



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 15.07.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		2 127 489	694 857
Utbytte		94 716 052	11 421 566
Gevinst/tap ved realisasjon		364 731 090	2 919 540
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		678 133 383	-5 234 745
Andre porteføljeinntekter		7 267 733	3 533 302
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>1 146 975 747</b>	<b>13 334 520</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar		26 101 477	3 226 577
Andre kostnader		247 061	181 405
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-26 348 538</b>	<b>-3 407 982</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>1 120 627 209</b>	<b>9 926 538</b>
Skattekostnad		12 280 830	2 553 462
<b>Årsresultat</b>		<b>1 108 346 379</b>	<b>7 373 076</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 108 346 379	7 373 076
<b>Sum anvendelse</b>		<b>1 108 346 379</b>	<b>7 373 076</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje		6 725 638 306	4 215 971 039
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>6 725 638 306</b>	<b>4 215 971 039</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		4 714	11 918
Andre fordringer		4 478 635	49 204 477
<b>Sum fordringer</b>		<b>4 483 349</b>	<b>49 216 395</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		64 489 352	72 523 593
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>6 794 611 007</b>	<b>4 337 711 027</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		5 240 504 084	4 094 411 816
Overkurs/underkurs		434 365 098	138 088 749
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>5 674 869 182</b>	<b>4 232 500 565</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		1 115 719 455	7 373 077
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 115 719 455</b>	<b>7 373 077</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>6 790 588 637</b>	<b>4 239 873 642</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		4 022 369	97 837 385
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>4 022 369</b>	<b>97 837 385</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>6 794 611 006</b>	<b>4 337 711 027</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



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

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

Til styret i DNB Asset Management AS

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Konklusjon

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

Etter vår mening

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

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



Shape the future  
with confidence

## Grunnlag for konklusjon

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

## Øvrig informasjon

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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



**Shape the future  
with confidence**

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

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

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

Oslo, 9. april 2025  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kristian Dalby  
statsautorisert revisor

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



# PENNEO

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

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

## Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no\_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 77.16.xxx.xxx

2025-04-09 13:14:37 UTC



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

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

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

### Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

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

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



## Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2024

### Organisering

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

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

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

### Markedsutvikling

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

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

### Avkastningsresultater

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

### Endringer i verdipapirfondene

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

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

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

### Risikostyring og organisering av denne

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

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





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

For nærmere informasjon om det enkelte fonds investeringsstrategi, avkastning og risikoprofil viser vi til oversikter i årsrapporten for 2024 og DNB Asset Managements nettside [dnbam.com](https://dnbam.com).

#### Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

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

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

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

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

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

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

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

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





DNB Confidential

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

#### Store innløsninger

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

#### Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

### RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2024

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

3





DNB Confidential

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

4





DNB Confidential

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

Oslo 20. mars 2025

\_\_\_\_\_  
Erlend Clod Molde-Jensen  
(styrets leder)

\_\_\_\_\_  
Tor Arne Hansen  
(styrets nestleder)

\_\_\_\_\_  
Erik Chr. Hannestad  
(ansattvalgt)

\_\_\_\_\_  
Helene Hansteen  
(ansattvalgt)

\_\_\_\_\_  
Ingebjørg Harto  
(andelseiervalgt)

\_\_\_\_\_  
Kristin Folge  
(andelseiervalgt)

\_\_\_\_\_  
Oia Melgård  
(adm. direktør)

