



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 979 889 941  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB EUROPA INDEKS  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### 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: 15.02.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

*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, 17.07.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		1 706 180	603 503
Utbytte		81 074 045	57 882 081
Gevinst/tap ved realisasjon		-2 637 370	1 318 842
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		383 694 869	-175 528 985
Andre porteføljeinntekter		1 574 726	495 805
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>465 412 450</b>	<b>-115 228 754</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar		2 714 931	3 428 768
Andre kostnader		929 092	748 912
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-3 644 023</b>	<b>-4 177 680</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>461 768 427</b>	<b>-119 406 434</b>
Skattekostnad		3 863 538	3 041 271
<b>Årsresultat</b>		<b>457 904 889</b>	<b>-122 447 705</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		457 904 887	-122 447 704
<b>Sum anvendelse</b>		<b>457 904 887</b>	<b>-122 447 704</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje		2 715 855 884	1 798 583 457
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>2 715 855 884</b>	<b>1 798 583 457</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		57 404	56 606
Andre fordringer		9 766 302	8 261 236
<b>Sum fordringer</b>		<b>9 823 706</b>	<b>8 317 842</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		35 481 345	27 331 112
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 761 160 935</b>	<b>1 834 232 411</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		1 355 769 856	1 081 616 905
Overkurs/underkurs		427 687 108	233 365 166
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 783 456 964</b>	<b>1 314 982 071</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		975 637 294	517 732 406
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>975 637 294</b>	<b>517 732 406</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 759 094 258</b>	<b>1 832 714 477</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		2 066 677	1 517 935
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>2 066 677</b>	<b>1 517 935</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 761 160 935</b>	<b>1 834 232 412</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



## Vedlegg IV

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

Fond: DNB Europa Indeks

LEI-nummer: 5493006JDCFRSH16Q288

## 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 klassifiseringsystem 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 74.6%

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



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

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

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

## Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

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

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

Periode	Fond	Datkilde
31.12.2023	DNB Europa Indeks	
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	58,71 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	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

©2023 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 2023, 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).

\*DNB AM endret sin metodikk for bærekraftige investeringer i oktober 2023. Siden da har vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp blitt inkludert som en indikator for

positivt bidrag.

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

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

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

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 kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

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

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

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

*Vann: Utslipp til vann (PAI 8).*

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

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

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

Merk at datakvaliteten og dekningsgraden av indikatorene har vært og for tiden er lav. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi har som mål å kontinuerlig forbedre oss ved å vurdere våre dataleverandører samt å gå i dialog med selskaper for å

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

oppmuntre dem til å forbedre deres rapportering på 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 før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening 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:

Negative påvirkninger	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp 2. Karbonavtrykk 3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.  Aktive eierskapsaktiviteter har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål gjennom stemmegivning og dialoger.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene.  Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan basert på vår fremoverskuende vurdering.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fler nasjonale selskaper	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.  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 problemet kan føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	Per 31.12.23 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.  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 et forventningsdokument om menneskerettigheter 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)	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.



## 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: 31.12.2023.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Novo Nordisk A/S	Health Care	3,1 %	Denmark
Nestle SA	Consumer Staples	3,1 %	Switzerland
ASML Holding NV	Information Technology	2,8 %	Netherlands
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Consumer Discretionary	2,1 %	France
Roche Holding AG	Health Care	2,0 %	Switzerland
Royal Dutch Shell PLC	Energy	2,0 %	United Kingdom
Novartis AG	Health Care	2,0 %	Switzerland
AstraZeneca Plc	Health Care	1,9 %	United Kingdom
Siemens AG	Industrials	1,6 %	Germany
SAP SE	Information Technology	1,5 %	Germany

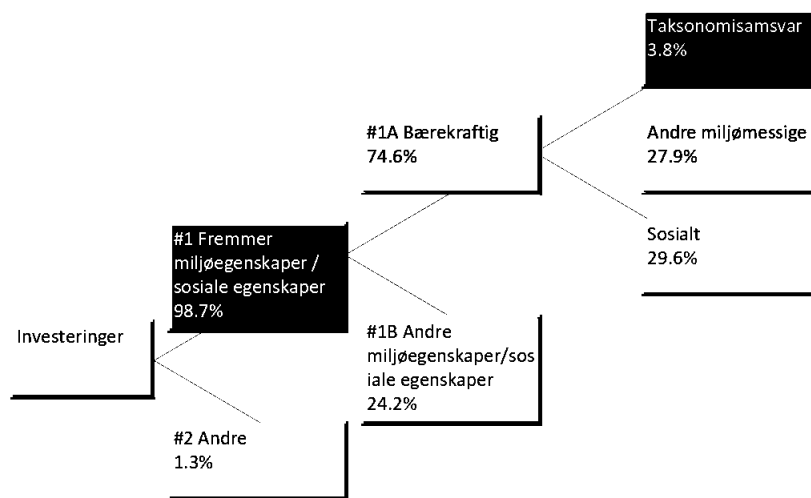


## Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2023 hadde fondet en andel på 98.7% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 74.6% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 44.8% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 29.6% 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, 1.3%, var investert i kontanter (#2 Andre).

## Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

**Kapitalallokering**  
beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



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

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

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

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

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



## ● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financials	17,8 %
Industrials (*)	15,8 %
Health Care	15,1 %
Consumer Staples (*)	11,4 %
Consumer Discretionary	10,5 %
Information Technology	7,2 %
Materials (*)	7,1 %
Energy (*)	5,7 %
Utilities (*)	4,2 %
Communication Services (*)	3,1 %
Real Estate	0,9 %
Other	0,0 %
Financial	0,0 %

\*) 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 3.8%, hvorav 3.6% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.1% bidro til tilpasning til klimaendringer.

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



## 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.

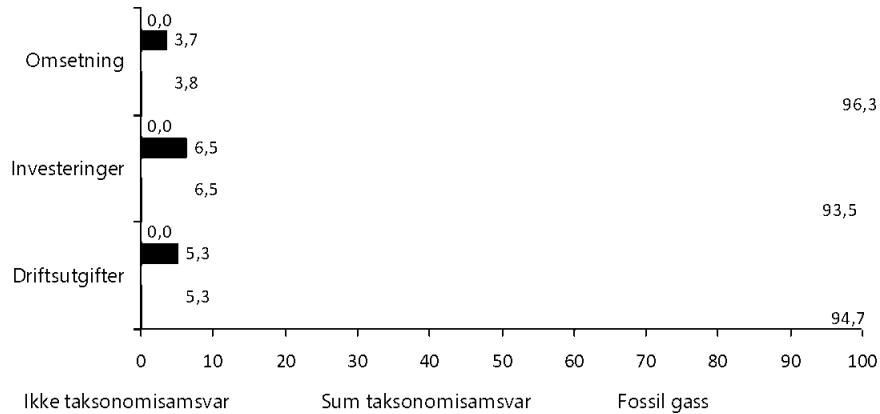
For å være i samsvar med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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.**

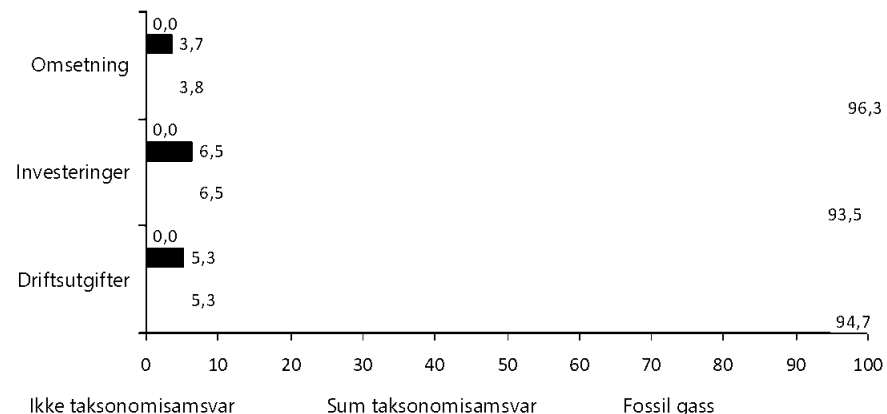
## 1. Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner\*



■ Ikke fossil gass eller kjernekraft ■ Kjernekraft

Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,72 %
Omsetning	Kjernekraft	0,03 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,53 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	5,29 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,03 %

## 2. Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner\*



■ Ikke fossil gass eller kjernekraft ■ Kjernekraft

Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,72 %
Omsetning	Kjernekraft	0,03 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,53 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	5,29 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,03 %

\* 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 0.1%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 2.6%.

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

Ikke relevant. Det ble ikke produsert periodisk rapport for fondet i tidligere referanseperioder.



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

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer med et miljømål. Fondet forpliktet seg dermed heller ikke til å gjøre investeringer i miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 27.9 %. 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.

*\*DNB AM endret sin metodikk for bærekraftige investeringer i oktober 2023. Siden da har vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp blitt inkludert som en indikator for positivt bidrag.*



### Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 29.6%.



### 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?

I 2023 stemte vi på 192 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 4078 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 58 forslag, der diverse og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 97% av tiden, mens 3% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest møter i løpet av perioden var banker med 30 møter.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 59 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2023, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et indeksfond har porteføljevalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har DNB AM hatt investordialoger med 41 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2023, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål.



