



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	922 367 981
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET DNB LOW CARBON CREDIT
Forretningsadresse:	Dronning Eufemias gate 30 0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 15.07.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		204 746 262	177 866 653
Gevinst/tap ved realisasjon		190 575 278	-250 308 281
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-121 506 996	532 696 489
Andre porteføljeinntekter		3 153 734	-188 521 582
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>276 968 278</b>	<b>271 733 279</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar		5 346 935	5 061 011
Andre kostnader		551 677	562 553
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-5 898 612</b>	<b>-5 623 564</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>271 069 666</b>	<b>266 109 715</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>271 069 666</b>	<b>266 109 715</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Netto utdeling til andelseiere i året		-100 675	37 301
Avsatt til utdeling til andelseiere		107 037 641	
Overført til/fra opptjent egenkapital		164 132 699	266 072 415
<b>Sum anvendelse</b>		<b>271 069 665</b>	<b>266 109 716</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje		2 936 333 957	4 081 222 490
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>2 936 333 957</b>	<b>4 081 222 490</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		39 995 403	40 298 287
Andre fordringer		-319 601	-306 626
<b>Sum fordringer</b>		<b>39 675 802</b>	<b>39 991 661</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		252 505 832	94 147 434
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3 228 515 591</b>	<b>4 215 361 585</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		2 538 360 110	3 587 704 473
Overkurs/underkurs		771 560 337	872 822 492
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>3 309 920 447</b>	<b>4 460 526 965</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		-81 566 309	-245 635 286
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-81 566 309</b>	<b>-245 635 286</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>3 228 354 138</b>	<b>4 214 891 679</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		161 454	469 906
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>161 454</b>	<b>469 906</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>3 228 515 592</b>	<b>4 215 361 585</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



DNB Low Carbon Credit

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

Åvkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Low Carbon Credit A	5,53%	6,26%	-8,61%	-0,16%	5,02%					
DNB Low Carbon Credit B	5,69%	6,42%								
DNB Low Carbon Credit C	5,73%	6,46%	-8,33%	0,14%	5,33%					
DNB Low Carbon Credit D	5,64%									
DNB Low Carbon Credit E	5,66%									
DNB Low Carbon Credit F	5,69%									
DNB Low Carbon Credit G	5,72%									
DNB Low Carbon Credit H	5,73%									
DNB Low Carbon Credit L	5,82%									

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Low Carbon Credit A	1,00%	0,35%	-0,27%	0,04%	0,38%					
DNB Low Carbon Credit B	1,16%	0,51%								
DNB Low Carbon Credit C	1,20%	0,55%	0,00%	0,34%	0,69%					
DNB Low Carbon Credit D	1,10%									
DNB Low Carbon Credit E	1,13%									
DNB Low Carbon Credit F	1,16%									
DNB Low Carbon Credit G	1,19%									
DNB Low Carbon Credit H	1,20%									
DNB Low Carbon Credit L	1,28%									

Volstillett	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Low Carbon Credit A	2,29%	3,23%	3,90%	1,16%	5,58%					
DNB Low Carbon Credit B	2,29%	3,23%								
DNB Low Carbon Credit C	2,29%	3,23%	3,90%	1,16%	5,58%					
DNB Low Carbon Credit D	2,71%									
DNB Low Carbon Credit E	2,71%									
DNB Low Carbon Credit F	2,71%									
DNB Low Carbon Credit G	2,71%									
DNB Low Carbon Credit H	2,71%									
DNB Low Carbon Credit L	2,29%									

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Low Carbon Credit A	0,57%	0,66%	0,87%	0,32%	1,36%					
DNB Low Carbon Credit B	0,57%	0,66%								
DNB Low Carbon Credit C	0,57%	0,66%	0,87%	0,32%	1,37%					
DNB Low Carbon Credit D	0,69%									
DNB Low Carbon Credit E	0,69%									
DNB Low Carbon Credit F	0,69%									
DNB Low Carbon Credit G	0,69%									
DNB Low Carbon Credit H	0,69%									
DNB Low Carbon Credit L	0,57%									