5





DNB Quant Allocation AC

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
<b>Energi</b>								
Chevron Corp	USD	New York	21 848	0,00 %	37 498 591	35 939 929	- 1 558 662	0,53 %
ConocoPhillips	USD	New York	8 980	0,00 %	11 379 594	10 114 249	- 1 265 345	0,15 %
Enecs Holdings Inc	JPY	Tokyo	183 400	0,01 %	9 754 521	10 951 461	1 196 940	0,16 %
EOG Resources Inc	USD	New York	12 120	0,00 %	16 411 149	16 873 270	462 120	0,25 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	40 634	0,00 %	47 915 238	49 642 970	1 727 732	0,73 %
Shell Plc	GBP	London	44 934	0,00 %	15 878 203	15 825 075	- 53 127	0,23 %
<b>Sum Energi</b>					<b>138 837 297</b>	<b>139 346 955</b>	<b>509 658</b>	<b>2,05 %</b>
<b>Materialer</b>								
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	Toronto	30 300	0,01 %	22 632 156	26 909 054	4 276 898	0,40 %
Air Liquide Sa	EUR	Paris	19 424	0,00 %	37 045 324	35 846 279	- 1 199 045	0,53 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	49 618	0,01 %	26 378 294	24 776 865	- 1 601 429	0,36 %
Bhp Group Ltd	AUD	Melbourne	150 368	0,00 %	48 608 287	41 819 111	- 6 789 176	0,62 %
Ccl Industries Inc	CAD	Toronto	34 200	0,02 %	17 722 419	19 972 021	2 249 602	0,29 %
Corteva Inc	USD	New York	43 649	0,01 %	28 228 136	28 237 178	9 042	0,42 %
CRH PLC	USD	New York	31 693	0,00 %	26 105 775	33 302 435	7 196 659	0,49 %
Dow Inc	USD	New York	43 971	0,01 %	25 079 230	20 040 683	- 5 038 547	0,30 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	30 383	0,01 %	28 424 110	26 311 615	- 2 112 494	0,39 %
Ecolab Inc	USD	New York	11 283	0,00 %	32 016 992	30 026 932	- 1 990 060	0,44 %
Fortescue Metals Group Ltd	AUD	Melbourne	66 468	0,00 %	11 260 066	8 529 987	- 2 730 079	0,13 %
Franco-Nevada Corp	CAD	Toronto	16 200	0,01 %	19 936 760	21 609 953	1 673 192	0,32 %
Givaudan SA	CHF	Zürich	66	0,00 %	3 642 361	3 280 391	- 361 970	0,05 %
Holcim LTD	CHF	Zürich	27 054	0,00 %	25 896 752	29 619 185	3 722 433	0,44 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	25 100	0,01 %	25 011 255	24 102 625	- 908 630	0,35 %
Nippon Sanso Holdings Corp	JPY	Tokyo	39 700	0,01 %	11 257 911	12 692 308	1 434 397	0,19 %
Novonisis (Novozymes) B	DKK	København	13 722	0,00 %	8 964 668	8 822 794	- 141 874	0,13 %
NuCor Corp	USD	New York	14 951	0,01 %	27 032 957	19 817 794	- 7 215 163	0,29 %
Orica Ltd	AUD	Melbourne	48 102	0,01 %	5 832 504	5 608 162	- 224 342	0,08 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	51 922	0,00 %	38 179 619	34 881 040	- 3 298 579	0,51 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	6 800	0,00 %	2 899 804	2 602 507	- 297 297	0,04 %
Sika Ag	CHF	Zürich	2 351	0,00 %	7 267 185	6 358 184	- 909 002	0,09 %
Teck Resources Ltd	CAD	Toronto	39 100	0,01 %	21 277 745	17 995 090	- 3 282 655	0,27 %
Westlake Chemical Corp	USD	New York	9 276	0,01 %	15 523 726	12 078 467	- 3 445 259	0,18 %
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	Toronto	34 800	0,01 %	23 290 021	22 235 104	- 1 054 916	0,33 %
<b>Sum Materialer</b>					<b>539 514 057</b>	<b>517 475 764</b>	<b>- 22 038 293</b>	<b>7,62 %</b>
<b>Industri</b>								
ABB LTD	CHF	Zürich	44 703	0,00 %	26 417 586	27 490 442	1 072 856	0,40 %
Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa	EUR	Madrid	9 524	0,00 %	5 324 939	5 425 636	100 697	0,08 %
AMETEK Inc	USD	New York	12 585	0,01 %	22 274 282	25 764 967	3 490 686	0,38 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	20 894	0,00 %	5 500 688	7 018 557	1 517 870	0,10 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	11 110	0,00 %	29 579 324	36 936 718	7 357 393	0,54 %
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	158 749	0,01 %	17 377 878	21 477 758	4 099 880	0,32 %
Builders FrstSrc	USD	New York	10 409	0,01 %	16 881 697	16 896 993	15 296	0,25 %
