



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 480 520
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB OBLIGASJON
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
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		1 134 757 908	1 045 199 815
Gevinst/tap ved realisasjon		-255 570 520	-582 416 585
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		490 515 233	1 142 959 437
Andre porteføljeinntekter		17 339 458	22 488 730
Porteføljeresultat		1 387 042 079	1 628 231 397
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		30 722 938	30 365 916
Andre kostnader		13 420	20 440
Forvaltningsresultat		-30 736 358	-30 386 356
Resultat før skattekostnad		1 356 305 721	1 597 845 041
Årsresultat		1 356 305 721	1 597 845 041
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		129 307 168	20 666 408
Avsatt til utdeling til andelseiere		705 511 106	408 609 281
Overført til/fra opptjent egenkapital		521 487 448	1 168 569 353
Sum anvendelse		1 356 305 722	1 597 845 042



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		26 636 567 452	32 133 216 349
Sum verdipapirportefølje		26 636 567 452	32 133 216 349
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		652 366 294	514 676 912
Andre fordringer		-2 117 467	-2 326 703
Sum fordringer		650 248 827	512 350 209
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		998 303 498	834 488 049
SUM EIENDELER		28 285 119 777	33 480 054 607
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		25 538 261 292	31 053 916 785
Overkurs/underkurs		2 989 535 029	3 396 462 124
Sum innskutt egenkapital		28 527 796 321	34 450 378 909
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-268 419 198	-972 939 604
Sum opptjent egenkapital		-268 419 198	-972 939 604
Sum egenkapital		28 259 377 123	33 477 439 305
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		25 742 654	2 615 303
Sum annen gjeld		25 742 654	2 615 303



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		28 285 119 777	33 480 054 608

POSTER UTENOM BALANSEN



DNB Obligasjon

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Åvkastning i perioden										
DNB Obligasjon A	4,14 %	4,94 %	-3,77 %	-0,38 %	4,80 %	3,21 %	0,71 %	3,05 %	3,57 %	0,00 %
DNB Obligasjon B	4,25 %	5,05 %	-3,48 %	-0,08 %	5,12 %	3,54 %	1,02 %	3,39 %	3,90 %	0,29 %
DNB Obligasjon C	4,28 %	5,07 %								

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Menavkastning i perioden										
DNB Obligasjon A	1,02 %	0,72 %	-1,74 %	0,21 %	-0,25 %	1,20 %	-0,04 %	1,67 %	3,14 %	-1,59 %
DNB Obligasjon B	1,13 %	0,83 %	-1,45 %	0,51 %	0,07 %	1,54 %	0,27 %	2,02 %	3,47 %	-1,29 %
DNB Obligasjon C	1,16 %	0,85 %								

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Volatilitet										
DNB Obligasjon A	3,29 %	3,99 %	3,50 %	1,13 %	4,48 %	1,03 %	0,82 %	0,86 %	1,15 %	1,41 %
DNB Obligasjon B	3,29 %	3,99 %	3,50 %	1,13 %	4,48 %	1,04 %	0,83 %	0,87 %	1,16 %	1,41 %
DNB Obligasjon C	3,29 %	3,99 %								

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Tracking error										
DNB Obligasjon A	0,48 %	0,93 %	0,97 %	0,23 %	2,65 %	0,31 %	0,39 %	0,42 %	0,83 %	1,11 %
DNB Obligasjon B	0,48 %	0,93 %	0,97 %	0,23 %	2,65 %	0,31 %	0,39 %	0,42 %	0,84 %	1,11 %
DNB Obligasjon C	0,48 %	0,93 %								



DNB Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 134 757 908	1 045 199 815
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 255 570 520	- 582 416 585
Urealisert kursgevinst/kurstap	490 515 233	1 142 959 437
Andre porteføljeinntekter	17 339 458	22 488 730
Porteføljerisultat	1 387 042 079	1 628 231 397
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 30 722 938	- 30 365 916
Andre kostnader	- 13 420	- 20 440
Forvaltningsresultat	- 30 736 357	- 30 386 356
Resultat før skattekostnad	1 356 305 722	1 597 845 041
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	1 356 305 722	1 597 845 041
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	129 307 168	20 666 408
Avsatt til andelseierne	705 511 106	408 609 281
Overført til/fra opptjent egenkapital	521 487 448	1 168 569 353
Sum anvendt	1 356 305 722	1 597 845 041
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	26 636 567 452	32 133 216 349
Opptjente, ikke mottatte inntekter	652 366 294	514 676 912
Andre fordringer	- 2 117 467	- 2 326 703
Bankinnskudd	998 303 498	834 488 049
Sum eiendeler	28 285 119 777	33 480 054 607
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	25 538 261 292	31 053 916 785
Overkurs/underkurs	2 989 535 029	3 396 462 124
Opptjent egenkapital	- 268 419 198	- 972 939 604
Sum egenkapital	28 259 377 123	33 477 439 305
Gjeld		
Gjeld	25 742 654	2 615 303
Sum gjeld	25 742 654	2 615 303
Sum gjeld og egenkapital	28 285 119 777	33 480 054 607



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 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 Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

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



DNB Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		35
Depotkostnader		13 420
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 024
Egenkapital 01.01.2024		33 477 439 305
Tegning av andeler		8 966 580 096
Innløsning av andeler		-14 706 129 726
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		521 487 448
Egenkapital 31.12.2024		28 259 377 124
Note 6. Skatt		
		2 024
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		1 356 305 722
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 521 487 448
Skattemessig resultat		834 818 274
Netto utdelt til andelseierne i året		- 129 307 168
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 705 511 106
Skattegrunnlag		- 0



