	5 000 495	5 000 273	- 223	0,45 %	04.06.2020	100 %
BPS Nord-Troms Bompengeselskap AS 1.99.08.04.2020	NOK	Oslo	10 000 000	2,90 %	10 000 990	9 996 232	- 4 758	0,90 %	22.01.2020	100 %
Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2021	NOK	Oslo	13 000 000	1,86 %	13 098 800	13 095 022	- 3 778	1,18 %	00.01.1900	0 %
Sum Dagligvarer					38 101 275	38 086 971	- 14 304	3,43 %		
Stat og kommune										
Ferde AS 2.1.27.11.2020	NOK	Oslo	10 000 000	9,52 %	10 000 980	10 006 322	5 342	0,90 %	28.02.2020	20 %
Haram kommune FRN 23.04.2021	NOK	Oslo	10 000 000	6,25 %	10 000 800	9 991 673	- 9 127	0,90 %	20.03.2020	100 %
Sola kommune 1.717.19.03.2020	NOK	Oslo	8 631 000	10,32 %	8 631 449	8 624 675	- 6 774	0,78 %	00.01.1900	0 %
Sum Stat og kommune					28 633 229	28 622 670	- 10 559	2,58 %		
Finans										
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		10 000 000	10,00 %	10 023 000	10 066 968	43 968	0,91 %	00.01.1900	0 %
Aurskog Sparebank FRN 27.04.2022	NOK		10 000 000	3,33 %	10 061 900	10 102 950	41 050	0,91 %	16.06.2020	20 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2021	NOK		10 000 000	1,33 %	10 000 000	10 032 506	32 506	0,90 %	08.04.2020	20 %
Bane Nor Eiendom AS 1.82.04.06.2020	NOK		5 000 000	2,50 %	4 999 630	4 992 491	- 7 140	0,45 %	04.03.2020	20 %
BN Bank ASA FRN 05.01.2021	NOK		17 000 000	6,80 %	17 039 100	17 058 142	19 042	1,54 %	27.03.2020	20 %
BN Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		10 000 000	5,00 %	9 980 700	10 057 359	76 659	0,91 %	30.01.2020	20 %
Brage Finans AS FRN 04.09.2020	NOK		10 000 000	1,33 %	10 000 000	10 024 885	24 885	0,90 %	03.02.2020	20 %
Brage Finans AS FRN 27.03.2020	NOK		21 000 000	3,50 %	21 132 840	21 032 533	- 100 307	1,90 %	14.10.2020	100 %
Brage Finans AS FRN 30.10.2020	NOK		10 000 000	1,25 %	10 022 500	10 014 980	- 7 520	0,90 %	27.08.2020	100 %
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,29 %	10 000 000	9 999 347	- 653	0,90 %	06.03.2020	100 %
Eiendomsspar AS 2.03.27.08.2020	NOK		5 000 000	1,67 %	5 000 000	4 993 488	- 6 512	0,45 %	14.01.2020	100 %
Entra ASA FRN 14.10.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,77 %	10 025 200	10 067 720	42 520	0,91 %	17.04.2020	100 %
Entra ASA 1.86.17.04.2020	NOK	Oslo	25 000 000	6,25 %	24 998 525	24 977 758	- 20 768	2,25 %	20.05.2020	20 %
Entra ASA 2.04.20.05.2020	NOK	Oslo	15 000 000	3,75 %	14 999 115	14 992 274	- 6 842	1,35 %	23.03.2020	10 %
Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 21.06.2023	NOK		10 000 000	3,33 %	10 142 000	10 144 946	2 946	0,91 %	20.02.2020	20 %
Fana Sparebank FRN 20.11.2020	NOK		30 000 000	15,00 %	30 075 000	30 090 633	15 633	2,71 %	27.11.2020	20 %
Flekkefjord Sparebank FRN 06.04.2021	NOK		20 000 000	6,67 %	20 064 500	20 089 154	24 654	1,81 %	00.01.1900	0 %