CSX Corp	USD	New York	77 227	0,00 %	27 892 155	28 303 826	411 671	0,42 %
Cummins Inc	USD	New York	7 215	0,01 %	19 741 327	28 565 428	8 824 101	0,42 %
DCC PLC	GBP	London	19 317	0,02 %	15 081 064	14 122 867	- 958 197	0,21 %
Deere and Co	USD	New York	8 077	0,00 %	33 244 015	38 867 406	5 623 391	0,57 %
Emerson Electric Co	USD	New York	21 887	0,00 %	25 982 820	30 806 311	4 823 491	0,45 %
Fastenal Co	USD	New York	31 243	0,01 %	22 204 568	25 516 378	3 311 810	0,38 %
Fedex Corp	USD	New York	1 266	0,00 %	3 421 074	4 045 077	624 003	0,06 %
Ferguson PLC	USD	New York	9 129	0,00 %	18 324 417	17 995 954	- 328 462	0,27 %
GE Vernova LLC	USD	New York	9 137	0,00 %	33 970 597	34 133 759	163 162	0,50 %
General Electric Co	USD	New York	28 175	0,00 %	54 461 877	53 371 689	- 1 090 188	0,79 %
Hikari Tsushin Inc	JPY	Tokyo	7 700	0,02 %	15 654 155	19 186 377	3 532 222	0,28 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	151 900	0,00 %	43 796 734	43 217 355	- 579 379	0,64 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	10 942	0,00 %	29 382 112	31 510 440	2 128 328	0,46 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	55 830	0,02 %	14 154 765	15 896 137	1 741 372	0,23 %
Kajima Corp	JPY	Tokyo	96 800	0,02 %	17 939 993	20 153 645	2 213 653	0,30 %
Kubota Corp	JPY	Tokyo	34 400	0,00 %	5 129 652	4 571 673	- 557 979	0,07 %
Legrand Sa	EUR	Paris	20 510	0,01 %	23 392 273	22 683 256	- 709 017	0,33 %
Lennox International Inc	USD	New York	3 263	0,01 %	21 356 522	22 580 069	1 223 547	0,33 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	59 634	0,01 %	15 667 388	19 651 770	3 984 382	0,29 %
Mitsui and Co Ltd	JPY	Tokyo	128 600	0,00 %	30 238 133	30 770 542	532 408	0,45 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	5 747	0,01 %	21 606 078	21 763 272	157 194	0,32 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	8 871	0,00 %	21 072 298	23 646 272	2 573 974	0,35 %
Paccar Inc	USD	New York	23 478	0,00 %	25 059 456	27 736 711	2 677 255	0,41 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	4 122	0,00 %	20 715 173	29 775 742	9 060 569	0,44 %
Paychex Inc	USD	New York	16 279	0,00 %	22 859 398	25 924 757	3 065 359	0,38 %
Quanta Services Inc	USD	New York	6 246	0,00 %	13 753 410	22 419 957	8 666 547	0,33 %
Republic Services Inc	USD	New York	11 517	0,00 %	25 867 491	26 314 867	447 376	0,39 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	7 845	0,01 %	23 533 678	25 463 435	1 929 757	0,37 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	73 660	0,01 %	15 752 615	15 014 077	- 738 538	0,22 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	13 211	0,00 %	37 591 033	37 428 257	- 162 776	0,55 %
Secom Co Ltd	JPY	Tokyo	57 700	0,01 %	22 786 327	22 387 428	- 398 899	0,33 %
Securitas B	SEK	Stockholm	145 037	0,03 %	20 765 935	20 409 223	- 356 712	0,30 %
Seven Group Holdings Ltd	AUD	Melbourne	45 035	0,01 %	11 769 123	14 602 196	2 833 074	0,22 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore	497 600	0,02 %	18 193 249	19 304 798	1 111 549	0,28 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	52 282	0,01 %	15 370 965	19 963 051	4 592 086	0,29 %
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo	96 000	0,01 %	19 702 148	19 619 396	- 82 752	0,29 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	2 037	0,00 %	26 950 577	29 318 424	2 367 847	0,43 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	56 759	0,00 %	43 591 092	38 884 192	- 4 706 900	0,57 %
Union Pacific Corp	USD	New York	16 059	0,00 %	41 168 871	41 591 687	422 816	0,61 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	24 916	0,00 %	37 367 842	35 683 744	- 1 684 098	0,53 %
Vinci SA	EUR	Paris	9 976	0,00 %	12 522 768	11 701 807	- 820 961	0,17 %