DNB Low Carbon Credit	Fondets regnskap og noter	Rentefond
<b>Resultatregnskap</b>	<b>2 024</b>	<b>2 023</b>
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	204 746 262	177 866 653
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	190 575 278	- 250 308 281
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 121 506 996	532 696 489
Andre porteføljeinntekter	3 153 734	- 188 521 582
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>276 968 277</b>	<b>271 733 279</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 346 935	- 5 061 011
Andre kostnader	- 551 677	- 562 553
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>- 5 898 612</b>	<b>- 5 623 563</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>271 069 665</b>	<b>266 109 716</b>
Skattekostnad	-	-
<b>Årsresultat</b>	<b>271 069 665</b>	<b>266 109 716</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 100 675	37 301
Avsatt til andelseierne	107 037 641	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	164 132 699	266 072 415
<b>Sum anvendt</b>	<b>271 069 665</b>	<b>266 109 716</b>
<b>Balanseregnskap</b>	<b>2 024</b>	<b>2 023</b>
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	2 936 333 957	4 081 222 490
Opptjente, ikke mottatte inntekter	39 995 403	40 298 287
Andre fordringer	- 319 601	- 306 626
Bankinnskudd	252 505 832	94 147 434
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 228 515 592</b>	<b>4 215 361 585</b>
<b>Egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	2 538 360 110	3 587 704 473
Overkurs/underkurs	771 560 337	872 822 492
Opptjent egenkapital	- 81 566 309	- 245 635 286
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 228 354 138</b>	<b>4 214 891 678</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld	161 454	469 906
<b>Sum gjeld</b>	<b>161 454</b>	<b>469 906</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>3 228 515 592</b>	<b>4 215 361 585</b>



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Utlån av verdipapirer:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

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

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

### Skatt:

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



DNB Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

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



DNB Low Carbon Credit	Fondets regnskap og noter	Rentefond
<b>Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader</b>		
Omløpshastighet (%)		37
Depotkostnader		14 440
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
<b>Note 3. Endring av egenkapitalen</b>		
		<b>2 024</b>
Egenkapital 01.01.2024		4 214 891 678
Tegning av andeler		1 197 968 918
Innløsning av andeler		-2 348 639 158
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		164 132 699
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>		<b>3 228 354 137</b>
<b>Note 6. Skatt</b>		
		<b>2 024</b>
<b>Beregning av skattegrunnlag</b>		
Resultat før skattekostnad		271 069 665
Urealisert kursgevinst/kurstap		121 485 932
<b>Skattemessig resultat</b>		<b>392 555 597</b>
Netto utdelt til andelseierne i året		100 675
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 107 037 641
<b>Skattegrunnlag</b>		<b>285 618 631</b>



DNB Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

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

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

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

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



DNB Low Carbon Credit

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Low Carbon Credit A	977	926	871	953	1 000	1 036				
DNB Low Carbon Credit B	1 056	1 053	989							
DNB Low Carbon Credit C	1 075	1 017	955	1 042	1 093	1 038				
DNB Low Carbon Credit D	1 057	1 045								
DNB Low Carbon Credit E	1 058	1 045								
DNB Low Carbon Credit F	1 057	1 045								
DNB Low Carbon Credit G	1 083	1 045								
DNB Low Carbon Credit H	1 058	1 045								
DNB Low Carbon Credit L	1 107	1 046								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Low Carbon Credit A	61 740	101 322	107 720	167 693	55 477	345 649				
DNB Low Carbon Credit B	71 169	17 815	100							
DNB Low Carbon Credit C	362 029	1 615 807	5 132 734	4 545 694	3 068 429	1 066 875				
DNB Low Carbon Credit D	55 837	54 989								
DNB Low Carbon Credit E	104	100								
DNB Low Carbon Credit F	104	100								
DNB Low Carbon Credit G	366 062	531 361								
DNB Low Carbon Credit H	2 063 534	1 567 531								
DNB Low Carbon Credit L	57 881	198 447								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Low Carbon Credit A	60 321 648	93 804 735	93 856 368	159 874 724	55 502 948	357 960 703				
DNB Low Carbon Credit B	75 159 472	18 751 770	99 110							
DNB Low Carbon Credit C	389 111 194	1 642 513 178	4 901 029 927	4 735 125 669	3 353 775 577	1 107 078 697				
DNB Low Carbon Credit D	59 014 391	57 437 273								
DNB Low Carbon Credit E	110 385	104 472								
DNB Low Carbon Credit F	110 449	104 501								
DNB Low Carbon Credit G	396 290 251	555 435 299								
DNB Low Carbon Credit H	2 184 159 338	1 638 705 849								
DNB Low Carbon Credit L	64 077 011	207 613 104								