Grong Sparebank FRN 04.11.2021	NOK		15 000 000	20,00 %	15 254 000	15 217 790	- 36 211	1,37 %	06.01.2020	20 %
Harstad Sparebank FRN 25.03.2022	NOK		20 000 000	20,00 %	19 958 000	20 071 140	113 140	1,81 %	04.02.2020	20 %
Hjartdal og Gransherad Sparebank FRN 03.04.2020	NOK		10 000 000	20,00 %	10 000 000	10 013 980	13 980	0,90 %	23.01.2020	20 %
Hånefoss Sparebank FRN 20.08.2020	NOK		10 000 000	10,00 %	10 034 000	10 043 411	9 411	0,91 %	25.03.2020	20 %
Hånefoss Sparebank FRN 23.11.2021	NOK		10 000 000	9,09 %	9 998 500	10 047 042	48 542	0,91 %	16.03.2020	100 %
Jæren Sparebank FRN 15.07.2020	NOK		10 000 000	5,00 %	10 000 000	10 072 688	72 688	0,91 %	03.04.2020	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2020	NOK		15 000 000	3,90 %	15 041 700	15 025 809	- 15 891	1,35 %	20.02.2020	20 %
LeasePlan Corporation NV FRN 09.08.2021	NOK	Luxembourg City	10 000 000	5,00 %	9 994 000	10 025 300	31 300	0,90 %	24.02.2020	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 12.09.2022	NOK		10 000 000	10,00 %	10 090 000	10 071 564	- 18 436	0,91 %	23.03.2020	100 %
Melhus Sparebank FRN 11.11.2021	NOK		15 000 000	15,00 %	15 000 000	15 177 204	177 204	1,37 %	15.01.2020	20 %
Melhus Sparebank FRN 13.05.2022	NOK		10 000 000	10,00 %	9 950 000	10 044 554	94 554	0,91 %	11.02.2020	20 %
Nidaros Sparebank FRN 11.02.2022	NOK		5 000 000	10,00 %	5 008 000	5 014 199	6 199	0,45 %	07.02.2020	20 %
Norwegian Property ASA FRN 05.07.2020	NOK	Oslo	30 000 000	2,25 %	30 499 410	30 177 648	- 321 762	2,72 %	12.03.2020	20 %
Norwegian Property ASA FRN 09.11.2020	NOK	Oslo	5 000 000	1,06 %	5 000 000	5 027 228	27 228	0,45 %	11.02.2020	20 %
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2022	NOK	Oslo	10 000 000	2,00 %	10 000 000	10 052 023	52 023	0,91 %	13.02.2020	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.09.2022	NOK	Oslo	7 000 000	1,17 %	6 927 410	7 029 572	102 162	0,63 %	11.02.2020	20 %
Orkdal Sparebank FRN 28.01.2021	NOK		10 000 000	10,00 %	10 136 560	10 088 555	- 48 005	0,91 %	10.02.2020	100 %
Orkla Sparebank FRN 16.11.2020	NOK		10 000 000	6,67 %	9 997 000	10 017 825	20 825	0,90 %	06.01.2020	100 %
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK		10 000 000	3,33 %	10 079 100	10 072 568	- 6 532	0,91 %	06.01.2020	100 %
Pareto Bank ASA FRN 23.06.2020	NOK		25 000 000	5,00 %	25 189 000	25 141 828	- 47 173	2,27 %	06.01.2020	100 %
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK		5 000 000	0,63 %	5 000 000	5 035 219	35 219	0,45 %	26.03.2020	100 %
Sandnes Sparebank FRN 04.06.2021	NOK	Oslo	10 000 000	1,82 %	9 997 000	10 032 383	35 383	0,90 %	28.01.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022	NOK		10 000 000	1,33 %	10 112 000	10 104 285	- 7 715	0,91 %	17.02.2020	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 26.02.2021	NOK		10 000 000	2,86 %	10 000 000	10 025 659	25 659	0,90 %	20.01.2020	20 %