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 931046616

DNB Quant Allocation AC

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Waste Connections Inc	USD	New York	12 205	0,00 %	23 186 847	23 783 812	596 965	0,35 %
Waste Management Inc	USD	New York	13 938	0,00 %	31 157 789	31 943 104	785 315	0,47 %
3M Co	USD	New York	9 278	0,00 %	13 824 693	13 602 664	- 222 028	0,20 %
<b>Sum Industri</b>					<b>1 160 560 889</b>	<b>1 245 243 900</b>	<b>84 683 011</b>	<b>18,34 %</b>
<b>Forbruksvarer</b>								
Amazon.Com Inc	USD	New York	34 447	0,00 %	70 299 558	85 831 212	15 531 654	1,26 %
Dollarama Inc	CAD	Toronto	12 700	0,00 %	12 593 346	14 068 805	1 475 458	0,21 %
DoorDash Inc	USD	New York	10 792	0,00 %	21 124 146	20 560 869	- 563 276	0,30 %
General Motors Co	USD	New York	35 850	0,00 %	21 270 567	21 689 466	418 900	0,32 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	6 981	0,00 %	27 971 527	30 841 329	2 869 802	0,45 %
McDonald's Corp	USD	New York	7 592	0,00 %	25 006 722	24 995 766	- 10 956	0,37 %
Nike Inc	USD	New York	9 119	0,00 %	11 454 472	7 836 966	- 3 617 506	0,12 %
Shimano Inc	JPY	Tokyo	4 900	0,01 %	7 688 942	7 574 289	- 114 653	0,11 %
Tesla Inc	USD	New York	3 192	0,00 %	13 822 703	14 640 275	817 571	0,22 %
TJX Cos Inc	USD	New York	10 482	0,00 %	12 935 706	14 382 158	1 446 452	0,21 %
<b>Sum Forbruksvarer</b>					<b>224 167 689</b>	<b>242 421 134</b>	<b>18 253 445</b>	<b>3,57 %</b>
<b>Dagligvarer</b>								
Coca-Cola Co/The	USD	New York	52 191	0,00 %	39 265 944	36 904 706	- 2 361 239	0,54 %
Coca-Cola Hbc Ag	GBP	London	29 934	0,01 %	11 766 868	11 632 298	- 134 570	0,17 %
Costco Wholesale Corp	USD	New York	3 954	0,00 %	38 175 154	41 146 902	2 971 748	0,61 %
J Sainsbury Plc	GBP	London	441 605	0,02 %	17 558 958	17 185 815	- 373 142	0,25 %
Kikkoman Corp	JPY	Tokyo	147 100	0,02 %	18 315 865	18 735 996	420 131	0,28 %
Kirin Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	23 300	0,00 %	3 722 695	3 450 109	- 272 585	0,05 %
Kobe Bussan Co Ltd	JPY	Tokyo	57 500	0,02 %	18 586 977	14 294 247	- 4 292 730	0,21 %
Marks and Spencer Group Plc	GBP	London	356 632	0,02 %	19 938 482	19 048 041	- 890 441	0,28 %
Meiji Holdings CO LTD	JPY	Tokyo	38 700	0,01 %	9 018 576	8 952 238	- 66 338	0,13 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	74 055	0,01 %	7 457 444	7 283 309	- 174 135	0,11 %
Procter and Gamble Co/The	USD	New York	13 967	0,00 %	25 436 528	26 594 002	1 157 474	0,39 %
Seven and I Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	50 700	0,00 %	7 685 889	9 112 105	1 426 216	0,13 %
Suntory Beverage and Food Ltd	JPY	Tokyo	51 900	0,02 %	19 301 002	18 801 827	- 499 175	0,28 %
Tesco Plc	GBP	London	406 844	0,01 %	21 181 061	21 313 251	132 190	0,31 %
Walmart Inc	USD	New York	12 396	0,00 %	10 107 752	12 719 989	2 612 237	0,19 %
<b>Sum Dagligvarer</b>					<b>267 519 194</b>	<b>267 174 837</b>	<b>- 344 358</b>	<b>3,93 %</b>
<b>Helse</b>								
Abbott Laboratories	USD	New York	30 853	0,00 %	38 168 848	39 634 685	1 465 837	0,58 %
AbbVie Inc	USD	New York	24 589	0,00 %	43 640 828	49 625 547	5 984 719	0,73 %
Amgen Inc	USD	New York	9 427	0,00 %	29 985 779	27 905 614	- 2 080 165	0,41 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	9 512	0,00 %	23 807 691	24 509 019	701 328	0,36 %
Biogen Inc	USD	New York	9 329	0,01 %	20 088 025	16 202 290	- 3 885 736	0,24 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	32 853	0,00 %	31 408 872	33 327 348	1 918 476	0,49 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	48 066	0,00 %	23 649 427	30 876 239	7 226 812	0,45 %
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	36 000	0,00 %	17 987 737	18 208 471	220 735	0,27 %