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar
DNB Low Carbon Credit A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen
DNB Low Carbon Credit B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen
DNB Low Carbon Credit C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,11% i årlig honorar	Ingen
DNB Low Carbon Credit D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen
DNB Low Carbon Credit E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen
DNB Low Carbon Credit F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen
DNB Low Carbon Credit G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,12% i årlig honorar	Ingen
DNB Low Carbon Credit H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,11% i årlig honorar	Ingen
DNB Low Carbon Credit L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 922367981

DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
<b>Materieler</b>										
Anglo American Capital 4.1.25 15.03.2032	EUR	Luxembourg City	400 000	0,05 %	4 985 246	4 862 699	276 453	0,15 %	15.03.2032	100 %
Sifin NV 5.125 17.07.2030	EUR	Brussel	600 000	0,12 %	7 425 369	7 358 120	- 67 248	0,23 %	17.07.2030	100 %
Steel Dynamics Inc 1.65 15.10.2027	USD	New York	500 000	0,14 %	4 980 301	5 227 731	647 430	0,16 %	15.10.2027	100 %
Tomator Cylj 3.75 17.10.2031	EUR	Helsinki	500 000	0,17 %	5 844 578	5 955 183	110 604	0,18 %	17.10.2031	100 %
Upm Kymmene Cylj 2.25 23.05.2029	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	21 540 772	22 878 476	1 337 704	0,71 %	23.05.2029	100 %
<b>Sum Materieler</b>					<b>43 977 266</b>	<b>46 282 210</b>	<b>2 304 944</b>	<b>1,43 %</b>		
<b>Industri</b>										
Flex Ltd 4.75 15.06.2025	USD	New York	500 000	0,08 %	4 532 454	5 672 088	1 139 634	0,18 %	15.06.2025	100 %
Getwix Funding Ltd 3.625 16.10.2033	EUR	London	500 000	0,07 %	5 859 309	5 901 378	42 069	0,18 %	16.10.2033	100 %
Holcim Finance Lux SA 0.5 03.09.2030	EUR	Luxembourg City	1 400 000	0,14 %	13 235 586	14 168 906	933 319	0,44 %	03.09.2030	100 %
IDEX Corp 3.01.05.2030	USD	New York	600 000	0,12 %	5 889 247	6 171 675	282 428	0,19 %	01.05.2030	100 %
Metsu Outotec Cylj 4.875 07.12.2027	EUR	Luxembourg City	1 400 000	0,47 %	14 823 455	17 257 693	2 434 238	0,53 %	07.12.2027	100 %
Parker-Hamfin Corp 1.125 01.03.2025	EUR	Dublin	600 000	0,00 %	6 405 278	7 035 082	628 804	0,22 %	01.03.2025	100 %
3M Company 2.375 26.08.2029	USD	Frankfurt	1 400 000	0,14 %	12 065 101	14 271 464	2 206 363	0,44 %	26.08.2029	100 %
<b>Sum Industri</b>					<b>62 811 429</b>	<b>70 478 285</b>	<b>7 666 856</b>	<b>2,18 %</b>		
<b>Forbruksvarer</b>										
Bmw Intl Investment BV 3 27.08.2027	EUR	Luxembourg City	600 000	0,06 %	7 003 767	7 095 272	91 506	0,22 %	27.08.2027	100 %