## **Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?**

Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

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



DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
<b>Energi</b>								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	7 711	0,00 %	2 378 608	2 278 601	- 100 007	0,08 %
BP Plc	GBP	London	432 198	0,00 %	23 254 590	26 083 169	2 828 579	0,95 %
Eni SpA	EUR	Milano	59 769	0,00 %	8 371 592	10 291 113	1 919 521	0,37 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	22 822	0,00 %	5 000 302	7 352 107	2 351 806	0,27 %
Galp Energia SGPS SA	EUR	Lisboa	12 452	0,00 %	1 685 256	1 863 500	178 244	0,07 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	10 786	0,00 %	3 640 364	3 897 496	257 133	0,14 %
OMV AG	EUR	Wien	3 601	0,00 %	1 597 513	1 606 620	9 108	0,06 %
Repsol SA	EUR	Madrid	32 792	0,00 %	4 593 147	4 947 944	354 797	0,18 %
Shell Plc	GBP	London	167 304	0,00 %	42 022 560	55 698 663	13 676 103	2,02 %
Tenaris SA	EUR	Milano	12 182	0,00 %	1 477 009	2 151 770	674 761	0,08 %
Totalenergies Se	EUR	Paris	57 965	0,00 %	29 360 173	40 057 248	10 697 075	1,45 %
Sum Energi					123 381 113	156 228 232	32 847 119	5,66 %
<b>Materialer</b>								
Air Liquide Sa	EUR	Paris	14 663	0,00 %	18 414 057	28 971 172	10 557 116	1,05 %
Akzo Nobel NV	EUR	Amsterdam	4 845	0,00 %	4 209 977	4 066 737	- 143 240	0,15 %
Anglo American Plc	GBP	London	35 672	0,00 %	11 288 623	9 100 764	- 2 187 859	0,33 %
Antofagasta PLC	GBP	London	10 857	0,00 %	1 618 586	2 360 705	742 120	0,09 %
ArcelorMittal Sa	EUR	Amsterdam	14 075	0,00 %	3 281 113	4 054 090	772 977	0,15 %
Arkema Sa	EUR	Paris	1 651	0,00 %	1 664 690	1 907 739	243 048	0,07 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	25 083	0,00 %	16 143 794	13 726 374	- 2 417 420	0,50 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	7 382	0,00 %	2 046 088	2 339 573	293 485	0,08 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	2 904	0,00 %	2 334 367	2 474 450	140 084	0,09 %
Clariant AG	CHF	Zürich	6 557	0,00 %	1 214 264	982 664	- 231 600	0,04 %
Covestro AG	EUR	Frankfurt	5 551	0,00 %	3 130 378	3 280 587	150 209	0,12 %
CRH PLC	GBP	London	19 871	0,00 %	7 102 963	13 917 746	6 814 783	0,50 %
Croda International PLC	GBP	London	3 812	0,00 %	2 705 585	2 492 276	- 213 308	0,09 %
DSM-Firmenich AG	EUR	Amsterdam	5 115	0,00 %	6 072 759	5 279 199	- 793 561	0,19 %
Ems-Chemie Holding Ag	CHF	Zürich	191	0,00 %	1 258 991	1 569 491	310 500	0,06 %
Endeavour Mining plc	GBP	London	5 000	0,00 %	1 520 615	1 137 349	- 383 266	0,04 %
Evonik Industries AG	EUR	Frankfurt	6 684	0,00 %	1 704 595	1 387 212	- 317 384	0,05 %
Givaudan SA	CHF	Zürich	257	0,00 %	7 736 723	10 804 125	3 067 402	0,39 %
Holcim LTD	CHF	Zürich	14 604	0,00 %	7 078 588	11 633 909	4 555 322	0,42 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	2 556	0,00 %	1 200 241	1 096 495	- 103 746	0,04 %
Mondi Plc	GBP	London	13 368	0,00 %	2 718 807	2 660 930	- 57 877	0,10 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	36 126	0,00 %	2 008 586	2 471 018	462 433	0,09 %
Novozymes A/S	DKK	København	5 571	0,00 %	2 737 881	3 111 261	373 380	0,11 %
Oci Nv	EUR	Amsterdam	2 951	0,00 %	933 309	868 696	- 64 613	0,03 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	31 563	0,00 %	18 259 270	23 872 162	5 612 892	0,87 %
Sig Combibloc Group Ag	CHF	Zürich	8 831	0,00 %	2 148 493	2 061 908	- 86 586	0,07 %
Sika Ag	CHF	Zürich	4 286	0,00 %	9 218 809	14 154 851	4 936 042	0,51 %
Smurfit Kappa Group Plc	EUR	Dublin	7 152	0,00 %	2 735 306	2 878 820	143 514	0,10 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	15 653	0,00 %	2 244 222	2 199 429	- 44 793	0,08 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	16 504	0,00 %	2 213 503	2 513 018	299 515	0,09 %
Syngso SA	EUR	Brussel	2 022	0,00 %	1 765 262	2 138 175	372 913	0,08 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	3 638	0,00 %	3 663 141	4 066 595	403 454	0,15 %
Umicore Sa	EUR	Brussel	5 711	0,00 %	2 329 669	1 595 314	- 734 355	0,06 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	14 737	0,00 %	4 628 293	5 631 036	1 002 743	0,20 %
Vöest Alpine Ag	EUR	Wien	3 555	0,00 %	1 201 288	1 139 023	- 62 266	0,04 %
Wacker Chemie AG	EUR	Frankfurt	490	0,00 %	723 838	628 314	- 95 524	0,02 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	4 861	0,00 %	1 911 177	1 755 793	- 155 383	0,06 %
Sum Materialer					163 167 850	196 328 999	33 161 149	7,12 %
<b>Industri</b>								
ABB LTD	CHF	Zürich	47 450	0,00 %	12 161 009	21 356 171	9 195 161	0,77 %
Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa	EUR	Madrid	6 246	0,00 %	1 944 927	2 814 040	869 113	0,10 %
Adecco Group AG	CHF	Zürich	4 816	0,00 %	2 609 822	2 398 277	- 211 545	0,09 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	2 193	0,00 %	3 345 146	4 037 214	692 068	0,15 %
AerCap Holdings NV	USD	New York	5 836	0,00 %	3 238 869	4 404 847	1 165 979	0,16 %
Aeroports De Paris	EUR	Paris	1 059	0,00 %	1 503 304	1 392 381	- 110 923	0,05 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	8 651	0,00 %	2 347 376	3 516 772	1 169 396	0,13 %
Alstom Sa	EUR	Paris	8 282	0,00 %	3 032 271	1 131 663	- 1 900 608	0,04 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	86	0,00 %	1 210 091	1 550 485	340 394	0,06 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	143	0,00 %	2 285 864	2 612 564	326 700	0,09 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	12 834	0,00 %	5 514 355	9 075 397	3 561 043	0,33 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	29 570	0,00 %	6 276 530	8 650 483	2 373 952	0,31 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	79 489	0,00 %	7 400 382	13 901 883	6 501 501	0,50 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	46 470	0,00 %	3 833 099	6 996 249	3 163 150	0,25 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	11 109	0,00 %	1 777 791	1 510 181	- 267 610	0,05 %
Bouygues SA	EUR	Paris	5 749	0,00 %	2 051 796	2 200 574	148 777	0,08 %
Brenntag Se	EUR	Frankfurt	4 260	0,00 %	2 674 701	3 977 149	1 302 449	0,14 %
Bunzl Plc	GBP	London	10 075	0,00 %	3 122 605	4 160 904	1 038 299	0,15 %
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	8 434	0,00 %	2 066 005	2 163 886	97 880	0,08 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	13 377	0,00 %	6 045 542	10 003 652	3 958 111	0,36 %
Daimler Truck Holding AG	EUR	Frankfurt	15 832	0,00 %	4 153 055	6 042 333	1 889 278	0,22 %
Dassault Aviation SA	EUR	Paris	596	0,00 %	817 198	1 198 171	380 973	0,04 %
DCC PLC	GBP	London	2 979	0,00 %	2 116 250	2 228 435	112 185	0,08 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	18 179	0,00 %	1 564 379	1 641 317	76 938	0,06 %
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	29 334	0,00 %	11 619 744	14 772 549	3 152 806	0,54 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	5 554	0,00 %	7 309 411	9 908 769	2 599 358	0,36 %
Eiffage SA	EUR	Paris	2 218	0,00 %	2 141 846	2 414 112	272 266	0,09 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	19 719	0,00 %	2 891 019	4 017 982	1 126 963	0,15 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	11 918	0,00 %	1 496 532	2 118 575	622 043	0,08 %
Experian PLC	GBP	London	27 228	0,00 %	7 771 228	11 287 272	3 516 044	0,41 %