SBank ASA FRN 01.03.2021	NOK		15 000 000	1,50 %	15 037 700	15 070 071	32 371	1,36 %	23.03.2020	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 07.06.2021	NOK		10 000 000	10,00 %	10 039 000	10 060 385	21 385	0,91 %	28.02.2020	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022	NOK		15 000 000	6,00 %	15 000 000	15 109 308	109 308	1,36 %	04.03.2020	20 %
Skue Sparebank FRN 25.10.2022	NOK		13 000 000	6,50 %	12 987 100	13 066 635	79 535	1,18 %	17.01.2020	20 %
SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021	NOK		10 000 000	1,25 %	10 123 700	10 101 221	- 22 479	0,91 %	26.02.2020	20 %
SpareBank 1 Nord Norge FRN 22.01.2021	NOK		10 000 000	3,33 %	10 187 200	10 122 606	- 64 594	0,91 %	02.03.2020	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 05.09.2023	NOK		10 000 000	3,33 %	9 911 400	10 037 315	125 915	0,90 %	23.03.2020	100 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 13.03.2023	NOK	Oslo	11 000 000	7,33 %	10 962 600	11 064 968	102 368	1,00 %	00.01.1900	0 %
SpareBank 1 Nøtterøy - Tønsberg FRN 29.09.2020	NOK		10 000 000	1,25 %	10 242 500	10 090 916	- 151 584	0,91 %	09.03.2020	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 22.06.2022	NOK		15 000 000	5,00 %	14 998 500	15 056 547	58 047	1,36 %	10.01.2020	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021	NOK	Oslo	4 000 000	0,28 %	4 007 040	4 009 324	2 284	0,36 %	27.01.2020	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,40 %	10 172 000	10 147 061	- 24 939	0,91 %	19.03.2020	20 %
SpareBank 1 Telemark FRN 19.06.2020	NOK		10 000 000	2,00 %	9 994 310	10 023 799	29 489	0,90 %	28.02.2020	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.08.2021	NOK		15 000 000	2,68 %	14 996 250	15 161 559	165 309	1,37 %	22.01.2020	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 13.05.2020	NOK		5 000 000	0,91 %	4 970 000	5 008 478	38 478	0,45 %	05.03.2020	20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 14.02.2020	NOK		8 000 000	2,29 %	8 139 200	8 011 514	- 127 686	0,72 %	13.03.2020	20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 19.02.2021	NOK		10 000 000	1,00 %	9 993 000	10 048 157	55 157	0,91 %	30.03.2020	20 %
Sparebanken Nærvik FRN 23.09.2021	NOK		15 000 000	10,00 %	15 000 000	15 191 244	191 244	1,37 %	23.03.2020	20 %
Sparebanken Ser FRN 21.08.2020	NOK		10 000 000	0,73 %	10 039 100	10 029 094	- 10 006	0,90 %	13.01.2020	20 %
Sparebanken Telemark FRN 21.03.2023	NOK		10 000 000	5,00 %	10 011 000	10 044 486	33 486	0,91 %	24.02.2020	20 %
Sparebanken Øst FRN 01.03.2022	NOK									