Cigna Corp	USD	New York	6 955	0,00 %	23 454 151	21 812 401	- 1 641 751	0,32 %
Danaher Corp	USD	New York	12 099	0,00 %	33 104 737	31 543 057	- 1 561 680	0,46 %
Elevance Health Inc	USD	New York	5 245	0,00 %	27 554 480	21 975 115	- 5 579 365	0,32 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	5 437	0,00 %	47 061 036	47 670 932	609 896	0,70 %
EssilorLuxottica Sa	EUR	Paris	9 766	0,00 %	24 723 434	27 059 460	2 336 026	0,40 %
Fisher and Paykel Healthcare Corp Ltd	NZD	Wellington	17 366	0,00 %	4 176 192	4 243 165	66 972	0,06 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	31 589	0,00 %	22 763 499	33 139 338	10 375 840	0,49 %
Haleon PLC	GBP	London	411 052	0,00 %	19 525 517	22 065 752	2 540 235	0,32 %
Illumina Inc	USD	New York	13 967	0,01 %	22 850 621	21 197 474	- 1 653 147	0,31 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	1 930	0,00 %	9 079 084	11 441 199	2 362 115	0,17 %
Johnson and Johnson	USD	New York	32 171	0,00 %	54 275 500	52 840 866	- 1 434 634	0,78 %
Merck and Co Inc	USD	New York	38 184	0,00 %	47 888 210	43 141 397	- 4 746 813	0,64 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	9 670	0,00 %	12 448 601	9 519 152	- 2 929 449	0,14 %
Pfizer Inc	USD	New York	76 441	0,00 %	22 246 564	23 032 476	785 911	0,34 %
Pro Medicus Ltd	AUD	Melbourne	10 624	0,01 %	10 696 106	18 685 700	7 989 594	0,28 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	3 008	0,00 %	29 210 591	24 335 265	- 4 875 326	0,36 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	6 319	0,00 %	36 565 534	37 335 396	769 861	0,55 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	12 446	0,00 %	73 274 349	71 505 121	- 1 769 228	1,05 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	5 539	0,00 %	24 245 658	25 333 197	1 087 540	0,37 %
<b>Sum Helse</b>					<b>773 881 071</b>	<b>788 165 674</b>	<b>14 284 603</b>	<b>11,61 %</b>
<b>Finans</b>								
Bank Of America Corp	USD	New York	57 028	0,00 %	23 889 928	28 465 842	4 575 913	0,42 %
Barclays Plc	GBP	London	600 763	0,00 %	19 599 050	22 914 007	3 314 958	0,34 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	7 086	0,00 %	36 559 689	36 479 150	- 80 539	0,54 %
Blackrock Inc	USD	New York	2 212	0,00 %	21 137 920	25 753 283	4 615 363	0,38 %
Blackstone Inc	USD	New York	9 309	0,00 %	13 432 223	18 229 203	4 796 980	0,27 %
Citigroup Inc	USD	New York	29 187	0,00 %	20 161 631	23 333 368	3 171 737	0,34 %
Cme Group Inc	USD	New York	8 584	0,00 %	20 118 337	22 640 449	2 522 112	0,33 %
Fairfax Financial Holdings Ltd	CAD	Toronto	1 500	0,01 %	18 827 444	23 690 759	4 863 315	0,35 %
Helvetia Holding AG	CHF	Zürich	1 879	0,00 %	3 586 929	3 518 085	- 68 844	0,05 %
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	109 440	0,00 %	19 455 455	19 473 415	17 961	0,29 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	2 358	0,00 %	4 995 533	6 419 585	1 424 052	0,09 %
Morgan Stanley	USD	New York	9 476	0,00 %	10 099 638	13 530 269	3 430 631	0,20 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	3 565	0,00 %	19 054 575	20 422 306	1 367 731	0,30 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	18 294	0,00 %	18 483 060	17 733 286	- 749 774	0,26 %
Us Bancorp	USD	New York	37 416	0,00 %	21 490 902	20 325 196	- 1 165 706	0,30 %
Zurich Insurance Group Ag	CHF	Zürich	3 035	0,00 %	21 273 832	20 493 459	- 780 372	0,30 %
<b>Sum Finans</b>					<b>292 166 147</b>	<b>323 421 664</b>	<b>31 255 517</b>	<b>4,76 %</b>
<b>Informasjonsteknologi</b>								
Adobe Inc	USD	New York	1 840	0,00 %	10 947 060	9 292 711	- 1 654 349	0,14 %
Advanced Micro Devices inc	USD	New York	26 275	0,00 %	39 684 948	36 045 472	- 3 639 476	0,53 %
Amphenol Corp	USD	New York	35 292	0,00 %	24 811 860	27 837 199	3 025 338	0,41 %