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 979889941

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Ferrovial SE	EUR	Madrid	15 242	0,00 %	3 692 074	5 646 165	1 954 091	0,20 %
GEA Group AG	EUR	Frankfurt	4 707	0,00 %	1 660 038	1 990 237	330 200	0,07 %
Geberit AG	CHF	Zürich	997	0,00 %	4 800 880	6 484 287	1 683 408	0,24 %
Getlink Se	EUR	Paris	10 830	0,00 %	1 532 913	2 012 586	479 673	0,07 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	10 785	0,00 %	1 043 903	901 853	- 142 050	0,03 %
IMCD NV	EUR	Amsterdam	1 729	0,00 %	3 164 217	3 055 962	- 108 255	0,11 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	8 381	0,00 %	1 832 710	2 211 095	378 385	0,08 %
Intertek Group Plc	GBP	London	4 849	0,00 %	2 904 076	2 665 533	- 238 543	0,10 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	4 175	0,00 %	912 468	1 103 562	191 094	0,04 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	4 615	0,00 %	2 927 921	4 059 031	1 131 110	0,15 %
Knorr-Bremse Ag	EUR	Frankfurt	2 045	0,00 %	1 899 471	1 352 191	- 547 281	0,05 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	10 149	0,00 %	5 357 658	5 141 759	- 215 899	0,19 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	2 470	0,00 %	884 037	1 149 538	265 501	0,04 %
Kuehne + Nagel International Ag	CHF	Zürich	1 597	0,00 %	3 319 528	5 584 466	2 264 937	0,20 %
Legrand Sa	EUR	Paris	7 816	0,00 %	6 003 844	8 251 041	2 247 197	0,30 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	6 979	0,00 %	1 628 633	1 738 536	109 902	0,06 %
Melrose Industries PLC	GBP	London	39 084	0,00 %	2 729 705	2 871 047	141 342	0,10 %
Metsco Corp Oyj	EUR	Helsinki	19 062	0,00 %	2 141 007	1 960 976	- 180 031	0,07 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	1 614	0,00 %	3 375 719	3 535 323	159 605	0,13 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	45 502	0,00 %	3 656 064	3 246 428	- 409 636	0,12 %
Prysmian SpA	EUR	Milano	7 594	0,00 %	2 181 445	3 507 406	1 325 961	0,13 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	3 303	0,00 %	1 841 888	2 101 742	259 854	0,08 %
Rational AG	EUR	Frankfurt	148	0,00 %	1 189 912	1 161 406	- 28 506	0,04 %
Relx Plc	GBP	London	56 189	0,00 %	13 416 764	22 623 699	9 206 935	0,82 %
Rentokil Initial Plc	GBP	London	76 101	0,00 %	4 432 475	4 342 940	- 89 535	0,16 %
Rheinmetall AG	EUR	Frankfurt	1 302	0,00 %	2 840 327	4 192 060	1 351 733	0,15 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	257	0,00 %	862 169	764 245	- 97 924	0,03 %
SAAB B	SEK	Stockholm	2 235	0,00 %	1 351 552	1 368 476	16 924	0,05 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	31 714	0,00 %	5 595 095	6 970 255	1 375 160	0,25 %
Schindler Holding AG	CHF	Zürich	662	0,00 %	1 430 550	1 593 600	163 050	0,06 %
Schindler Holding Ag	CHF	Zürich	1 227	0,00 %	2 642 540	3 113 595	471 055	0,11 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	16 104	0,00 %	18 319 387	32 840 852	14 521 466	1,19 %
Securitas B	SEK	Stockholm	14 261	0,00 %	1 564 199	1 416 709	- 147 489	0,05 %
SGS SA	CHF	Zürich	4 374	0,00 %	4 119 376	3 828 553	- 290 823	0,14 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	22 490	0,00 %	27 467 118	42 871 484	15 404 366	1,55 %
Siemens Energy AG	EUR	Frankfurt	14 932	0,00 %	3 134 823	2 010 175	- 1 124 648	0,07 %
Skanska B	SEK	Stockholm	9 594	0,00 %	1 689 862	1 762 980	73 119	0,06 %
SKF B	SEK	Stockholm	10 014	0,00 %	1 755 851	2 031 390	275 539	0,07 %
Smiths Group Plc	GBP	London	10 496	0,00 %	2 021 412	2 396 355	374 943	0,09 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	2 165	0,00 %	2 656 264	2 944 461	288 198	0,11 %
Teleperformance	EUR	Paris	1 739	0,00 %	3 810 713	2 576 158	- 1 234 555	0,09 %
VAT Group AG	CHF	Zürich	810	0,00 %	3 358 459	4 119 656	761 197	0,15 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	29 788	0,00 %	6 333 294	9 606 734	3 273 440	0,35 %
Vinci Sa	EUR	Paris	15 109	0,00 %	14 383 439	19 272 176	4 888 737	0,70 %
Volvo A	SEK	Stockholm	5 798	0,00 %	1 257 621	1 560 025	302 403	0,06 %
Volvo B	SEK	Stockholm	44 772	0,00 %	7 114 276	11 807 343	4 693 067	0,43 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	13 499	0,00 %	1 837 290	1 987 630	150 340	0,07 %
Wolters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	7 447	0,00 %	5 769 211	10 752 129	4 982 918	0,39 %
<b>Sum Industri</b>					<b>316 166 324</b>	<b>433 970 136</b>	<b>117 803 812</b>	<b>15,73 %</b>
<b>Forbruksvarer</b>								
Adidas AG	EUR	Frankfurt	4 111	0,00 %	9 420 566	8 493 317	- 927 249	0,31 %
Amadeus IT Group SA	EUR	Madrid	11 479	0,00 %	6 902 414	8 355 058	1 452 644	0,30 %
Barratt Developments PLC	GBP	London	25 968	0,00 %	1 774 916	1 891 429	116 514	0,07 %
Bayerische Motoren Werke Ag	EUR	Frankfurt	8 178	0,00 %	7 242 029	9 246 045	2 004 016	0,34 %
Bayerische Motoren Werke Ag Pref	EUR	Frankfurt	1 457	0,00 %	1 055 225	1 470 264	415 039	0,05 %
Berkeley Group Holdings Plc	GBP	London	2 836	0,00 %	1 375 934	1 721 257	345 323	0,06 %
Burberry Group PLC	GBP	London	9 096	0,00 %	2 301 382	1 667 499	- 633 883	0,06 %
Cie Financiere Richemont Sa	CHF	Zürich	13 291	0,00 %	10 036 739	18 563 377	8 526 638	0,67 %
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	EUR	Paris	17 455	0,00 %	5 144 422	6 356 279	1 211 857	0,23 %
Compass Group Plc	GBP	London	43 234	0,00 %	8 548 030	12 011 771	3 463 741	0,44 %
Continental AG	EUR	Frankfurt	2 855	0,00 %	3 350 911	2 463 655	- 887 256	0,09 %
Delivery Hero SE	EUR	Frankfurt	4 230	0,00 %	2 973 139	1 186 830	- 1 786 309	0,04 %
D'leteren Sa/Nv	EUR	Brussel	530	0,00 %	829 410	1 051 812	222 402	0,04 %
Dufry AG	CHF	Zürich	2 407	0,00 %	1 188 925	960 771	- 228 154	0,03 %
Entain PLC	GBP	London	15 631	0,00 %	2 337 254	2 011 928	- 325 326	0,07 %
Evolution Ab	SEK	Stockholm	4 583	0,00 %	4 402 365	5 552 244	1 149 879	0,20 %
Ferrari NV	EUR	Milano	3 190	0,00 %	5 466 892	10 922 191	5 455 300	0,40 %
Flutter Entertainment PLC	EUR	Dublin	4 504	0,00 %	6 479 917	8 084 496	1 604 579	0,29 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	16 439	0,00 %	2 429 174	2 925 885	496 711	0,11 %
Hermes International	EUR	Paris	806	0,00 %	8 669 734	17 349 993	8 680 259	0,63 %
Industria De Diseno Textil Sa	EUR	Madrid	27 911	0,00 %	8 149 924	12 346 297	4 196 373	0,45 %
Intercontinental Hotels Group Plc	GBP	London	4 275	0,00 %	2 497 735	3 924 048	1 426 313	0,14 %
JD Sports Fashion PLC	GBP	London	70 145	0,00 %	1 362 032	1 507 044	145 012	0,05 %
Kering Sa	EUR	Paris	1 896	0,00 %	10 379 816	8 486 836	- 1 892 980	0,31 %
Kingfisher Plc	GBP	London	45 549	0,00 %	1 491 879	1 434 739	- 57 141	0,05 %
La Francaise Des Jeux Saem	EUR	Paris	2 740	0,00 %	1 028 225	1 009 458	- 18 767	0,04 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	Paris	7 010	0,00 %	36 805 794	57 691 509	20 885 716	2,09 %
Mercedes-Benz Group AG	EUR	Frankfurt	20 533	0,00 %	11 882 983	14 408 351	2 525 368	0,52 %
Moncler SpA	EUR	Milano	5 361	0,00 %	2 682 980	3 349 929	666 949	0,12 %
Next plc	GBP	London	3 055	0,00 %	2 221 254	3 210 792	989 538	0,12 %
Pandora A/S	DKK	København	2 107	0,00 %	1 528 705	2 959 045	1 430 340	0,11 %
Pearson Plc	GBP	London	15 518	0,00 %	1 508 066	1 937 112	429 047	0,07 %
Persimmon Plc	GBP	London	8 510	0,00 %	2 050 099	1 530 325	- 519 774	0,06 %
Porsche AG	EUR	Frankfurt	2 864	0,00 %	2 835 975	2 567 168	- 268 807	0,09 %
Porsche Automobil Holding SE	EUR	Frankfurt	3 888	0,00 %	2 353 176	2 020 363	- 332 813	0,07 %
Prosus NV	EUR	Amsterdam	37 324	0,00 %	12 516 768	11 299 134	- 1 217 634	0,41 %
Puma Se	EUR	Frankfurt	2 634	0,00 %	1 738 879	1 492 841	- 246 038	0,05 %



DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Renault Sa	EUR	Paris	4 990	0,00 %	2 592 528	2 065 952	- 526 575	0,07 %
SEB SA	EUR	Paris	691	0,00 %	910 080	875 974	- 34 107	0,03 %
Sodexo Sa	EUR	Paris	2 236	0,00 %	2 059 344	2 498 923	439 579	0,09 %
Stellantis NV	EUR	Paris	56 533	0,00 %	7 912 618	13 412 782	5 500 164	0,49 %
Swatch Group Ag	CHF	Zürich	734	0,00 %	2 367 279	2 024 653	- 342 626	0,07 %
Swatch Group Ag Reg	CHF	Zürich	1 332	0,00 %	778 925	707 992	- 70 933	0,03 %
Taylor Wimpey PLC	GBP	London	92 351	0,00 %	1 714 231	1 758 161	43 930	0,06 %
Volkswagen AG	EUR	Frankfurt	738	0,00 %	1 255 121	980 677	- 274 444	0,04 %
Volkswagen Ag	EUR	Frankfurt	5 226	0,00 %	7 907 105	6 554 594	- 1 352 511	0,24 %
Volvo Car AB	SEK	Stockholm	17 360	0,00 %	1 154 668	569 608	- 585 060	0,02 %
Whitbread PLC	GBP	London	4 844	0,00 %	1 867 376	2 292 779	425 404	0,08 %
Zalando SE	EUR	Frankfurt	5 532	0,00 %	3 423 024	1 331 202	- 2 091 822	0,05 %
<b>Sum Forbruksvarer</b>					<b>228 905 968</b>	<b>288 534 392</b>	<b>59 628 424</b>	<b>10,46 %</b>
<b>Dagligvarer</b>								
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	EUR	Brussel	23 503	0,00 %	15 680 023	15 403 500	- 276 523	0,56 %
Associated British Foods PLC	GBP	London	9 086	0,00 %	2 324 752	2 784 344	459 593	0,10 %
Barry Callebaut AG	CHF	Zürich	94	0,00 %	1 702 270	1 609 491	- 92 779	0,06 %
Beiersdorf AG	EUR	Frankfurt	2 778	0,00 %	2 930 496	4 229 087	1 298 591	0,15 %
Carlsberg A/S	DKK	København	2 727	0,00 %	3 358 712	3 475 188	116 475	0,13 %
Carrefour SA	EUR	Paris	16 521	0,00 %	2 687 368	3 070 169	382 801	0,11 %
Chocoladefabriken Lindt and Spruengli Ag	CHF	Zürich	36	0,00 %	5 088 413	6 601 054	1 512 641	0,24 %
Coca-Cola Europacific Partners Plc	USD	New York	5 654	0,00 %	2 632 071	3 832 233	1 200 162	0,14 %
Coca-Cola Hbc Ag	GBP	London	5 750	0,00 %	1 695 077	1 715 895	20 818	0,06 %
Danone Sa	EUR	Paris	17 304	0,00 %	10 971 892	11 391 244	419 353	0,41 %
Davide Campari-Milano NV	EUR	Milano	13 884	0,00 %	1 223 575	1 591 064	367 488	0,06 %
Diageo Plc	GBP	London	60 727	0,00 %	22 425 680	22 453 908	28 228	0,81 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	16 784	0,00 %	4 154 335	4 228 414	74 079	0,15 %
Haleon PLC	GBP	London	147 644	0,00 %	5 351 803	6 148 247	796 444	0,22 %
Heineken Holding NV	EUR	Amsterdam	3 453	0,00 %	2 874 582	2 967 289	92 707	0,11 %
Heineken NV	EUR	Amsterdam	7 863	0,00 %	7 358 850	8 110 121	751 271	0,29 %
Hellomfresh SE	EUR	Frankfurt	4 300	0,00 %	2 411 413	690 308	- 1 721 105	0,03 %
Henkel AG and Co KGaA	EUR	Frankfurt	4 634	0,00 %	4 304 332	3 787 736	- 516 595	0,14 %
Henkel Ag and Co KgaA	EUR	Frankfurt	2 706	0,00 %	2 275 068	1 972 614	- 302 455	0,07 %
J Sainsbury Plc	GBP	London	45 347	0,00 %	1 399 853	1 776 517	376 664	0,06 %
Jde Peet's Nv	EUR	Amsterdam	3 281	0,00 %	1 036 133	896 640	- 139 493	0,03 %
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	Lisboa	7 854	0,00 %	1 497 835	2 030 056	532 220	0,07 %
Kerry Group Plc	EUR	Dublin	4 247	0,00 %	4 354 138	3 747 751	- 606 387	0,14 %
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	7 502	0,00 %	1 766 151	1 508 588	- 257 563	0,05 %
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	EUR	Amsterdam	26 158	0,00 %	6 199 707	7 634 189	1 434 483	0,28 %
L'Oreal Sa	EUR	Paris	6 531	0,00 %	19 834 432	33 018 217	13 183 785	1,20 %
Lotus Bakeries	EUR	Brussel	10	0,00 %	852 411	923 282	70 871	0,03 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	12 746	0,00 %	2 430 214	2 319 772	- 110 442	0,08 %
Nestle SA	CHF	Zürich	72 152	0,00 %	68 111 518	84 893 779	16 782 260	3,08 %
Ocado Group PLC	GBP	London	15 211	0,00 %	2 020 144	1 493 510	- 526 635	0,05 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	21 351	0,00 %	1 634 576	1 683 313	48 737	0,06 %
Pernod Ricard Sa	EUR	Paris	5 553	0,00 %	9 436 343	9 951 833	515 491	0,36 %
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	London	19 439	0,00 %	14 490 484	13 640 338	- 850 146	0,49 %
Remy Cointreau SA	EUR	Paris	584	0,00 %	869 046	753 434	- 115 612	0,03 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	1 894	0,00 %	1 195 940	1 078 065	- 117 875	0,04 %
Tesco Plc	GBP	London	190 358	0,00 %	6 495 313	7 159 277	663 964	0,26 %
Unilever Plc	GBP	London	67 457	0,00 %	33 263 630	33 186 583	- 77 048	1,20 %
<b>Sum Dagligvarer</b>					<b>278 338 580</b>	<b>313 757 051</b>	<b>35 418 471</b>	<b>11,37 %</b>
<b>Helse</b>								
Alcon Inc	CHF	Zürich	12 529	0,00 %	6 651 428	9 923 464	3 272 036	0,36 %
Amplifon SpA	EUR	Milano	2 954	0,00 %	1 127 147	1 038 590	- 88 558	0,04 %
argenx SE	EUR	Brussel	1 478	0,00 %	4 485 811	5 695 551	1 209 740	0,21 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	39 058	0,00 %	38 041 859	53 600 370	15 558 511	1,94 %
Bachem Holding Ag	CHF	Zürich	743	0,00 %	863 377	582 748	- 280 630	0,02 %
Bayer AG	EUR	Frankfurt	24 866	0,00 %	16 175 912	9 381 394	- 6 794 519	0,34 %
Biomerieux	EUR	Paris	990	0,00 %	913 518	1 117 295	203 777	0,04 %
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	Frankfurt	1 108	0,00 %	1 218 214	1 228 590	10 376	0,04 %
Coloplast A/S	DKK	København	3 386	0,00 %	3 591 572	3 933 838	342 266	0,14 %
DiaSorin SpA	EUR	Milano	617	0,00 %	1 036 978	645 390	- 391 589	0,02 %
Essilorluxottica Sa	EUR	Paris	7 490	0,00 %	11 194 342	15 259 216	4 064 874	0,55 %
Eurofins Scientific SE	EUR	Paris	3 406	0,00 %	2 197 452	2 253 637	56 185	0,08 %
Fresenius Medical Care Ag and Co KgaA	EUR	Frankfurt	5 298	0,00 %	3 589 203	2 256 175	- 1 333 028	0,08 %
Fresenius SE and Co KGaA	EUR	Frankfurt	10 754	0,00 %	4 962 548	3 386 468	- 1 576 080	0,12 %
Genmab A/S	DKK	København	1 663	0,00 %	4 283 446	5 393 265	1 109 819	0,20 %
Geringe B	SEK	Stockholm	5 411	0,00 %	1 948 212	1 223 063	- 725 150	0,04 %
Grifols SA	EUR	Madrid	7 214	0,00 %	1 559 002	1 250 776	- 308 225	0,05 %
GSK PLC	GBP	London	103 566	0,00 %	18 726 949	19 444 511	717 562	0,70 %
Hikma Pharmaceuticals Plc	GBP	London	4 056	0,00 %	1 162 432	939 421	- 223 012	0,03 %
Ipsen Sa	EUR	Paris	895	0,00 %	1 071 069	1 083 376	12 307	0,04 %
Koninklijke Philips NV	EUR	Amsterdam	19 965	0,00 %	6 496 700	4 722 560	- 1 774 140	0,17 %
Lonza Group AG	CHF	Zürich	1 874	0,00 %	8 281 811	7 998 029	- 283 782	0,29 %
Merck KgaA	EUR	Frankfurt	3 284	0,00 %	4 465 478	5 308 865	843 387	0,19 %
Novartis AG	CHF	Zürich	51 652	0,00 %	37 229 652	52 895 616	15 665 964	1,92 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	82 418	0,00 %	31 304 587	86 586 857	55 282 270	3,14 %
Orion Oyj	EUR	Helsinki	2 642	0,00 %	953 493	1 163 934	210 440	0,04 %
Qiagen NV	EUR	Frankfurt	5 596	0,00 %	2 509 883	2 473 480	- 36 403	0,09 %
Recordati Industria Chimica E Farmaceutica Spa	EUR	Milano	2 473	0,00 %	996 332	1 354 707	358 375	0,05 %
Roche Holding AG	CHF	Zürich	17 705	0,00 %	47 382 361	52 233 981	4 851 621	1,89 %
Roche Holding Ag	CHF	Zürich	834	0,00 %	2 674 121	2 630 571	- 43 550	0,10 %
Sandoz Group AG	CHF	Zürich	10 139	0,00 %	1 955 855	3 310 558	1 354 704	0,12 %
Sanofi	EUR	Paris	28 737	0,00 %	24 420 824	28 937 355	4 516 531	1,05 %
Sartorius AG	EUR	Frankfurt	637	0,00 %	1 980 413	2 381 107	400 694	0,09 %