Bmw Us Capital Llc 3.375 02.02.2034	EUR	Luxembourg City	800 000	0,08 %	9 012 905	9 345 957	333 051	0,29 %	02.02.2034	100 %
General Motors Finl Co 3.9 12.01.2028	EUR	Dublin	1 100 000	0,13 %	12 591 418	13 244 222	652 804	0,41 %	12.01.2028	100 %
General Motors Finl 4 10.07.2030	EUR	Dublin	600 000	0,08 %	7 097 552	7 276 408	178 857	0,23 %	10.07.2030	20 %
LKJ Dutch Bond BV 4.125 13.03.2031	EUR	New York	600 000	0,08 %	7 137 657	7 225 885	88 228	0,22 %	13.03.2031	100 %
Mattel Inc 3.375 01.04.2026	USD	New York	1 400 000	0,23 %	15 117 431	15 578 150	460 720	0,48 %	01.04.2026	100 %
RC Banque SA 3.375 26.07.2029	EUR	Paris	500 000	0,08 %	5 841 418	5 842 987	1 569	0,18 %	26.07.2029	100 %
RC Banque SA 3.875 30.09.2030	EUR	Paris	600 000	0,08 %	7 033 347	7 090 192	56 845	0,22 %	30.09.2030	20 %
RC Banque SA 4.125 04.04.2031	EUR	Paris	700 000	0,10 %	8 102 596	8 354 791	252 194	0,26 %	04.04.2031	20 %
RC Banque SA 4.875 02.10.2029	EUR	Paris	900 000	0,12 %	10 442 830	11 154 033	711 203	0,35 %	02.10.2029	20 %
Stellantis NV 3.5 19.09.2030	EUR	Dublin	500 000	0,07 %	5 721 215	5 859 922	138 708	0,18 %	19.09.2030	100 %
Traton Finance Lux SA 3.75 27.03.2030	EUR	Luxembourg City	500 000	0,07 %	5 728 852	5 956 653	227 800	0,18 %	27.03.2030	100 %
Volkswagen Bank GmbH 4.375 03.05.2028	EUR	Luxembourg City	600 000	0,12 %	6 991 678	7 288 686	297 008	0,23 %	03.05.2028	100 %
Volkswagen Bank 2.5 31.07.2026	EUR	Luxembourg City	600 000	0,07 %	6 516 687	6 992 956	476 269	0,22 %	31.07.2026	20 %
Volkswagen Financial Services AG 3.875 10.09.2030	EUR	Luxembourg City	400 000	0,05 %	4 542 363	4 754 597	212 234	0,15 %	10.09.2030	100 %
Volkswagen Group of America 5.6 22.03.2034	USD	New York	800 000	0,16 %	8 400 543	8 907 433	506 891	0,28 %	22.03.2034	100 %
Volkswagen Intl Fin VAR Perp Call 3/1	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,16 %	19 390 586	21 702 423	2 311 836	0,67 %	28.03.2199	100 %
Volkswagen Intl Fin NV Var Perp Call 17.05.2025	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,13 %	21 811 527	23 417 109	1 605 582	0,73 %	17.05.2199	100 %
Volkswagen Intl Fin NV 0.875 22.09.2028	EUR	Luxembourg City	600 000	0,05 %	6 405 929	6 457 028	51 100	0,20 %	22.09.2028	100 %
Volkswagen Intl Fin NV 4.25 15.02.2028	EUR	Luxembourg City	1 400 000	0,19 %	14 306 372	16 903 207	2 596 835	0,52 %	15.02.2028	100 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.5 12.01.2029	EUR	Luxembourg City	1 400 000	0,19 %	14 399 199	14 652 146	252 947	0,45 %	12.01.2029	100 %
Volkswagen Leasing GmbH 4 11.04.2031	EUR	Luxembourg City	600 000	0,08 %	6 716 602	7 190 815	474 213	0,22 %	11.04.2031	100 %