DNB Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

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

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

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

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



DNB Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon A	987	971	956	989	1 015					
DNB Obligasjon B	10 134	9 970	9 616	10 161	10 420	10 176	10 076	10 223	10 154	10 079
DNB Obligasjon C	1 050	1 033	996							
DNB Obligasjon D	1 042	1 025								
DNB Obligasjon E	1 042	1 025								
DNB Obligasjon F	1 042	1 025								
DNB Obligasjon G	1 042	1 025								
DNB Obligasjon H	1 042	1 025								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon A	1 910 579	1 770 457	1 048 246	1 118 217	1 420 303					
DNB Obligasjon B	667 654	702 031	3 163 821	3 235 152	2 851 336	2 638 883	1 913 577	1 775 756	1 370 852	1 214 697
DNB Obligasjon C	3 597 900	8 056 380	46 318							
DNB Obligasjon D	466 424	512 446								
DNB Obligasjon E	813 938	781 468								
DNB Obligasjon F	8 253 386	6 744 413								
DNB Obligasjon G	2 259 725	3 877 171								
DNB Obligasjon H	3 401 130	3 914 485								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon A	1 885 142 882	1 718 568 994	981 513 761	1 106 403 238	1 440 962 524					
DNB Obligasjon B	6 765 986 354	6 998 951 838	30 423 229 950	32 873 358 389	29 709 727 167	26 836 226 600	19 281 421 071	18 153 865 800	13 919 111 226	12 742 403 860
DNB Obligasjon C	3 776 972 925	8 320 155 711	46 138 644							
DNB Obligasjon D	485 955 808	525 248 960								
DNB Obligasjon E	848 021 115	800 988 235								
DNB Obligasjon F	8 599 209 886	6 913 025 622								
DNB Obligasjon G	2 354 409 670	3 974 098 843								
DNB Obligasjon H	3 543 678 474	4 012 383 283								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Obligasjon A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen		
DNB Obligasjon B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen		
DNB Obligasjon C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen		
DNB Obligasjon D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen		
DNB Obligasjon E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,14% i årlig honorar	Ingen		
DNB Obligasjon F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen		
DNB Obligasjon G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen		
DNB Obligasjon H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen		