DNB Europa Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Sartorius Stedim Biotech	EUR	Paris	726	0,00 %	1 569 876	1 950 638	380 762	0,07 %
Siemens Healthineers AG	EUR	Frankfurt	7 251	0,00 %	3 552 584	4 278 763	726 179	0,16 %
Smith and Nephew Plc	GBP	London	22 382	0,00 %	3 527 165	3 125 151	- 402 014	0,11 %
Sonova Holding Ag	CHF	Zürich	1 327	0,00 %	2 900 830	4 393 730	1 492 900	0,16 %
Straumann Holding Ag	CHF	Zürich	2 849	0,00 %	2 986 419	4 661 551	1 675 132	0,17 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Stockholm	5 065	0,00 %	1 024 893	1 362 802	337 909	0,05 %
Ucb Sa	EUR	Brussel	3 099	0,00 %	2 551 739	2 743 046	191 308	0,10 %
William Demant Holding A/S	DKK	København	2 492	0,00 %	931 963	1 110 074	178 111	0,04 %
Sum Helse					314 497 562	415 260 513	100 762 951	15,05 %

**Finans**

Abn Amro Bank Nv	EUR	Amsterdam	12 189	0,00 %	2 130 905	1 858 327	- 272 578	0,07 %
Abrdn Plc	GBP	London	48 388	0,00 %	1 708 884	1 119 161	- 589 723	0,04 %
Admiral Group Plc	GBP	London	6 610	0,00 %	2 014 157	2 296 867	282 711	0,08 %
Adyen NV	EUR	Amsterdam	551	0,00 %	8 871 812	7 211 210	- 660 602	0,26 %
Aegon NV	EUR	Amsterdam	42 422	0,00 %	1 890 004	2 497 581	607 577	0,09 %
Ageas	EUR	Brussel	4 163	0,00 %	1 882 349	1 835 879	- 46 470	0,07 %
Aib Group Plc	EUR	Dublin	38 815	0,00 %	1 513 618	1 689 530	175 912	0,06 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	10 212	0,00 %	21 108 711	27 718 581	6 609 870	1,00 %
Amundi SA	EUR	Paris	1 451	0,00 %	936 249	1 002 727	66 478	0,04 %
ASR Nederland NV	EUR	Amsterdam	3 953	0,00 %	1 875 887	1 893 604	17 717	0,07 %
Assicurazioni Generali Spa	EUR	Milano	25 555	0,00 %	4 222 223	5 477 186	1 254 963	0,20 %
Aviva Plc	GBP	London	70 137	0,00 %	3 640 196	3 947 196	307 000	0,14 %
Axa Sa	EUR	Paris	45 392	0,00 %	9 883 568	15 017 189	5 133 621	0,54 %
Baloise Holding AG	CHF	Zürich	1 105	0,00 %	1 604 831	1 757 341	152 510	0,06 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	EUR	Madrid	151 199	0,00 %	8 524 476	13 953 147	5 428 672	0,51 %
Banco Bpm SpA	EUR	Milano	30 359	0,00 %	1 813 048	1 628 324	- 184 724	0,06 %
Banco Santander SA	EUR	Madrid	407 823	0,00 %	15 034 961	17 291 817	2 256 856	0,63 %
Bank of Ireland Group PLC	EUR	Dublin	27 158	0,00 %	2 287 689	2 503 793	216 104	0,09 %
Banque Cantonale Vaudoise	CHF	Zürich	755	0,00 %	732 187	988 451	256 264	0,04 %
Barclays Plc	GBP	London	380 360	0,00 %	7 505 413	7 572 628	67 215	0,27 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	26 571	0,00 %	15 572 914	18 657 241	3 084 326	0,68 %
Caixabank Sa	EUR	Madrid	104 920	0,00 %	3 560 207	4 385 667	825 460	0,16 %
Commerzbank AG	EUR	Frankfurt	25 930	0,00 %	2 071 908	3 130 036	1 058 128	0,11 %
Credit Agricole SA	EUR	Paris	27 108	0,00 %	3 221 135	3 908 434	687 299	0,14 %
Danske Bank A/S	DKK	København	17 492	0,00 %	3 461 902	4 748 848	1 286 946	0,17 %
Deutsche Bank AG	EUR	Frankfurt	48 808	0,00 %	4 944 479	6 769 936	1 825 457	0,25 %
Deutsche Boerse Ag	EUR	Frankfurt	4 764	0,00 %	6 777 194	9 967 475	3 190 281	0,36 %
DNB ASA	NOK	Oslo	23 736	0,00 %	4 220 985	5 126 976	905 991	0,19 %
Edenred	EUR	Paris	6 226	0,00 %	2 767 742	3 781 481	1 013 739	0,14 %
EQT AB	SEK	Stockholm	9 311	0,00 %	2 122 360	2 674 134	551 774	0,10 %
Erste Group Bank AG	EUR	Wien	8 795	0,00 %	3 123 500	3 624 026	500 527	0,13 %
Eurazeo Se	EUR	Paris	1 053	0,00 %	752 376	848 769	96 393	0,03 %
Euronext NV	EUR	Paris	2 092	0,00 %	1 798 174	1 845 844	47 670	0,07 %
Exor Nv	EUR	Amsterdam	2 631	0,00 %	1 766 497	2 671 185	904 688	0,10 %
FincoBank Banca Fineco SpA	EUR	Milano	14 816	0,00 %	1 855 898	2 258 006	402 109	0,08 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	4 903	0,00 %	814 833	919 313	104 479	0,03 %
Groupe Bruxelles Lambert Sa	EUR	Brussel	2 426	0,00 %	2 119 690	1 938 328	- 181 362	0,07 %
Hannover Rueck Se	EUR	Frankfurt	1 536	0,00 %	2 299 178	3 727 197	1 428 018	0,14 %
Hargreaves Lansdown PLC	GBP	London	8 681	0,00 %	1 447 738	824 931	- 622 807	0,03 %
Helvetia Holding AG	CHF	Zürich	900	0,00 %	1 421 121	1 258 648	- 162 473	0,05 %
HSBC Holdings Plc	GBP	London	491 719	0,00 %	33 507 134	40 456 142	6 949 008	1,47 %
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	3 189	0,00 %	873 497	1 056 964	183 468	0,04 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	3 782	0,00 %	879 594	1 251 222	371 628	0,05 %
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	90 934	0,00 %	10 409 193	13 798 448	3 389 255	0,50 %
Intesa Sanpaolo Spa	EUR	Milano	392 435	0,00 %	9 025 091	11 638 087	2 612 996	0,42 %
Investor B	SEK	Stockholm	43 764	0,00 %	6 478 924	10 297 834	3 818 909	0,37 %
Julius Baer Group LTD	CHF	Zürich	5 058	0,00 %	2 475 674	2 877 656	401 982	0,10 %
Kbc Group Nv	EUR	Brussel	6 379	0,00 %	4 434 766	4 202 166	- 232 600	0,15 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	1 863	0,00 %	669 671	1 029 186	359 515	0,04 %
Legal and General Group Plc	GBP	London	152 063	0,00 %	4 627 694	4 943 359	315 666	0,18 %
Lloyds Banking Group PLC	GBP	London	1 592 920	0,00 %	9 649 040	9 839 098	190 059	0,36 %
London Stock Exchange Group Plc	GBP	London	10 519	0,00 %	8 704 981	12 629 713	3 924 732	0,46 %
MandG Plc	GBP	London	57 237	0,00 %	1 501 959	1 648 024	146 065	0,06 %
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario Spa	EUR	Milano	13 297	0,00 %	1 169 260	1 671 476	502 216	0,06 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	3 426	0,00 %	8 441 805	14 416 804	5 974 999	0,52 %
Natwest Group PLC	GBP	London	144 874	0,00 %	4 290 557	4 115 087	- 175 470	0,15 %
Nexi SpA	EUR	Milano	14 246	0,00 %	1 918 620	1 183 617	- 735 003	0,04 %
NN Group NV	EUR	Amsterdam	6 858	0,00 %	2 610 520	2 750 477	139 958	0,10 %
Nordea Bank Abp	EUR	Helsinki	80 633	0,00 %	7 292 464	10 154 824	2 862 360	0,37 %
Partners Group Holding AG	CHF	Zürich	569	0,00 %	5 160 646	8 328 205	3 167 559	0,30 %
Phoenix Group Holdings Plc	GBP	London	18 632	0,00 %	1 542 857	1 291 004	- 251 853	0,05 %
Poste Italiane SpA	EUR	Milano	13 308	0,00 %	1 223 632	1 534 014	310 382	0,06 %
Prudential Plc	GBP	London	69 163	0,00 %	10 730 831	7 944 147	- 2 786 684	0,29 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	11 355	0,00 %	4 323 476	5 045 759	722 284	0,18 %
Schroders Plc	GBP	London	18 917	0,00 %	1 157 843	1 052 862	- 104 980	0,04 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	40 237	0,00 %	4 020 682	5 628 038	1 607 356	0,20 %
Societe Generale Sa	EUR	Paris	18 400	0,00 %	5 854 279	4 959 247	- 895 031	0,18 %
Sofina SA	EUR	Brussel	376	0,00 %	971 127	950 772	- 20 356	0,03 %
St James's Place Plc	GBP	London	12 998	0,00 %	1 820 890	1 150 351	- 670 538	0,04 %
Standard Chartered Plc	GBP	London	58 389	0,00 %	4 090 966	5 039 945	948 079	0,18 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	37 179	0,00 %	3 560 563	4 100 676	540 113	0,15 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	21 743	0,00 %	3 799 714	4 454 499	654 784	0,16 %
Swiss Life Holding Ag	CHF	Zürich	744	0,00 %	3 116 685	5 242 810	2 126 125	0,19 %
Swiss Re Ag	CHF	Zürich	7 637	0,00 %	6 544 936	8 713 820	2 168 884	0,32 %
Talanx AG	EUR	Frankfurt	1 536	0,00 %	952 729	1 114 023	161 295	0,04 %
Trygg A/S	DKK	København	8 572	0,00 %	1 815 026	1 895 031	80 004	0,07 %
UBS Group AG	CHF	Zürich	83 090	0,00 %	12 698 802	26 167 824	13 469 022	0,95 %