Volvo Treasury AB 0 18.05.2026	EUR	Luxembourg City	1 400 000	0,28 %	15 750 033	15 867 245	117 211	0,49 %	18.05.2026	100 %
Warmedia Holdings Inc 4.279 15.03.2032	USD	Frankfurt	400 000	0,01 %	3 417 034	4 005 419	588 385	0,12 %	15.03.2032	100 %
<b>Sum Forbruksvarer</b>					<b>229 479 539</b>	<b>242 163 535</b>	<b>12 683 996</b>	<b>7,50 %</b>		
<b>Dagligvarer</b>										
American Medical Syst Eu 3.5 08.03.2032	EUR	Dublin	600 000	0,05 %	6 798 085	7 184 182	386 097	0,22 %	08.03.2032	100 %
Biogen Inc 2.25 01.05.2030	USD	New York	2 000 000	0,13 %	18 462 401	19 646 853	1 184 451	0,61 %	01.05.2030	100 %
GE Healthcare Tech Inc 5.905 22.11.2032	USD	New York	500 000	0,03 %	5 180 500	5 911 728	731 228	0,18 %	22.11.2032	100 %
HCA Inc 4.125 15.05.2029	USD	Frankfurt	600 000	0,03 %	5 881 256	6 509 329	628 073	0,20 %	15.05.2029	100 %
Mölnlycke Holding AB 4.25 11.06.2034	EUR	Luxembourg City	500 000	0,10 %	5 719 858	6 157 640	437 782	0,19 %	11.06.2034	100 %
Toll Road Inv Part II 0 15.02.2045	USD	New York	3 400 000	0,00 %	13 187 429	17 376 746	4 189 317	0,54 %	15.02.2045	100 %
<b>Sum Dagligvarer</b>					<b>55 229 529</b>	<b>62 786 477</b>	<b>7 556 948</b>	<b>1,94 %</b>		
<b>Stat og kommune</b>										
Bundesrepublik Deutschland 0 15.08.2026	EUR	Frankfurt	13 200 000	0,04 %	148 925 710	150 243 481	1 317 771	4,65 %	15.08.2026	0 %
US Treasury NB 2.625 15.04.2025	USD	New York	13 200 000	0,02 %	144 950 174	149 261 133	4 310 959	4,62 %	15.04.2025	0 %
Virginia St Hsg Dev Auth Cmwlt 6.175 01.01.2054	USD	New York	900 000	3,66 %	9 864 799	10 285 643	420 844	0,32 %	01.01.2054	100 %
<b>Sum Stat og kommune</b>					<b>303 740 683</b>	<b>309 790 257</b>	<b>6 049 574</b>	<b>9,60 %</b>		
<b>Finans</b>										
ABN Amro Bank NV VAR 03.12.2035	USD	New York	400 000	0,05 %	4 425 160	4 448 947	23 787	0,14 %	03.12.2035	20 %
ABN Amro Bank NV 3.875 15.01.2032	EUR	Amsterdam	600 000	0,06 %	5 742 435	7 260 320	1 517 885	0,22 %	15.01.2032	20 %
Allianz SE Var Perp Call 30.04.2031	EUR	Frankfurt	1 400 000	0,11 %	12 690 086	15 303 075	2 612 989	0,47 %	30.04.2199	100 %
Allianz SE Var 26.07.2054	EUR	Luxembourg City	800 000	0,09 %	9 032 482	10 089 787	1 057 305	0,31 %	26.07.2054	20 %
Ally Financial Inc VAR 03.01.2030	USD	New York	1 400 000	0,18 %	14 762 214	16 502 752	1 740 538	0,51 %	03.01.2030	100 %
American Tower Corp 3.9 15.05.2030	EUR	New York	400 000	0,08 %	4 618 697	4 853 150	234 452	0,15 %	15.05.2030	100 %
American Tower Corp 4.125 16.05.2027	EUR	New York	900 000	0,15 %	10 425 242	10 861 796	436 554	0,34 %	16.05.2027	100 %
American Tower Corp 5.45 15.02.2034	USD	New York	1 400 000	0,22 %	14 689 414	15 915 554	1 226 140	0,49 %	15.02.2034	100 %