DNB Quant Allocation AC

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Analog Devices Inc	USD	New York	12 798	0,00 %	31 291 044	30 881 351	- 409 693	0,45 %
Apple Inc	USD	New York	143 083	0,00 %	297 851 474	406 943 446	109 091 972	5,99 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	667	0,00 %	6 612 407	5 323 911	- 1 288 496	0,08 %
Aspen Technology Inc	USD		7 690	0,01 %	19 140 935	21 802 190	2 661 255	0,32 %
Broadcom Inc	USD	New York	51 435	0,00 %	65 346 765	135 432 883	70 086 118	1,99 %
Cgi Inc	CAD	Toronto	17 300	0,01 %	21 496 840	21 487 076	- 9 763	0,32 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	66 726	0,00 %	36 355 904	44 863 568	8 507 663	0,66 %
Constellation Software Inc/Canada	CAD	Toronto	700	0,00 %	22 443 357	24 570 768	2 127 412	0,36 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	12 574	0,00 %	13 781 949	16 457 115	2 675 167	0,24 %
Fujitsu Ltd	JPY	Tokyo	74 500	0,00 %	14 824 641	15 072 029	247 388	0,22 %
Intel Corp	USD	New York	114 014	0,00 %	39 727 820	25 962 683	- 13 765 138	0,38 %
International Business Machines Corp	USD	New York	14 946	0,00 %	32 151 312	37 315 473	5 164 161	0,55 %
Intuit Inc	USD	New York	597	0,00 %	4 169 739	4 261 442	91 703	0,06 %
Kia Corp	USD	New York	3 415	0,00 %	21 628 214	24 439 425	2 811 211	0,36 %
Lam Research Corp	USD	New York	31 000	0,00 %	25 156 428	25 430 583	274 155	0,37 %
Microsoft Corp	USD	New York	68 466	0,00 %	276 625 238	327 755 165	51 129 927	4,83 %
Nec Corp	JPY	Tokyo	21 400	0,00 %	21 383 072	21 217 923	- 165 148	0,31 %
Nomura Research Institute Ltd	JPY	Tokyo	52 300	0,01 %	19 803 688	17 608 785	- 2 194 903	0,26 %
Nvidia Corp	USD	New York	214 925	0,00 %	158 540 513	327 798 996	169 258 483	4,83 %
Obic Co Ltd	JPY	Tokyo	49 000	0,01 %	14 910 499	16 618 110	1 707 610	0,24 %
Oracle Corp	USD	New York	5 802	0,00 %	8 696 898	10 980 800	2 283 902	0,16 %
Otsuka Corp	JPY	Tokyo	73 500	0,02 %	16 059 169	19 169 431	3 110 261	0,28 %
Qorvo Inc	USD	New York	15 428	0,02 %	18 705 252	12 253 218	- 6 452 034	0,18 %
Qualcomm Inc	USD	New York	16 059	0,00 %	24 154 663	28 018 396	3 863 733	0,41 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	4 024	0,00 %	23 804 385	23 758 172	- 46 212	0,35 %
Salesforce Inc	USD	New York	3 344	0,00 %	8 437 307	12 697 512	4 260 205	0,19 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	14 764	0,00 %	31 290 042	41 029 372	9 739 330	0,60 %
ServiceNow Inc	USD	New York	352	0,00 %	4 384 740	4 238 134	- 146 605	0,06 %
Shimadzu Corp	JPY	Tokyo	64 400	0,02 %	20 496 755	20 761 230	264 475	0,31 %
Shopify Inc	CAD	Toronto	22 800	0,00 %	20 579 606	27 545 814	6 966 208	0,41 %
Synopsys Inc	USD	New York	2 572	0,00 %	14 791 332	14 177 902	- 613 430	0,21 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	16 641	0,00 %	30 098 159	35 438 951	5 340 792	0,52 %
Western Digital Corp	USD	New York	13 430	0,00 %	9 246 310	9 095 317	- 150 993	0,13 %
WiseTech Global Ltd	AUD	Melbourne	20 271	0,01 %	19 046 993	17 256 342	- 1 790 652	0,25 %
<b>Sum Informasjonsteknologi</b>					<b>1 468 477 320</b>	<b>1 900 838 896</b>	<b>432 361 576</b>	<b>27,99 %</b>
<b>Telekommunikasjon</b>								
Alphabet Inc - A	USD	New York	16 785	0,00 %	25 367 145	36 086 850	10 719 704	0,53 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	2 564	0,00 %	12 689 070	17 050 195	4 361 124	0,25 %
Netflix Inc	USD	New York	2 110	0,00 %	12 228 225	21 359 600	9 131 375	0,31 %