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 979480520

DNB Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Eidsiva Energi AS 1.82 02.10.2030	NOK	Oslo	172 000 000	17,20%	172 000 000	145 525 390	- 25 474 610	0,52%	02.10.2030	100%
Eidsiva Energi AS 2.33 12.08.2027	NOK	Oslo	280 000 000	35,00%	284 245 569	263 759 635	- 20 485 933	0,93%	12.08.2027	100%
Eidsiva Energi AS 2.4 22.10.2026	NOK	Oslo	38 000 000	7,60%	38 000 000	36 494 767	- 1 505 233	0,13%	22.10.2026	100%
Hedgeland Kraft AS 2.75 28.05.2026	NOK	Oslo	17 000 000	5,67%	17 000 000	16 514 524	- 485 476	0,05%	28.05.2026	100%
Ringneskraft AS 2.9 26.11.2026	NOK	Oslo	33 000 000	33,00%	33 000 000	31 690 154	- 1 309 845	0,11%	26.11.2026	100%
Sum Energi					544 245 569	494 984 481	- 49 262 089	1,75%		
Materieler										
Jibun AS FRN 10.02.2028	NOK	Oslo	28 000 000	8,00%	28 000 000	28 168 448	168 448	0,10%	10.02.2028	100%
Norsk Hydro ASA FRN 30.11.2028	NOK	Oslo	24 000 000	1,60%	24 000 000	24 954 229	954 229	0,09%	30.11.2028	100%
Norsk Hydro ASA 4 14.05.2027	NOK	Oslo	77 000 000	7,70%	72 957 500	75 580 867	2 623 367	0,27%	14.05.2027	100%
Norsk Hydro ASA 5.257 30.11.2028	NOK	Oslo	176 000 000	11,73%	176 189 157	178 014 496	1 825 339	0,63%	30.11.2028	100%
Yara International ASA 2.41 10.11.2026	NOK	Oslo	64 000 000	6,40%	64 075 800	61 328 890	- 2 747 910	0,22%	10.11.2026	100%
Yara International ASA 4.82 20.06.2029	NOK	Oslo	164 000 000	18,22%	164 000 000	163 074 368	- 925 632	0,58%	20.06.2029	100%
Sum Materieler					529 223 457	531 131 297	1 907 840	1,88%		
Industri										
DFDS A/S FRN 15.03.2027	NOK	Oslo	42 000 000	5,60%	42 000 000	42 349 394	349 394	0,15%	15.03.2027	100%
DFDS A/S FRN 16.03.2028	NOK	Oslo	69 000 000	11,60%	69 000 000	70 906 891	1 906 891	0,25%	16.03.2028	100%
Elkem ASA FRN 17.09.2029	NOK	Oslo	154 000 000	19,25%	154 000 000	153 466 421	- 533 579	0,54%	17.09.2029	100%
Elkem ASA FRN 25.02.2027	NOK	Oslo	94 000 000	18,80%	93 970 518	93 992 706	22 187	0,33%	25.02.2027	100%
Elkem ASA FRN 31.08.2028	NOK	Oslo	28 000 000	4,31%	28 000 000	28 079 649	79 649	0,10%	31.08.2028	100%
Elkem ASA 5.75 31.08.2028	NOK	Oslo	13 000 000	3,71%	13 000 000	13 083 160	83 160	0,05%	31.08.2028	100%
Elopak ASA FRN 28.05.2029	NOK	Oslo	115 000 000	7,93%	115 345 426	115 693 105	347 679	0,41%	28.05.2029	100%
Elopak ASA 5.48 28.05.2031	NOK	Oslo	42 000 000	8,40%	42 000 000	41 844 793	- 155 207	0,15%	28.05.2031	100%
Posten Norge FRN 22.09.2028	NOK	Oslo	60 000 000	13,33%	60 000 000	60 654 594	654 594	0,21%	22.09.2028	100%
Posten Norge 2.125 25.11.2026	NOK	Oslo	42 000 000	6,00%	41 790 868	40 053 132	- 1 737 736	0,14%	25.11.2026	100%
Tomra Systems ASA FRN 03.04.2029	NOK	Oslo	78 000 000	10,40%	78 000 000	78 419 640	419 640	0,28%	03.04.2029	100%
Tomra Systems ASA FRN 03.04.2031	NOK	Oslo	54 000 000	21,60%	54 000 000	54 354 640	354 640	0,19%	03.04.2031	100%
Sum Industri					791 105 944	792 898 123	1 792 179	2,81%		
Forbruksvarer										
Electrolux AB FRN 07.06.2029	NOK	Luxembourg City	104 000 000	14,85%	103 974 000	104 374 587	400 587	0,37%	07.06.2029	100%
Scania CV AB 3.822 31.03.2027	NOK	Luxembourg City	128 000 000	42,67%	127 525 547	124 502 298	- 3 023 249	0,44%	31.03.2027	100%
Sum Forbruksvarer					231 499 547	228 876 885	- 2 622 662	0,81%		
Dagligvarer										
DNN Group FRN 29.10.2029	NOK	Oslo	128 000 000	10,24%	128 000 000	127 812 890	- 187 110	0,45%	29.10.2029	100%
Felleskjøpet Agri SA FRN 05.10.2028	NOK	Oslo	26 000 000	10,40%	26 000 000	26 553 098	553 098	0,09%	05.10.2028	100%
Felleskjøpet Agri SA FRN 11.04.2029	NOK	Oslo	52 000 000	13,00%	52 000 000	52 497 058	497 058	0,19%	11.04.2029	100%
Felleskjøpet Agri SA 5.065 12.05.2028	NOK	Oslo	42 000 000	14,00%	42 000 000	41 310 986	- 689 014	0,15%	12.05.2028	100%
Lery Seafood Group ASA 5.1 26.04.2030	NOK	Oslo	52 000 000	10,40%	52 000 000	51 621 050	- 378 950	0,12%	26.04.2030	100%
Mowi ASA FRN 03.05.2029	NOK	Oslo	237 000 000	9,48%	237 000 000	237 650 470	650 470	0,84%	03.05.2029	100%
Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2030	NOK	Oslo	60 000 000	12,00%	60 000 000	60 249 672	249 672	0,21%	10.05.2030	100%
Orkla ASA 2.35 28.09.2026	NOK	Oslo	93 000 000	9,30%	92 499 491	89 441 978	- 3 057 513	0,32%	28.09.2026	100%
Orkla ASA 4.405 14.03.2030	NOK	Oslo	94 000 000	6,27%	94 000 000	92 431 497	- 1 568 503	0,33%	14.03.2030	100%