DNB Pengemarked

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Ørland Sparebank FRN 12.09.2022	NOK		5 000 000	6,67 %	5 012 250	5 046 368	34 118	0,45 %	07.04.2020	100 %
Sum Finans					864 658 890	865 858 203	1 199 313	78,02 %		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA FRN 22.06.2020	NOK	Oslo	28 000 000	2,80 %	28 098 100	28 080 945	- 17 155	2,53 %	03.02.2020	20 %
Sum Telekommunikasjon					28 098 100	28 080 945	- 17 155	2,53 %		
Industrivarer										
BKK AS FRN 22.01.2021	NOK	Oslo	10 000 000	0,50 %	10 015 400	10 027 083	11 683	0,90 %	30.03.2020	20 %
Trynderenergi AS FRN 07.07.2021	NOK	Oslo	20 000 000	6,67 %	20 362 000	20 310 806	- 51 194	1,83 %	07.01.2020	100 %
Trynderenergi AS FRN 22.02.2023	NOK	Oslo	13 000 000	2,60 %	13 102 050	13 095 776	- 6 274	1,18 %	24.02.2020	100 %
Sum Industrivarer					43 479 450	43 433 665	- 45 785	3,91 %		
Sum Rentepapirer					1 086 564 450	1 087 675 064	1 110 614	98,01 %		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					1 086 564 450	1 087 675 064	1 110 614	98,01 %		
Sum Verdpapirer					1 086 564 450	1 087 675 064	1 110 614	98,01 %		



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i DNB Asset Management AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for følgende fond forvaltet av DNB Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er fondsregnskapene for verdipapirfondene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2019, og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

DNB Navigator	DNB USA Indeks	DNB Likviditet 20 (IV)
DNB Norge	DNB 2020	DNB Likviditet Institusjon
DNB Norge Indeks	DNB Aktiv 10	DNB Pengemarked
DNB Norge Pensjon	DNB Aktiv 30	DNB Aktiv Rente
DNB Norge Selektiv	DNB Aktiv 50	DNB Aktiv Rente (II)
DNB OBX	DNB Aktiv 80	DNB AM Kort Obligasjon
DNB SMB	DNB Lev Mer	DNB AM Kort Obligasjon 2
DNB Aktiv 100	DNB Lev Mer - 2020	DNB AM Lang Obligasjon
DNB Barnefond	DNB Lev Mer - 2025	DNB AM Obligasjon
DNB Europa Indeks	DNB Lev Mer - 2030	DNB European Covered Bonds
DNB Finans	DNB Lev Mer - 2035	DNB FRN20
DNB Global	DNB Lev Mer - 2040	DNB Global Credit
DNB Global Emerging Markets	DNB Lev Mer - 2045	DNB Global Credit Short
DNB Global Emerging Markets Indeks	DNB Lev Mer - 2050	DNB Global High Grade
DNB Global Indeks	DNB Lev Mer - 2055	DNB Global Treasury
DNB Global Industrisektor Indeks	DNB Lev Mer - 2060	DNB High Yield
DNB Global Lavkarbon	DNB Lev Mer - 2065	DNB High Yield (I)
DNB Global Marked Valutasikret	DNB Lev Mer - 2070	DNB Kredittobligasjon
DNB Global Materisalsektor Indeks	DNB Private Banking Premium 30	DNB Low Carbon Credit
DNB Grønt Norden	DNB Private Banking Premium 50	DNB Nordic Investment Grade
DNB Health Care	DNB Private Banking Premium 80	DNB Obligasjon
DNB Miljøinvest	DNB Spare 30	DNB Obligasjon (III)
DNB Norden	DNB Spare 50	DNB Obligasjon 20
DNB Norden Indeks	DNB Spare 80	DNB Obligasjon 20 (II)
DNB Private Banking Premium 100	DNB AM Pengemarked	DNB Obligasjon 20 (III)
DNB Spare 100	DNB Likviditet	DNB Obligasjon 20 (IV)
DNB Teknologi	DNB Likviditet 20 (I)	DNB Obligasjon Norden
DNB Telecom	DNB Likviditet 20 (II)	DNB OMF



Building a better
working world

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Building a better
working world

- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggssopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggssopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggssopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene og forutsetningene om fortsatt drift er konsistente med fondsregnskapene og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av fondsregnskapene som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000

«Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av fondenes regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokførings praksis i Norge.

Oslo, 13. februar 2020
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Finn Espen Sellæg
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited



DNB Asset Management AS

Postadresse:
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no