Softbank Corp	JPY	Tokyo	1 421 900	0,00 %	19 770 513	20 438 020	667 508	0,30 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	9 603	0,01 %	20 153 547	20 076 617	- 76 929	0,30 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	50 172	0,00 %	22 286 923	22 787 140	500 217	0,34 %
Warner Bros Discovery Inc	USD	New York	163 972	0,01 %	19 776 090	19 684 378	- 91 712	0,29 %
<b>Sum Telekommunikasjon</b>					<b>132 271 514</b>	<b>157 482 800</b>	<b>25 211 287</b>	<b>2,32 %</b>
<b>Infrastruktur</b>								
American Water Works Co Inc	USD	New York	17 839	0,01 %	27 421 942	25 222 143	- 2 199 799	0,37 %
CenterPoint Energy Inc	USD	New York	80 612	0,01 %	23 662 379	29 050 043	5 387 664	0,43 %
Centrica Plc	GBP	London	1 122 380	0,02 %	20 212 473	21 328 801	1 116 328	0,31 %
Ck Infrastructure Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	231 000	0,01 %	14 790 976	19 504 488	4 713 513	0,29 %
CMS Energy Corp	USD	New York	35 118	0,01 %	26 382 816	26 583 180	200 364	0,39 %
Consolidated Edison Inc	USD	New York	27 554	0,01 %	29 926 221	27 923 674	- 2 002 547	0,41 %
Constellation Energy Corp	USD	New York	4 657	0,00 %	11 849 429	11 832 286	- 17 144	0,17 %
Dominion Energy Inc	USD	New York	56 481	0,01 %	32 569 905	34 549 816	1 979 911	0,51 %
Enel SpA	EUR	Milano	79 807	0,00 %	6 891 840	6 463 014	- 428 826	0,10 %
Engie Sa	EUR	Paris	143 425	0,01 %	26 052 186	25 824 217	- 227 969	0,38 %
Eversource Energy	USD	New York	35 754	0,01 %	25 511 358	23 320 640	- 2 190 718	0,34 %
Exelon Corp	USD	New York	75 542	0,01 %	31 078 623	32 293 499	1 214 876	0,48 %
Fortis Inc/Canada	CAD	Toronto	9 700	0,00 %	4 546 217	4 575 325	29 109	0,07 %
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	109 553	0,01 %	17 718 089	17 412 753	- 305 336	0,26 %
Hong Kong and China Gas Co Ltd	HKD	Hong Kong	2 352 000	0,01 %	19 539 365	21 354 996	1 815 631	0,31 %
Iberdrola SA	EUR	Madrid	29 928	0,00 %	4 515 663	4 681 192	165 529	0,07 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	85 962	0,00 %	72 841 722	69 990 984	- 2 850 738	1,03 %
Osaka Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	81 900	0,02 %	20 961 736	20 478 351	- 483 385	0,30 %
Power Assets Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	319 500	0,01 %	19 764 674	25 318 661	5 553 987	0,37 %
Sempra Energy	USD	New York	40 703	0,01 %	36 182 620	40 551 045	4 368 426	0,60 %
Southern Co/The	USD	New York	51 190	0,00 %	47 292 774	47 859 428	566 654	0,70 %
Sse Plc	GBP	London	37 180	0,00 %	9 846 761	8 482 694	- 1 364 067	0,12 %
Tokyo Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	72 000	0,02 %	18 798 336	22 737 825	3 939 489	0,33 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	68 426	0,01 %	24 251 716	21 816 134	- 2 435 582	0,32 %
<b>Sum Infrastruktur</b>					<b>572 609 821</b>	<b>589 155 190</b>	<b>16 545 370</b>	<b>8,68 %</b>
<b>Eiendom</b>								
Prologis Inc	USD	New York	7 506	0,00 %	10 169 161	9 010 742	- 1 158 419	0,13 %
<b>Sum Eiendom</b>					<b>10 169 161</b>	<b>9 010 742</b>	<b>- 1 158 419</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Sum Aksjer</b>					<b>5 580 174 160</b>	<b>6 179 737 556</b>	<b>599 563 396</b>	<b>91,00 %</b>
<b>Verdipapirfondsandeler</b>								
DNB Global Emerging Markets Indeks F	NOK	Oslo	4 369 305	33,73 %	472 600 000	545 900 751	73 300 751	8,04 %
<b>Sum Verdipapirfond</b>					<b>472 600 000</b>	<b>545 900 751</b>	<b>73 300 751</b>	<b>8,04 %</b>
<b>Verdipapirer</b>								
<b>Sum Aksjer</b>					<b>5 580 174 160</b>	<b>6 179 737 556</b>	<b>599 563 396</b>	<b>91,00 %</b>
<b>Verdipapirer</b>								
<b>Sum Verdipapirfond</b>					<b>472 600 000</b>	<b>545 900 751</b>	<b>73 300 751</b>	<b>8,04 %</b>