Schowau and Co A/S FRN 18.06.2029	NOK	Oslo	78 000 000	4,33%	78 000 000	78 786 029	786 029	0,28%	18.06.2029	100%
Sum Dagligvarer					861 499 491	858 354 728	- 3 144 763	3,04%		
Stat og kommune										
Den norske stat 3.625 13.04.2034	NOK	Oslo	82 000 000	0,16%	81 459 620	80 515 800	- 943 820	0,28%	13.04.2034	0%
Sum Stat og kommune					81 459 620	80 515 800	- 943 820	0,28%		
Finans										
Aka AS 3.32 30.06.2028	NOK	Oslo	58 000 000	9,43%	51 078 382	53 534 278	2 455 896	0,19%	30.06.2028	100%
Aker ASA FRN 27.09.2027	NOK	Oslo	58 500 000	4,50%	58 500 000	60 741 550	2 241 550	0,21%	27.09.2027	100%
Aker ASA 5.275 27.09.2027	NOK	Oslo	77 000 000	11,00%	77 000 000	78 675 412	1 675 412	0,28%	27.09.2027	100%
Arión Bank IF FRN 08.10.2027	NOK	Luxembourg City	60 000 000	12,00%	60 000 000	60 113 034	113 034	0,21%	08.10.2027	20%
Atrium Ljungberg AB FRN 05.08.2026	NOK	Stockholm	128 000 000	18,29%	128 000 000	129 442 010	1 442 010	0,46%	05.08.2026	100%
Atrium Ljungberg AB 2.39 23.11.2027	NOK	Stockholm	128 000 000	16,00%	128 000 000	118 411 763	- 9 588 237	0,42%	23.11.2027	100%
Aurskog Sparebank FRN 15.08.2033	NOK	Oslo	25 000 000	20,00%	25 000 000	25 610 443	610 443	0,09%	15.08.2033	100%
Aurskog Sparebank FRN 31.01.2030	NOK	Oslo	26 000 000	5,20%	25 912 380	25 925 819	13 439	0,09%	31.01.2030	20%
Bane Nor Eiendom 5 05.06.2029	NOK	Oslo	74 000 000	9,25%	74 000 000	74 473 378	473 378	0,26%	05.06.2029	100%
BN Bank ASA FRN 07.12.2029	NOK	Oslo	26 000 000	4,33%	26 000 000	26 228 795	228 795	0,09%	07.12.2029	20%
Bn Bank ASA FRN 30.06.2032	NOK	Oslo	24 000 000	24,00%	23 698 886	24 083 359	384 473	0,09%	30.06.2032	100%
Bn Bank ASA 2.31 11.10.2028	NOK	Oslo	300 000 000	10,17%	262 315 374	275 014 950	12 699 576	0,97%	11.10.2028	20%
Bn Bank ASA 4.6 15.05.2029	NOK	Oslo	164 000 000	29,82%	164 000 000	162 717 586	- 1 282 414	0,58%	15.05.2029	20%
BNKRED 1.6 03/22/27	NOK	Oslo	120 000 000	6,59%	119 785 200	112 339 488	- 7 445 712	0,40%	22.03.2027	20%
BNP Paribas FRN 21.02.2030 Called	NOK	Paris	206 000 000	29,43%	206 132 429	206 100 507	- 31 921	0,73%	21.02.2025	100%
BNP Paribas SA FRN 20.01.2029	NOK	Paris	104 000 000	13,87%	104 000 000	103 313 600	- 686 400	0,37%	20.01.2029	20%
Brage Finans AS FRN 04.05.2028	NOK	Oslo	54 000 000	9,00%	53 817 097	56 046 762	2 229 665	0,20%	04.05.2028	20%
Brage Finans AS FRN 16.01.2029	NOK	Oslo	86 000 000	8,60%	88 296 200	89 281 717	985 517	0,32%	16.01.2029	20%
Brage Finans AS FRN 17.10.2034	NOK	Oslo	20 000 000	13,33%	20 000 000	20 488 850	488 850	0,07%	17.10.2034	100%
Brage Finans FRN 21.02.2028	NOK	Oslo	219 000 000	16,85%	218 367 047	226 442 036	8 074 989	0,80%	21.02.2028	20%
Brage Finans FRN 30.08.2029	NOK	Oslo	86 000 000	17,20%	86 000 000	87 071 354	1 071 354	0,31%	30.08.2029	20%
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3 19.06.2030	NOK	Oslo	34 000 000	3,40%	34 000 000	30 423 873	- 3 576 127	0,11%	19.06.2030	10%
Danske Bank A/S FRN 13.11.2029	NOK	Dublin	1 220 000 000	46,92%	1 227 155 042	1 248 967 070	21 812 028	4,42%	13.11.2029	20%
Danske Bank A/S 5.75 29.11.2029	NOK	Oslo	86 000 000	19,11%	86 000 000	87 947 332	1 947 332	0,31%	29.11.2029	20%
DNB Bank ASA FRN 17.02.2032	NOK	Oslo	412 000 000	17,53%	408 377 314	410 711 223	2 333 909	1,45%	17.02.2032	100%
DNB Bank ASA FRN 19.04.2032	NOK	Oslo	224 000 000	8,95%	223 673 477	223 348 384	- 325 093	0,79%	19.04.2032	100%
DNB Bank ASA VAR 17.02.2032	NOK	Oslo	254 000 000	56,44%	250 666 284	242 096 239	- 8 570 045	0,86%	17.02.2032	100%
DNB Bank ASA VAR 29.06.2029	NOK	Oslo	18 000 000	1,64%	17 982 720	16 479 257	- 1 503 463	0,06%	29.06.2029	20%
Eiendomsspar AS FRN 22.06.2026	NOK	Oslo	52 000 000	7,88%	52 010 400	51 973 407	- 36 993	0,18%	22.06.2026	100%
Eika Boligkreditt AS FRN 18.11.2032	NOK	Oslo	42 000 000	11,20%	42 000 000	42 737 948	737 948	0,15%	18.11.2032	100%
Eika Boligkreditt AS FRN 20.01.2031	NOK	Oslo	31 000 000	20,67%	31 000 000	30 930 684	- 69 316	0,11%	20.01.2031	100%
Eika Boligkreditt AS 2.87 21.01.2026	NOK	Oslo	58 000 000	19,33%	58 680 533	56 895 773	- 1 784 761	0,20%	21.01.2026	20%
Entra ASA FRN 20.11.2030	NOK	Oslo	318 000 000	14,36%	297 446 886	303 708 031	6 261 144	1,07%	20.11.2030	100%
Entra ASA FRN 29.06.2027	NOK	Oslo	146 000 000	24,58%	144 543 865	146 281 892	1 737 827	0,52%	29.06.2027	100%
Entra ASA 1.66 21.04.2028	NOK	Oslo	352 000 000	17,60%	336 128 591	314 664 486	- 21 464 105	1,11%	21.04.2028	100%
Entra ASA 2 10.09.2029	NOK	Oslo	102 000 000	5,						