DNB Europa Indeks	Note 7. Verdipapirportefølje							Aksjefond
UniCredit SpA	EUR	Milano	40 815	0,00 %	5 432 520	11 247 892	5 815 372	0,41 %
Wise PLC	GBP	London	14 918	0,00 %	1 203 093	1 688 006	484 913	0,06 %
Worldline SA	EUR	Paris	5 864	0,00 %	3 302 554	1 030 855	- 2 271 699	0,04 %
Zurich Insurance Group Ag	CHF	Zürich	3 686	0,00 %	13 137 187	19 552 007	6 414 821	0,71 %
3i Group Plc	GBP	London	24 654	0,00 %	3 406 856	7 727 413	4 320 557	0,28 %
<b>Sum Finans</b>					<b>383 129 332</b>	<b>488 145 498</b>	<b>105 016 166</b>	<b>17,69 %</b>
<b>Informasjonsteknologi</b>								
ASM International NV	EUR	Amsterdam	1 185	0,00 %	3 462 358	6 247 476	2 785 117	0,23 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	10 183	0,00 %	38 967 399	77 875 993	38 908 594	2,82 %
BE Semiconductor Industries NV	EUR	Amsterdam	1 906	0,00 %	2 322 681	2 917 635	594 954	0,11 %
Bechtel AG	EUR	Frankfurt	2 005	0,00 %	1 186 947	1 020 961	- 165 986	0,04 %
Cappellini SE	EUR	Paris	3 915	0,00 %	5 607 451	8 289 976	2 682 525	0,30 %
Dassault Systemes Se	EUR	Paris	16 915	0,00 %	5 844 999	8 394 070	2 549 071	0,30 %
Halma PLC	GBP	London	9 862	0,00 %	2 594 704	2 916 171	321 467	0,11 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	52 563	0,00 %	4 967 399	6 406 606	1 439 207	0,23 %
Infineon Technologies AG	EUR	Frankfurt	32 928	0,00 %	9 325 836	13 963 417	4 637 581	0,51 %
Logitech International Sa	CHF	Zürich	4 208	0,00 %	2 785 581	4 049 853	1 264 272	0,15 %
Nemetschek SE	EUR	Frankfurt	1 383	0,00 %	1 049 560	1 217 631	168 071	0,04 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	136 518	0,00 %	5 957 143	4 674 219	- 1 282 925	0,17 %
Sage Group Plc/The	GBP	London	26 110	0,00 %	2 250 194	3 963 434	1 713 240	0,14 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	26 413	0,00 %	29 734 494	41 329 888	11 595 394	1,50 %
Stmicroelectronics Nv	EUR	Paris	17 158	0,00 %	4 871 428	8 709 071	3 837 643	0,32 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	74 526	0,00 %	5 615 790	4 739 668	- 876 121	0,17 %
Temenos Ag	CHF	Zürich	1 536	0,00 %	1 977 616	1 449 731	- 527 885	0,05 %
<b>Sum Informasjonsteknologi</b>					<b>128 521 583</b>	<b>198 165 800</b>	<b>69 644 217</b>	<b>7,18 %</b>
<b>Telekommunikasjon</b>								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	8 480	0,00 %	1 119 383	953 152	- 166 231	0,03 %
Auto Trader Group PLC	GBP	London	22 671	0,00 %	1 409 193	2 117 380	708 187	0,08 %
Bolloré Se	EUR	Paris	19 777	0,00 %	886 440	1 254 664	368 225	0,05 %
BT Group Plc	GBP	London	167 090	0,00 %	3 511 405	2 673 750	- 837 655	0,10 %
Cellnex Telecom SA	EUR	Madrid	14 038	0,00 %	6 138 268	5 615 923	- 522 345	0,20 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	81 966	0,00 %	13 826 744	19 999 888	6 173 144	0,72 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	3 762	0,00 %	1 664 999	1 767 080	102 082	0,06 %
Informa PLC	GBP	London	34 000	0,00 %	2 694 127	3 438 690	744 564	0,12 %
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	Milano	8 199	0,00 %	891 421	1 053 176	161 755	0,04 %
Koninklijke KPN NV	EUR	Amsterdam	86 986	0,00 %	2 375 997	3 042 706	666 709	0,11 %
Orange Sa	EUR	Paris	46 936	0,00 %	6 049 349	5 425 584	- 623 765	0,20 %
Publicis Groupe SA	EUR	Paris	5 835	0,00 %	3 455 643	5 498 633	2 042 990	0,20 %
Scout24 Se	EUR	Frankfurt	1 939	0,00 %	1 426 948	1 395 651	- 31 297	0,05 %
Swisscom AG	CHF	Zürich	657	0,00 %	3 294 321	4 011 384	717 063	0,15 %
Telecom Italia Spa/Milano	EUR	Milano	244 299	0,00 %	1 131 477	806 304	- 325 173	0,03 %
Telefonica Sa	EUR	Madrid	128 048	0,00 %	7 058 992	5 076 611	- 1 982 381	0,18 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	16 712	0,00 %	2 490 969	1 948 619	- 542 349	0,07 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	13 729	0,00 %	1 513 849	1 197 286	- 316 563	0,04 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	59 396	0,00 %	2 164 124	1 540 065	- 624 059	0,06 %
Universal Music Group Nv	EUR	Amsterdam	20 669	0,00 %	4 098 541	5 984 695	1 886 154	0,22 %
Vivendi Se	EUR	Paris	16 944	0,00 %	1 417 506	1 839 274	421 767	0,07 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	587 442	0,00 %	9 240 546	5 214 200	- 4 026 346	0,19 %
WPP PLC	GBP	London	26 318	0,00 %	3 270 222	2 565 664	- 704 558	0,09 %
<b>Sum Telekommunikasjon</b>					<b>81 130 463</b>	<b>84 420 379</b>	<b>3 289 916</b>	<b>3,06 %</b>
<b>Infrastruktur</b>								
Acciona Sa	EUR	Madrid	634	0,00 %	1 161 792	948 100	- 213 692	0,03 %
BKW AG	CHF	Zürich	605	0,00 %	887 462	1 091 377	203 915	0,04 %
Centrica Plc	GBP	London	146 957	0,00 %	2 402 375	2 675 974	273 600	0,10 %
Corp Acciona Energias Renovables Sa	EUR	Madrid	1 799	0,00 %	641 769	566 713	- 75 057	0,02 %
Edp - Energias De Portugal Sa	EUR	Lisboa	82 687	0,00 %	3 598 727	4 225 326	626 599	0,15 %
EDP Renovaveis SA	EUR	Lisboa	8 094	0,00 %	1 630 912	1 682 116	51 204	0,06 %
Elia Group Sa/Nv	EUR	Brussel	751	0,00 %	872 899	954 563	81 664	0,03 %
Enagas SA	EUR	Madrid	7 101	0,00 %	1 504 212	1 216 049	- 288 164	0,04 %
Endesa SA	EUR	Madrid	8 212	0,00 %	1 719 834	1 700 651	- 19 183	0,06 %
Enel SpA	EUR	Milano	219 413	0,00 %	13 384 638	16 565 783	3 181 145	0,60 %
Engie Sa	EUR	Paris	49 283	0,00 %	6 680 013	8 800 760	2 120 747	0,32 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	60 180	0,00 %	6 245 203	8 202 817	1 957 614	0,30 %
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	11 718	0,00 %	2 226 720	1 716 846	- 509 874	0,06 %
Iberdrola SA	EUR	Madrid	162 032	0,00 %	15 620 256	21 576 752	5 956 496	0,78 %
National Grid Plc	GBP	London	98 706	0,00 %	10 954 932	13 520 138	2 565 206	0,49 %
Naturgy Energy Group Sa	EUR	Madrid	3 375	0,00 %	787 996	1 022 285	234 289	0,04 %
Orsted A/S	DKK	København	5 227	0,00 %	4 411 089	2 944 317	- 1 466 772	0,11 %
Red Electrica Corp Sa	EUR	Madrid	11 203	0,00 %	1 992 872	1 873 901	- 118 971	0,07 %
Severn Trent PLC	GBP	London	7 374	0,00 %	2 100 202	2 462 104	361 902	0,09 %
Snam SpA	EUR	Milano	52 891	0,00 %	2 318 044	2 762 079	444 034	0,10 %
Sse Plc	GBP	London	29 109	0,00 %	5 191 649	6 994 508	1 802 859	0,25 %
Terna Rete Elettrica Nazionale Spa	EUR	Milano	38 372	0,00 %	2 406 342	3 251 816	845 474	0,12 %
United Utilities Group Plc	GBP	London	18 658	0,00 %	2 039 456	2 559 281	519 825	0,09 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	18 174	0,00 %	4 452 860	5 822 953	1 370 093	0,21 %
Verbund Ag	EUR	Wien	1 783	0,00 %	1 099 896	1 681 216	581 320	0,06 %
<b>Sum Infrastruktur</b>					<b>96 332 152</b>	<b>116 818 425</b>	<b>20 486 273</b>	<b>4,23 %</b>
<b>Eiendom</b>								
Covivio	EUR	Paris	1 460	0,00 %	1 075 524	797 330	- 278 195	0,03 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	15 955	0,00 %	1 126 455	1 149 916	23 462	0,04 %
Gecina Sa	EUR	Paris	1 115	0,00 %	1 488 947	1 377 199	- 111 748	0,05 %
Klepierre Sa	EUR	Paris	5 274	0,00 %	1 501 664	1 460 225	- 41 439	0,05 %
Land Securities Group Plc	GBP	London	18 659	0,00 %	1 704 306	1 702 575	- 1 732	0,06 %
Leg Immobilien Se	EUR	Frankfurt	1 808	0,00 %	1 986 535	1 608 851	- 377 684	0,06 %