DNB Quant Allocation AC

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapirer

Sum Verdipapirer	6 052 774 160	6 725 638 306	6 72 864 147	99,04 %
------------------	---------------	---------------	--------------	---------



DNB Quant Allocation AC

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjerfond

**Antall andeler og innløsningskurs**

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation AC D	130	104								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation AC D	52 405 041	40 944 118								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation AC D	6 790 588 638	4 239 873 642								

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

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



DNB Quant Allocation AC

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

<b>Resultatregnskap</b>	<b>2 024</b>	<b>2 023</b>
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	2 127 489	694 857
Utbytte	94 716 052	11 421 566
Gevinst/tap ved realisasjon	364 731 090	2 919 540
Urealisert kursgevinst/kurstap	678 133 383	- 5 234 745
Andre porteføljeinntekter	7 267 733	3 533 302
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>1 146 975 746</b>	<b>13 334 521</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 26 101 477	- 3 226 577
Andre kostnader	- 247 061	- 181 405
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>- 26 348 539</b>	<b>- 3 407 981</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1 120 627 208</b>	<b>9 926 539</b>
Skattekostnad	- 12 280 830	- 2 553 462
<b>Årsresultat</b>	<b>1 108 346 378</b>	<b>7 373 077</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 108 346 378	7 373 077
<b>Sum anvendt</b>	<b>1 108 346 378</b>	<b>7 373 077</b>
<b>Balanseregnskap</b>		
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	6 725 638 306	4 215 971 039
Opptjente, ikke mottatte inntekter	4 714	11 918
Andre fordringer	4 478 635	49 204 477
Bankinnskudd	64 489 352	72 523 593
<b>Sum eiendeler</b>	<b>6 794 611 007</b>	<b>4 337 711 027</b>
<b>Egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	5 240 504 084	4 094 411 816
Overkurs/underkurs	434 365 098	138 088 749
Opptjent egenkapital	1 115 719 455	7 373 077
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6 790 588 638</b>	<b>4 239 873 642</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld	4 022 369	97 837 385
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 022 369</b>	<b>97 837 385</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>6 794 611 007</b>	<b>4 337 711 027</b>



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Utlån av verdipapirer:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Quant Allocation AC

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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



DNB Quant Allocation AC

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

**Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader**

Omløpshastighet (%)	150
Depotkostnader	247 060
Kurtasje	3 281 875
Ekstraordinære kostnader	-

**Note 3. Endring av egenkapitalen**

Egenkapital 01.01.2024	4 239 873 642
Tegning av andeler	2 928 047 647
Innløsning av andeler	-1 485 679 029
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 108 346 378
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>6 790 588 638</b>

**Note 6. Skatt****2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 120 627 208
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 678 139 452
Gevinst/tap ved realisasjon	- 373 977 466
Andre permanente forskjeller	692 843
Utbytte	- 14 859 418
Kildeskatt utenfor EØS	-
<b>Foreløpig skattegrunnlag</b>	<b>54 343 714</b>

Fremførbart underskudd

-

<b>Endelig skattegrunnlag</b>	<b>54 343 714</b>
-------------------------------	-------------------

**Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	11 955 617
Benyttet kildeskatt	- 10 758 980
Benyttet kreditfradrag	-
<b>Betalbar skatt</b>	<b>1 196 637</b>

**Skattekostnad i resultatregnskapet**

Betalbar skatt	1 196 637
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	- 30 138
Kildeskatt	11 114 331
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>12 280 830</b>



DNB Quant Allocation AC

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

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

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

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

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



DNB Quant Allocation AC

Avkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation AC D	25,13 %									

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation AC D	-6,26 %									

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation AC D	12,65 %									

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation AC D	2,88 %									