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 979480520

DNB Obligasjon	Note 7. Verdipapirportefølje	Rentefond
Helgeland Sparebank FRN 05.03.2035	NCK 16 000 000 16,00%	16 000 000 16 032 776 32 776 0,06% 05.03.2035 100%
Helgeland Sparebank FRN 16.02.2034	NCK 15 000 000 10,00%	15 000 000 15 484 889 484 889 0,05% 16.02.2034 100%
Hiemso Fastlights AB (publ) 2.4.06.05.2030	NCK Dublin 136 000 000 11,33%	129 544 407 120 107 298 -9 437 109 0,43% 06.05.2030 100%
Islandsbanki HF FRN 25.01.2027	NCK Dublin 60 000 000 12,00%	60 000 000 61 630 020 1 630 020 0,22% 25.01.2027 20%
Jyske Bank A/S FRN 24.03.2031	NCK Dublin 182 000 000 18,20%	181 513 027 181 980 945 467 918 0,64% 24.03.2031 100%
Jyske Bank A/S FRN 31.08.2032	NCK Dublin 42 000 000 10,50%	42 000 000 43 621 158 1 621 158 0,15% 31.08.2032 100%
Jerøen Sparebank FRN 21.02.2030	NCK 112 000 000 22,40%	112 000 000 112 324 856 324 856 0,40% 21.02.2030 20%
Jerøen Sparebank FRN 27.08.2029	NCK Oslo 54 000 000 10,80%	54 000 000 54 032 875 32 875 0,19% 27.08.2029 20%
Landskredit Bank AS FRN 09.08.2033	NCK 25 000 000 14,29%	25 000 000 25 507 745 507 745 0,09% 09.08.2033 20%
Landskredit Boligkredit AS FRN 23.03.2027	NCK 29 000 000 2,80%	28 747 120 28 939 149 192 029 0,10% 23.03.2027 10%
Nordea Bank Abp FRN 21.05.2035	NCK Oslo 140 000 000 5,09%	140 000 000 140 598 010 598 010 0,50% 21.05.2035 100%
Nordea Bank Abp FRN 25.03.2030	NCK Oslo 286 000 000 14,30%	286 000 000 285 742 829 - 257 171 1,01% 25.03.2030 20%
Nordea Bank ABP 2.35.01.12.2026	NCK Dublin 240 000 000 16,55%	238 351 291 229 715 016 -8 636 275 0,81% 01.12.2026 20%
Nordea Bank Abp 2.95.11.02.2028	NCK Oslo 160 000 000 8,00%	158 785 856 151 683 424 -7 103 442 0,54% 11.02.2028 20%
Nordea Bank Abp 5.01.05.08.2028	NCK Oslo 112 000 000 11,79%	112 000 000 112 736 758 736 758 0,40% 05.06.2028 20%
Nordea Bank FRN 08.05.2027	NCK Oslo 70 000 000 7,00%	68 838 939 68 635 826 - 203 113 0,24% 08.05.2027 20%
Norwegian Property ASA FRN 08.07.2027	NCK Oslo 52 000 000 12,38%	52 000 000 52 349 274 349 274 0,19% 08.07.2027 100%
Norwegian Property ASA FRN 12.05.2029	NCK Oslo 43 000 000 6,77%	42 961 526 43 386 695 425 168 0,15% 12.05.2029 100%
Norwegian Property ASA 2.235.19.05.2026	NCK Oslo 94 000 000 12,07%	94 000 000 90 484 748 -3 515 252 0,32% 19.05.2026 100%
Norwegian Property ASA 3.05.19.06.2026	NCK Oslo 159 000 000 45,43%	165 614 400 154 459 707 -11 154 693 0,55% 19.06.2026 100%
Nykredit Realkredit As Frn 18.10.2032	NCK København 146 000 000 9,42%	146 000 000 154 095 072 8 095 072 0,55% 18.10.2032 20%
Nykredit Realkredit A/S 2.625.03.11.2026	NCK København 124 000 000 8,27%	123 871 040 119 032 448 -4 838 592 0,42% 03.11.2026 20%
OBOS Banken AS 4.75.12.11.2029	NCK 32 000 000 4,00%	32 000 000 31 919 994 - 80 006 0,11% 12.11.2029 20%
Obos BBL FRN 08.02.2027	NCK 128 000 000 12,80%	128 000 000 130 487 053 2 487 053 0,46% 08.02.2027 100%
OBOS BBL FRN 08.02.2030	NCK 128 000 000 8,53%	128 000 000 128 052 029 62 029 0,45% 08.02.2030 100%
OBOS BBL FRN 10.03.2028	NCK 69 000 000 4,05%	69 000 000 68 433 158 - 566 842 0,24% 10.03.2028 100%
OBOS BBL FRN 30.01.2029	NCK 34 000 000 2,83%	34 548 080 35 221 783 673 703 0,12% 30.01.2029 100%
Obos Eiendom AS Frn 01.04.2027	NCK 68 000 000 12,62%	68 000 000 67 653 520 - 346 480 0,24% 01.04.2027 100%
Olav Thon Eiendomselskap ASA FRN 03.03.2028	NCK Oslo 180 000 000 9,00%	179 362 500 181 033 326 1 670 826 0,64% 03.03.2028 100%
Olav Thon Eiendomselskap ASA FRN 24.11.2028	NCK Oslo 56 000 000 4,31%	56 000 000 57 054 500 1 054 500 0,20% 24.11.2028 100%
Olav Thon Eiendomselskap ASA FRN 28.05.2029	NCK Oslo 42 000 000 3,57%	42 000 000 42 858 165 858 165 0,15% 28.05.2029 100%
Olav Thon Eiendomselskap ASA 5.17.30.08.2030	NCK Oslo 301 000 000 33,44%	301 000 000 301 230 987 230 987 1,07% 30.08.2030 100%
Orkla Sparebank FRN 01.09.2033	NCK 20 000 000 28,57%	20 000 000 20 678 034 678 034 0,07% 01.09.2033 20%
Pareto Bank ASA FRN 04.02.2028	NCK 46 000 000 6,13%	46 000 000 45 906 799 - 93 201 0,18% 04.02.2028 20%
Pareto Bank ASA FRN 16.05.2028	NCK 104 000 000 11,56%	104 000 000 106 475 600 2 475 600 0,38% 16.05.2028 20%
Pareto Bank ASA FRN 16.08.2028	NCK 69 000 000 13,80%	69 000 000 71 357 620 2 357 620 0,25% 16.08.2028 20%
Pareto Bank ASA FRN 19.05.2029	NCK 64 000 000 8,53%	64 000 000 64 454 547 454 547 0,23% 19.05.2029 20%
Pareto Bank ASA FRN 28.10.2027	NCK 21 000 000 7,10%	21 000 000 21 718 488 718 488 0,08% 28.10.2027 20%
Pareto Bank ASA 2.70.12.08.2026	NCK 42 000 000 8,40%	42 000 000 40 518 118 -1 481 882 0,14% 12.08.2026 20%
Romerike Sparebank FRN 18.03.2020	NCK 26 000 000 5,20%	26 000 000 26 119 917 119 917 0,09% 18.03.2020 20%
Romerike Sparebank FRN 25.09.2029	NCK 13 000 000 3,25%	12 945 270 13 003 423 58 153 0,05% 25.09.2029 20%
sbanken ASA FRN 17.05.2030	NCK 38 000 000 21,71%	37 960 445 38 135 155 174 709 0,13% 17.05.2030 100%
sbanken ASA FRN 28.08.2030	NCK 29 000 000 19,33%	29 023 200 29 055 531 32 331 0,10% 28.08.2030 100%
Skagerak Sparebank FRN 24.09.2029	NCK 34 000 000 5,67%	33 921 120 33 962 376 41 256 0,12% 24.09.2029 20%
Skue Sparebank FRN 16.10.2029	NCK 34 000 000 8,50%	34 000 000 33 943 934 - 56 066 0,12% 16.10.2029 20%
Spar Nord Bank A/S FRN 03.12.2029	NCK Dublin 94 000 000 11,75%	94 000 000 96 952 737 2 952 737 0,34% 03.12.2029 20%
Spar Nord Bank A/S FRN 08.12.2028	NCK Dublin 258 000 000 35,64%	258 000 000 269 181 875 11 181 875 0,95% 08.12.2028 20%
Sparebank Sogn og Fjordane 5.545.02.11.2029	NCK 94 000 000 12,53%	94 000 000 96 444 357 2 444 357 0,34% 02.11.2029 20%
Sparebank 1 Boligkredit AS FRN 08.10.2030	NCK 321 000 000 80,25%	321 142 648 322 835 767 1 693 119 0,14% 08.10.2030 100%
Sparebank 1 Boligkredit AS FRN 17.07.2034	NCK 107 000 000 28,92%	107 000 000 110 882 228 3 882 228 0,39% 17.07.2034 100%
Sparebank 1 Boligkredit FRN 13.12.2033	NCK 63 000 000 21,00%	63 000 000 65 543 669 2 543 669 0,23% 13.12.2033 100%
Sparebank 1 Hallingdal Valdres 2.18.26.05.2028	NCK 43 000 000 10,75%	37 074 600 39 570 428 2 495 828 0,14% 26.05.2028 20%
Sparebank 1 Helgeland FRN 15.11.2030	NCK 40 000 000 8,00%	40 000 000 40 050 320 50 320 0,14% 15.11.2030 20%
Sparebank 1 Helgeland FRN 18.01.2030	NCK 146 000 000 29,20%	146 000 000 145 901 465 - 98 535 0,52% 18.01.2030 20%