DNB Europa Indeks									Aksjefond
Sagax B	SEK	Stockholm	4 762	0,00 %	1 460 808	1 331 183	- 129 625	0,05 %	
Segro Plc	GBP	London	29 037	0,00 %	2 885 291	3 332 218	446 927	0,12 %	
Swiss Prime Site AG	CHF	Zürich	1 871	0,00 %	1 542 991	2 028 478	485 486	0,07 %	
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	Paris	2 861	0,00 %	2 817 069	2 147 872	- 669 198	0,08 %	
Vonovia SE	EUR	Frankfurt	18 250	0,00 %	7 902 255	5 843 209	- 2 059 046	0,21 %	
Warehouses de Pauw NV	EUR	Brussel	4 587	0,00 %	1 514 636	1 466 588	- 48 048	0,05 %	
<b>Sum Eiendom</b>					<b>27 006 482</b>	<b>24 245 643</b>	<b>- 2 760 839</b>	<b>0,88 %</b>	
<b>Sum Aksjer</b>					<b>2 140 577 409</b>	<b>2 715 875 068</b>	<b>575 297 659</b>	<b>98,43 %</b>	
<b>Futures</b>									
Stoxx Europe 600 ESG-X Mar 24 / FUEH4	EUR	Frankfurt	17 100	0,00 %	-	- 19 184	- 19 184	0,00 %	
<b>Sum Futures</b>					<b>-</b>	<b>- 19 184</b>	<b>- 19 184</b>	<b>0,00 %</b>	
<b>Verdipapirer</b>									
Sum Aksjer					2 140 577 409	2 715 875 068	575 297 659	98,43 %	
Sum Futures					-	- 19 184	- 19 184	0,00 %	
<b>Verdipapirer</b>									
Sum Verdipapirer					<b>2 140 577 409</b>	<b>2 715 855 884</b>	<b>575 278 475</b>	<b>98,43 %</b>	



DNB Europa Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

Innløsningskurs per andel	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Europa Indeks A	239	193	205	171	165	132	143	122	128	112
DNB Europa Indeks B	120	97								
DNB Europa Indeks D	113									
DNB Europa Indeks N	146	117	125	104	100					
DNB Europa Indeks S	116	93								

Antall andeler	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Europa Indeks A	9 247 100	8 024 219	8 697 432	7 579 258	6 660 695	5 592 652	6 104 155	6 695 554	10 782 112	5 719 727
DNB Europa Indeks B	558 034	1 000								
DNB Europa Indeks D	12 601									
DNB Europa Indeks N	1 646 865	1 107 908	994 772	1 000	1 000					
DNB Europa Indeks S	2 094 098	1 684 043								

Fondets verdi	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Europa Indeks A	2 208 058 633	1 545 530 325	1 786 149 267	1 296 789 692	1 100 897 367	736 639 469	871 196 576	816 469 523	1 380 773 381	640 287 223
DNB Europa Indeks B	67 163 227	97 054								
DNB Europa Indeks D	1 427 481									
DNB Europa Indeks N	239 629 115	130 008 474	124 342 294	104 040	100 438					
DNB Europa Indeks S	241 958 470	157 078 625								

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegn	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Europa Indeks A	NOK	-	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB Europa Indeks B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen				
DNB Europa Indeks D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB Europa Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB Europa Indeks S	SEK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				



DNB Europa Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
<b>Resultatregnskap</b>	<b>2 023</b>	<b>2 022</b>
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	1 706 180	603 503
Utbytte	81 074 045	57 882 081
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 637 370	1 318 842
Urealisert kursgevinst/kurstap	383 694 869	- 175 528 985
Andre porteføljeinntekter	1 574 726	495 805
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>465 412 449</b>	<b>- 115 228 754</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 714 931	- 3 428 768
Andre kostnader	- 929 092	- 748 912
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>- 3 644 024</b>	<b>- 4 177 680</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>461 768 426</b>	<b>- 119 406 433</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>- 3 863 538</b>	<b>- 3 041 271</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>457 904 887</b>	<b>- 122 447 704</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>		
Overført til/fra opptjent egenkapital	457 904 887	- 122 447 704
<b>Sum anvendt</b>	<b>457 904 887</b>	<b>- 122 447 704</b>
<b>Balanseregnskap</b>	<b>2 023</b>	<b>2 022</b>
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	2 715 855 884	1 798 583 457
Opptjente, ikke mottatte inntekter	57 404	56 606
Andre fordringer	9 766 302	8 261 236
Bankinnskudd	35 481 345	27 331 112
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 761 160 935</b>	<b>1 834 232 412</b>
<b>Egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 355 769 856	1 081 616 905
Overkurs/underkurs	427 687 108	233 365 166
Opptjent egenkapital	975 637 294	517 732 406
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 759 094 258</b>	<b>1 832 714 477</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld	2 066 677	1 517 935
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 066 677</b>	<b>1 517 935</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>2 761 160 935</b>	<b>1 834 232 412</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 pr. 29. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 29. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 29. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 29. 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 2023. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kursen som er WMCompanys sluttkursen.

### **Finansielle derivater:**

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

### **Utlån av verdipapirer:**

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

### **Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:**

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

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

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

### **Skatt:**

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



DNB Europa Indeks

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 Europa Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
<b>Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader</b>		
Omløpshastighet (%)		14
Depotkostnader		896 056
Kurtasje		162 579
Ekstraordinære kostnader		-
<b>Note 3. Endring av egenkapitalen</b>		
		<b>2 023</b>
Egenkapital 01.01.2023		1 832 714 477
Tegning av andeler		1 438 744 466
Innløsning av andeler		- 970 269 573
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		457 904 887
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>		<b>2 759 094 258</b>
<b>Note 6. Skatt</b>		
		<b>2 023</b>
<b>Beregning av skattegrunnlag</b>		
Resultat før skattekostnad		461 768 426
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 383 694 869
Gevinst/tap ved realisasjon		2 508 811
Andre permanente forskjeller		2 443 348
Utbytte		- 49 610 643
Kildeskatt utenfor EØS		- 1 592 536
<b>Foreløpig skattegrunnlag</b>		<b>31 822 537</b>
Fremførbart underskudd		- 31 822 537
<b>Endelig skattegrunnlag</b>		<b>-</b>
<b>Betalbar skatt</b>		
Skatt før kildeskatt 22%		-
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
<b>Betalbar skatt</b>		<b>-</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>		
Betalbar skatt		- 428 665
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		4 292 203
<b>Sum skattekostnad</b>		<b>3 863 538</b>



DNB Europa Indeks

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 2023 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 15 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 42 966 255 kr.

Fordelt på 25 669 987 kr. i fast godtgjørelse og 17 296 268 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 143 866 929 kr.

Fordelt på 70 734 103 kr. i fast godtgjørelse og 73 132 826 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 17 438 579 kr.

Fordelt på 13 812 601 kr. i fast godtgjørelse og 3 625 979 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Europa Indeks

Åvkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

Åvkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Europa Indeks A	23,97 %	-6,21 %	20,03 %	3,52 %	25,48 %	-7,71 %	17,04 %	-4,78 %	14,40 %	7,85 %
DNB Europa Indeks B	24,01 %									
DNB Europa Indeks D										
DNB Europa Indeks N	24,00 %	-6,12 %	20,14 %	3,59 %						
DNB Europa Indeks S	16,22 %									

Menavkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Europa Indeks A	0,38 %	-1,10 %	0,25 %	0,84 %	-0,12 %	2,16 %	-2,22 %	-1,63 %	-0,30 %	-8,10 %
DNB Europa Indeks B	0,41 %									
DNB Europa Indeks D										
DNB Europa Indeks N	0,40 %	-1,01 %	0,36 %	0,91 %						
DNB Europa Indeks S	0,26 %									

Volatilitet	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Europa Indeks A	14,79 %	16,66 %	9,22 %	22,67 %	9,59 %	11,98 %	9,37 %	17,02 %	13,98 %	11,64 %
DNB Europa Indeks B	14,79 %									
DNB Europa Indeks D										
DNB Europa Indeks N	14,79 %	16,66 %	9,22 %	22,68 %						
DNB Europa Indeks S	14,42 %									