Sparebank 1 Nord Norge FRN 08.05.2034	NCK 66 000 000 16,50%	66 000 000 67 629 698 1 629 698 0,24% 08.05.2034 100%
Sparebank 1 Nord Norge FRN 10.04.2029	NCK 14 000 000 1,27%	14 000 000 14 076 205 76 205 0,05% 10.04.2029 20%
Sparebank 1 Nord Norge 4.13.10.01.2030	NCK 72 000 000 9,60%	72 000 000 69 890 962 -2 109 038 0,25% 10.01.2030 20%
Sparebank 1 Nordmøre FRN 01.10.2029	NCK 94 000 000 17,09%	93 884 361 93 884 361 172 172 0,33% 01.10.2029 20%
Sparebank 1 Nordmøre FRN 17.10.2034	NCK 94 000 000 62,67%	94 000 000 95 277 761 1 277 761 0,34% 17.10.2034 100%
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 16.11.2029	NCK 26 000 000 3,71%	26 000 000 26 123 308 123 308 0,09% 16.11.2029 20%
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 23.03.2032	NCK 206 000 000 41,20%	203 183 854 204 348 889 1 165 036 0,72% 23.03.2032 100%
Sparebank 1 Nordvest FRN 11.02.2031	NCK 16 000 000 16,00%	16 000 000 15 976 994 - 23 046 0,06% 11.02.2031 100%
Sparebank 1 Nordvest 1.33.09.04.2026	NCK 34 000 000 9,71%	33 826 020 32 613 208 -1 212 812 0,12% 09.04.2026 20%
Sparebank 1 Ostfold Akre FRN 15.02.2033	NCK Oslo 128 000 000 85,33%	128 000 000 129 574 886 1 574 886 0,46% 15.02.2033 20%
Sparebank 1 Ringenke Hadeland 2.92.15.02.2028	NCK 20 000 000 2,57%	19 170 800 18 964 804 - 205 996 0,07% 15.02.2028 20%
Sparebank 1 Ringenke Hadeland 5.33.06.03.2029	NCK 129 000 000 43,00%	129 038 700 131 569 267 2 530 567 0,47% 06.03.2029 20%
Sparebank 1 Ringenke Hadeland FRN 30.09.2031	NCK 18 000 000 36,00%	18 000 000 17 900 953 - 99 047 0,05% 30.09.2031 100%
Sparebank 1 SMN FRN 06.07.2032	NCK 21 000 000 2,10%	21 000 000 21 050 513 50 513 0,07% 06.07.2032 20%
Sparebank 1 SMN FRN 12.03.2035	NCK 86 000 000 21,50%	86 000 000 86 382 158 382 158 0,31% 12.03.2035 100%
Sparebank 1 SMN FRN 16.08.2034	NCK 37 000 000 7,40%	37 000 000 37 513 120 513 120 0,13% 16.08.2034 100%
Sparebank 1 SMN FRN 20.09.2033	NCK 42 000 000 5,60%	42 000 000 43 735 511 735 511 0,15% 20.09.2033 100%
Sparebank 1 Smn FRN 3.97.07.05.2027	NCK 230 000 000 15,33%	230 000 000 225 666 639 -4 333 361 0,80% 07.05.2027 20%
Sparebank 1 SMN 1.6325.19.02.2027	NCK 154 000 000 30,80%	154 000 000 148 362 229 -5 637 771 0,53% 19.02.2027 20%
Sparebank 1 SMN 1.92.02.11.2027	NCK 86 000 000 17,20%	86 000 000 81 510 379 -4 489 621 0,29% 02.11.2027 20%
Sparebank 1 SMN 4.515.26.08.2027	NCK 107 000 000 19,45%	107 000 000 106 233 174 -766 826 0,38% 26.08.2027 20%
Sparebank 1 SMN 4.74.20.12.2028	NCK 232 000 000 77,33%	232 000 000 230 938 345 -1 061 655 0,82% 20.12.2028 20%
Sparebank 1 SMN 4.95.03.11.2028	NCK 340 000 000 22,67%	341 095 758 342 415 768 1 319 010 0,21% 03.11.2028 20%
Sparebank 1 SMN 5.51.26.05.2029	NCK 490 000 000 32,67%	490 746 717 501 583 747 1 083 030 0,77% 26.05.2029 20%
Sparebank 1 SMN 5.71.29.12.2026	NCK 86 000 000 6,14%	86 000 000 87 461 957 1 461 957 0,31% 29.12.2026 20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 03.04.2036	NCK 154 000 000 25,67%	154 000 000 157 846 489 3 846 489 0,56% 03.04.2036 100%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 05.03.2035	NCK 128 000 000 16,00%	128 000 000 128 576 691 576 691 0,45% 05.03.2035 100%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 06.04.2028	NCK 42 000 000 14,00%	41 875 260 41 938 113 62 853 0,15% 06.04.2028 20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 09.03.2029	NCK 21 000 000 2,10%	21 343 350 21 348 678 5 328 0,08% 09.03.2029 20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 14.08.2034	NCK 357 000 000 25,50%	357 000 000 361 953 089 4 953 089 1,28% 14.08.2034 100%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 15.08.2033	NCK 138 000 000 27,60%	138 000 000 140 333 318 2 333 318 0,50% 15.08.2033 100%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 22.02.2029	NCK 504 000 000 29,65%	504 000 000 504 938 095 938 095 1,79% 22.02.2029 20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 24.08.2033	NCK 23 000 000 11,50%	23 000 000 23 689 940 689 940 0,08% 24.08.2033 100%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 25.04.2028	NCK 52 000 000 10,40%	52 000 000 53 119 435 1 119 435 0,19% 25.04.2028 20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 27.09.2028	NCK Oslo 62 000 000 6,89%	60 608 100 61 708 674 1 100 574 0,22% 27.09.2028 20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 29.09.2031	NCK 30 000 000 20,00%	30 000 000 29 866 023 - 133 977 0,11% 29.09.2031 100%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA VAR 09.09.2027	NCK 114 000 000 38,00%	113 947 560 108 398 792 -5 548 768 0,38% 09.09.2027 20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA 2.2.06.04.2028	NCK 88 000 000 3,32%	77 239 360 81 153 063 3 913 703 0,29% 06.04.2028 20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA 2.3.22.04.2027	NCK 69 000 000 9,86%	69 075 210 65 495 828 -3 579 382 0,23% 22.04.2027 20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA 2.565.23.06.2027	NCK 205 000 000 20,50%	215 008 077 195 023 523 -18 984 554 0,69% 23.06.2027 20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA 3.9.16.05.2027	NCK 161 000 000 9,76%	160 046 332 158 113 512 -1 932 820 0,56% 16.05.2027 20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA 5.175.21.11.2028	NCK 115 000 000 11,50%	115 596 296 116 217 252 620 956 0,41% 21.11.2028 20%
Sparebank 1 Sør-Norge ASA 5.67.06.09.2028	NCK 80 000 000 30,00%	60 000 000 61 587 468 -1 587 468 0,22% 06.09.2028 20%
Sparebank 1 Østfold Akarhus 1.36.13.10.2026	NCK 137 000 000 32,24%	134 299 144 129 384 526 -4 194 617 0,46% 13.10.2026 20%
Sparebank 1 Østlandet FRN 15.11.2029	NCK 112 000 000 14,93%	112 000 000 112 583 923 583 923 0,40% 15.11.2029 20%
Sparebank 1 Østlandet FRN 15.08.2034	NCK 38 000 000 7,60%	38 000 000 38 526 988 526 988 0,14% 15.08.2034 100%
Sparebank 1 Østlandet 2.18.26.10.2026	NCK 53 000 000 10,60%	52 213 548 50 756 420 -1 457 128 0,18% 26.10.2026 20%
Sparebank 1 Østlandet 2.33.17.11.2026	NCK 65 000 000 6,50%	64 496 545 62 332 166 -2 164 379 0,22% 17.11.2026 20%
Sparebank 1 Østlandet 4.5.22.09.2027	NCK 182 000 000 12,13%	181 049 192 181 127 097 77 900 0,64% 22.09.2027 20%
Sparebank 1 Østlandet 4.8.20.03.2029	NCK 172 000 000 68,80%	171 967 664 171 474 007 -493 657 0,61% 20.03.2029 20%
Sparebank 1 Østlandet 5.21.24.04.2029	NCK 86 000 000 43,00%	86 820 440 87 445 488 625 048 0,31% 24.04.2029 20%



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: E:J5:K:1WKJ5-AKM97-KKTKW-6XRP-7SRZ4



PENNEO

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

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

Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 77.16.xxx.xxx

2025-04-09 13:14:37 UTC



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

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

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

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

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

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



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2024

Organisering

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

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

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

Markedsutvikling

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

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

Avkastningsresultater

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

Endringer i verdipapirfondene

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

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

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

Risikostyring og organisering av denne

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

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





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

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

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

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

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

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

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

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

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

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

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





DNB Confidential

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

Store innløsninger

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

Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2024

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

3





DNB Confidential

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

4





DNB Confidential

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

Oslo 20. mars 2025

Erlend Clod Molde-Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Erik Chr. Hannestad
(ansattvalgt)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Kristin Folge
(andelseiervalgt)

Oia Melgård
(adm. direktør)

5





Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Obligasjon

LEI-nummer: 549300S4EDNXFPUN7853

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

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

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

JA

X NEI

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 47.7%

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

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

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

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

med et sosialt mål: %

X med et sosialt mål

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



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

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

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondets vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (scope 1 og 2) oversteg ikke 100 tCO₂e/USDm i inntekter.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

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

Fondet ekskluderer selskaper med høye utslipp, men har mulighet til å investere i grønne obligasjoner fra slike selskaper.

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

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

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Obligasjon	Datkilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	8 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	24	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?



Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Obligasjon	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	5 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	17	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Periode	Fond	
31.12.2022	DNB Obligasjon	Datakilde
ESG Score	7,25	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

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

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

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

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

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

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

referanseperioden.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	434303	63%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	286	63%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål.
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	552	73%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke, kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.36%	75%	Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flemasjonale selskaper	0.00%	90%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	2.65%	75%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.