Tracking error	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Europa Indeks A	0,40 %	0,66 %	0,38 %	0,89 %	0,48 %	2,03 %	2,54 %	4,23 %	2,92 %	1,78 %
DNB Europa Indeks B	0,40 %									
DNB Europa Indeks D										
DNB Europa Indeks N	0,40 %	0,66 %	0,38 %	0,89 %						
DNB Europa Indeks S	0,40 %									



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

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i DNB Asset Management AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for følgende fond forvaltet av DNB Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller fondsregnskapene for verdipapirfondene gjeldende lovkrav og gir et rettvise bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2023 og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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

### 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*



Building a better  
working world

*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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i fondenes årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til fondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle fondet 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 feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med 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 feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Permeo document key: WM4B1-YWG3N-AOP3X-L3AXY-YO8NC-N5WEZ



Building a better  
working world

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av fondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene 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 betydelig tvil om fondets 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 modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at fondet 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 omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 29. april 2024  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kristian Dalby  
statsautorisert revisor

Permeo document key: WM4B1-YWG3N-AOP3X-L3AXY-YO8NC-N5WEZ



# 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

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

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-04-29 21:57:42 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: WIM4BT-YW63N-A0P3X-L3AXY-Y08NO-N5WEZ

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



## Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2023

### 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. 31.12.2023 er ca. 560 milliarder plassert i verdipapirfond forvaltet av DNB Asset Management, en økning på 89 milliarder siden i fjor. Selskapet forvalter 87 verdipapirfond og har om lag 547.000 andelseiere. Fondene har ingen ansatte. Fondenes depotmottaker er DNB Bank ASA. Verdipapirfondenes virksomhet forurenser i svært liten grad det ytre miljø.

### Markedsutvikling

#### Sterk avkastning forårsaket av svakere makrotall

De viktigste driverne bak årets avkastning er utviklingen i renter og inflasjon, samt optimismen rundt kunstig intelligens. Sentralbankene har hevet styringsrentene til nivåer vi ikke har sett siden før finanskrisen, i et forsøk på å få inflasjonen under kontroll. Markedsrentene steg betydelig, hvilket ga kurstap i obligasjoner med lengre løpetid/durasjon. Makrostatistikken i november ga ytterligere indikasjoner på at inflasjonen er under kontroll og på vei ned. Markedsrentene falt og reverserte mye av den tidligere oppgangen i år. Avkastningen hittil i år på obligasjonsfond har snudd fra negativ til positiv.

Den beste renteplasseringen i år har vært i kreditt, også kalt høyrenteobligasjoner. Høye kredittmarginer og få mislighold har gitt god avkastning i denne aktivaklassen i år.

Norske kroner har hatt nok et dårlig år. Amerikanske dollar og Euro har begge styrket seg 12 prosent mot norske kroner. Ettersom aksjeporteføljen ikke er valutasekret, bidrar dette mye til årets avkastning på internasjonale aksjer for norske investorer.

Avkastningen på globale aksjer målt ved MSCI All Countries World ble 22 prosent målt i amerikanske dollar i 2023. Mesteparten av avkastningen skyldtes sterk kursoppgang i en håndfull store selskaper. Hele 15 prosent av årets avkastning stammer fra kun syv aksjer, de såkalte «Magnificent 7». Disse aksjene utgjør til sammen rundt 17 prosent av indeksen. Gjennomsnittsaktsjen steg rundt 9 prosent på året. Selskapsresultatene har ikke steget like mye som aksjekursene i 2023. Forholdet mellom Pris delt på forventet resultat per aksje er ved inngangen til 2023 rundt 17 gangeren. Gjennomsnittet de siste 20 årene har vært en multipl på rundt 15 gangeren. Verdsattelsen i aksjemarkedet fremstår derfor litt på den dyre siden, også dersom vi måler det opp mot renten man nå kan få på renteplasseringer med lav risiko.

### 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 referanseindeksen viser et blandet bilde for 2023. Nesten 60% av fondene hadde meravkastning etter forvaltningshonorar i 2023. Den relative avkastningen varierte fra minus 10,46% til pluss 20,4%, mens den faktiske avkastningen - som forteller mer om hvordan markedene har utviklet seg - varierte fra null til pluss 47,0% i andelsklassens valuta etter forvaltningshonorarer. Vår ambisjon er fortsatt at alle våre fond skal være foran sine respektive referanseindekser.

### Endringer i verdipapirfondene

I 2023 har selskapet foretatt flere endringer i fondssortimentet, hvor de viktigste enkeltendringene var som følger:

- Lansering av aksjefondene DNB Quant Allocation DM, DNB Quant Allocation AC, DNB Global Enhanced Index og DNB Grønt Skifte 100
- Lansering av kombinasjonsfondene DNB Grønt Skifte 30, DNB Grønt Skifte 50 og DNB Grønt Skifte 80
- Avvikling av rentefondene DNB Global Credit Short og DNB AM Likviditet

Den største endringen i 2023 var imidlertid selskapets implementering av ny prismodell for fond, hvor samtlige andelsklasser som tilbys i det norske markedet nå er andelsklasser med såkalte nettoklasseegenskaper. De årlige prosentvise kostnadene som andelseier belastes for å eie andeler i et fond kalles forvaltningshonorar. Forvaltningshonoraret har tradisjonelt vært sammensatt av et produkhonorar og et distribusjonshonorar. Produkhonoraret er det som forvaltningsselskapet får som inntekt for å produsere fondet, mens distribusjonshonoraret er det som distributørene av fondet får for å distribuere fondet. I en andelsklasse med nettoklasseegenskaper er distribusjonshonoraret trukket ut av det samlede årlige forvaltningshonoraret. Forvaltningshonoraret består altså kun av et produkhonorar, og distributøren må få sine inntekter gjennom å belaste et distribusjonshonorar direkte mot andelseierne. Den nye prismodellen har resultert i en omgjøring til andelsklasser med nettoklasseegenskaper, og samtidig en introduksjon av et større sett med andelsklasser hvor egenskapene er tilpasset forskjellige kundegrupper og deres tilhørende forretningsmodeller.





## Risikostyring og organisering av denne

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

I tillegg til å overholde lovpålagte regler stiller forvaltningsselskapet selv en rekke krav til hvordan risiko styres og kontrolleres i det enkelte fond. Det er den uavhengige enheten for risikokontroll som har ansvaret for at både eksterne og interne rammer for risiko kontrolleres. Porteføljenes avkastning måles daglig i forhold til de respektive fonds referanseindekser. Styret i DNB Asset Management får regelmessige gjennomganger av fondenes risikofaktorer og hvilke tiltak som er etablert for å kontrollere disse. Eventuelle alvorlige brudd på mandater og vedtekter 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 2023 og DNB Asset Managements nettsider [DNB Asset Management \(dnbam.com\)](https://dnbam.com).

## Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

DNB Asset Management arbeider aktivt for å ivareta en 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 samt Ottawa-konvensjonen. 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 kontroversielle våpen 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 normbaserte 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.

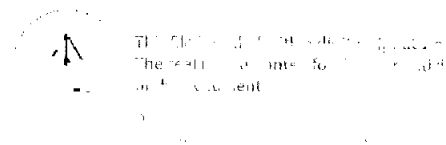
Viktige virkemidler i arbeidet er integrering av miljø, sosiale forhold og eierstyring i investeringsprosessene, standardsetting, eksklusjoner og aktiv eierskapsutøvelse ved dialog og stemmegivning.

Som aktiv eier på vegne av fondene engasjerer DNB Asset Management seg gjennom dialog direkte med selskapene, dialog gjennom vår samarbeidspartner for selskapsdialog, og gjennom investorsamarbeid. Dette påvirkningsarbeidet er tett knyttet opp mot våre langsiktige og tematiske fokusområder, og DNB Asset Managements forventningsdokumenter. Disse dokumentene beskriver det DNB Asset Management anser som beste praksis innenfor en rekke temaer knyttet til vårt arbeid med ansvarlige investeringer. I 2023 har våre forventningsdokumenter fått nye forsider og nytt format, vi har også re-lansert forventningsdokumentet på menneskerettigheter, som var et av de første forventningsdokumentene DNB Asset Management publiserte.

I 2021 publiserte DNB en oppdatert bærekraftsstrategi med et mål om at DNB skal ha netto nullutslipp fra finansierings- og investeringsvirksomheten innen 2050. I 2023 ble den tilhørende transisjonsplan lansert, og både bærekraftsstrategien 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 2023. De tematiske fokusområdene i 2023 var Hav, Helse & Bærekraftige Matsystemer og Humankapital. Humankapital er et nytt fokusområde som blant annet er definert fordi sosiale forhold har stått høyere på agendaen etter pandemien, og som følge av regulatoriske krav slik som Apenhetsloven, Offentliggjøringsforordningen og Bærekraftsdirektivet CSRD som alle legger stor vekt på sosiale indikatorer og tilhørende rapportering. 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.

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 2023 avga selskapet stemme på 1 352 generalforsamlinger, noe som er en svak økning fra foregående år. Selskapet stemte på 761 fremlagte aksjonærforslag, der over halvparten av forslagene var rettet mot miljømessige- og sosiale forhold. Den andre halvparten av forslagene var rettet mot eierstyring. Selskapet stemte på 18 434 forslag fremlagt av ledelsen i det relevante selskapet, der flesteparten av

2





DNB Confidential

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 2023.

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

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

Oslo 15. februar 2024

\_\_\_\_\_  
Erlend C. Molde Jensen  
(styrets leder)

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

\_\_\_\_\_  
Kjetil Eriksen  
(ansattvalgt)

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

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

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

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

3



Brønnøysundregistrene  
Postboks 47  
0403 Oslo