14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	75% Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0% Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

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

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	Financial	8,3 %	Norway
SpareBank 1 SMN	Financial	6,9 %	Norway
Danske Bank A/S	Financial	4,8 %	Denmark
Sparebanken 1 Østlandet	Financial	4,1 %	Norway
Swedbank AB	Financial	3,6 %	Sweden
Nordea Bank	Financial	3,5 %	Finland
DNB Bank ASA	Financial	3,4 %	Norway
Sparebanken Vest	Financial	3,2 %	Norway
Entra ASA	Financial	3,1 %	Norway
Sparebanken Sør	Financial	2,5 %	Norway

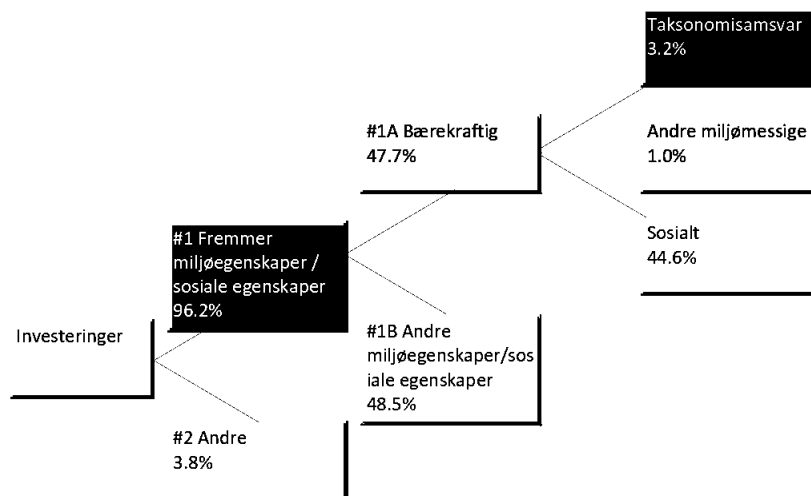


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 96.2% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 47.7% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 3.1% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 44.6% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 3.8%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



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

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

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

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

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



● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial*	78,6 %
Utilities	5,7 %
Consumer, Non-cyclical	3,1 %
Industrial	2,8 %
Basic Materials	1,9 %
Energy	1,8 %
Communications	1,4 %
Consumer, Cyclical	0,8 %
Government	0,3 %

* eksponering mot fossilt brensel

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



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.2%, hvorav 2.9% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

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

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



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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

Nei

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



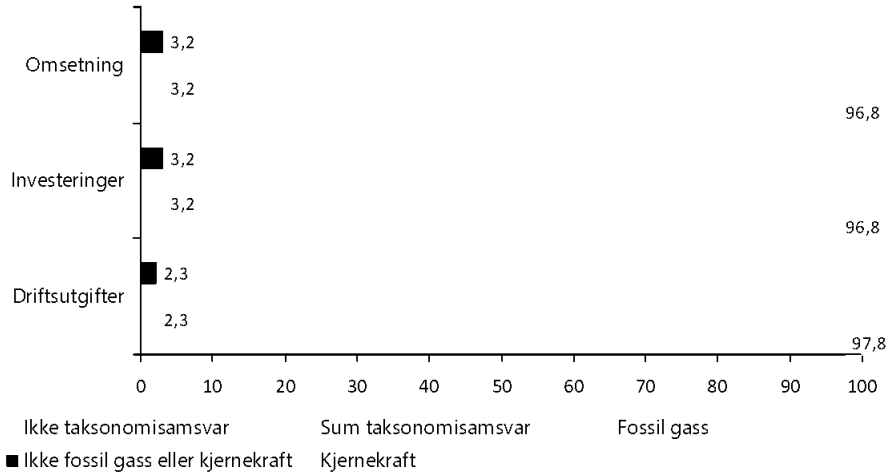
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

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

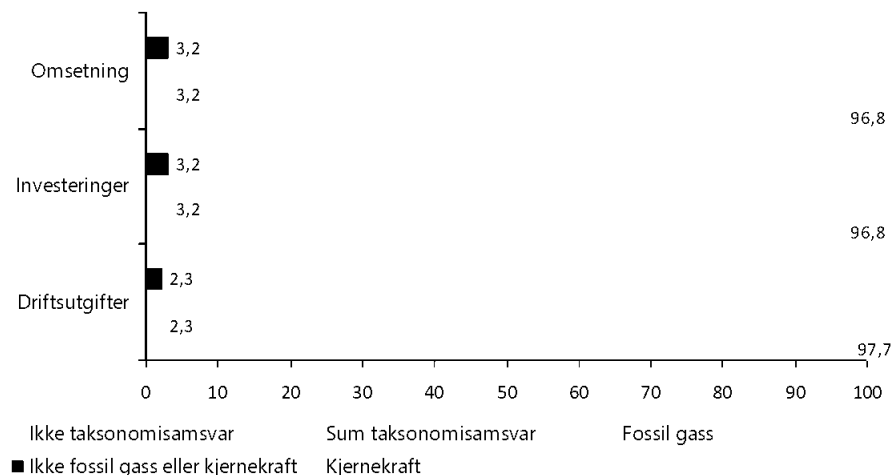
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle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

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Kategori	Ikke fossil gass eller kjernekraft	Sum taksonomisamsvar	Fossil gass
Omsetning	3,19 %		
Investeringer	3,20 %		
Driftsutgifter	2,25 %		

Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusivt statsobligasjoner* (%)



Kategori	Ikke fossil gass eller kjernekraft	Sum taksonomisamsvar	Fossil gass
Omsetning	3,20 %		
Investeringer	3,21 %		
Driftsutgifter	2,26 %		

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



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

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

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.4%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.1%.

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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 2.2%.



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 1%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



● Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 44.6%.



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

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



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



Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 24 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt vann og klimaendringer, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 15 bank- og industriutstedere, hovedsakelig rundt miljømessige aspekter. Temaene vi har vært innom har blant annet vært grønne rammeverk og bærekraftsstrategier hvor overlapp med EU taksonomien og hvilke KPI'er som benyttes har vært diskutert.

Utslippsmåling har vært et gjentakende tema, hvor det for banker spesielt handler om hvordan man skal sikre måling av utlånporteføljen. For andre selskaper har diskusjonene dreid seg mer om mål om utslippsreduksjon, blant annet, om de er gode nok og hvordan de skal oppnås.

Porteføljeforvalterne har også vært innom temaer som naturmangfold, dyrehelse og naturrisiko i diskusjonene med utstedere.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

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