American Tower Corporation 2.7 15.04.2031	USD	New York	500 000	0,07 %	4 292 549	4 907 113	614 564	0,15 %	15.04.2031	100 %
Anz Bank New Zealand 5.548 11.08.2032	USD	London	600 000	0,12 %	5 861 640	6 849 436	987 796	0,21 %	11.08.2032	100 %
Arion Bank HF 4.625 21.11.2028	EUR	Luxembourg City	500 000	0,12 %	5 835 031	6 123 123	288 092	0,19 %	21.11.2028	20 %
Arion Banki 0.375 14.07.2025	EUR	Luxembourg City	900 000	0,30 %	9 431 849	10 433 124	1 001 275	0,32 %	14.07.2025	20 %
Army Hawaii Family HSG FRN 15.06.2050	USD	New York	1 845 610	0,80 %	16 422 998	17 397 827	974 829	0,54 %	15.06.2050	100 %
AUST and NZ BANKING GROUP Var 03.02.2033	EUR	Melbourne	800 000	0,08 %	8 654 356	9 874 899	1 220 543	0,31 %	03.02.2033	20 %
Aust and NZ Banking Group 05.05.31 Call 05.05.2026	EUR	Melbourne	900 000	0,12 %	9 242 654	10 227 468	984 813	0,32 %	05.05.2031	100 %
Australia and NZ Banking Group Var Perp Call 15.05.2	USD	Melbourne	900 000	0,09 %	9 101 606	10 403 969	1 302 363	0,32 %	15.12.2099	100 %
Australia and NZ Banking Group VAR 18.09.2034	USD	New York	600 000	0,06 %	6 267 420	6 863 065	595 645	0,21 %	18.09.2034	100 %
Axa SA VAR 31.12.2099	EUR	Luxembourg City	600 000	0,04 %	5 798 249	7 605 997	808 748	0,24 %	16.07.2199	10 %
Banco Bilbao Vizcaya Arg VAR 08.02.2036	EUR	Dublin	600 000	0,05 %	6 803 838	7 374 632	570 794	0,23 %	08.02.2036	10 %
Banco Bilbao Vizcaya VAR 9/28 Call 9/27	EUR	Frankfurt	1 400 000	0,19 %	14 014 733	16 283 010	2 268 277	0,50 %	14.09.2028	20 %
Banco Santander SA VAR 09.01.30	EUR	Dublin	1 400 000	0,14 %	15 772 784	16 758 811	986 027	0,52 %	09.01.2030	20 %
Banco Santander SA VAR 14.03.2030	USD	New York	1 000 000	0,08 %	10 445 700	11 424 926	979 226	0,35 %	14.03.2030	20 %
Banco Santander SA VAR 22.04.2034	EUR	Dublin	600 000	0,05 %	6 763 713	7 384 864	621 151	0,23 %	22.04.2034	100 %
Bank of America Corp Var Perp Call 28.01.2025	USD	New York	600 000	0,05 %	5 247 175	6 797 578	1 550 403	0,21 %	28.01.2025	100 %
Bank of America Corp VAR 20.01.2027	USD	New York	800 000	0,03 %	7 885 120	9 114 955	1 229 835	0,28 %	20.01.2027	20 %
Bank of America Corp VAR 22.10.2035	USD	New York	1 400 000	0,04 %	15 275 820	15 616 470	340 650	0,48 %	25.10.2035	20 %
Bank of America Corp VAR 23.01.2035	USD	New York	1 400 000	0,03 %	14 962 719	15 954 351	991 632	0,49 %	23.01.2035	20 %
Bank of America Corp Var 31.03.2029	EUR	London	1 700 000	0,11 %	20 927 390	20 445 551	- 481 840	0,63 %	31.03.2029	20 %
Bank of America Corp 3.97 05.03.2029	USD	New York	1 400 000	0,05 %	12 869 484	15 424 3				



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 922367981

DNB Low Carbon Credit		Note 7. Verdipapirportefølje						Rentefond		
Caixabank SA VAR 19.07.2029	EUR	Dublin	600 000	0,05 %	7 168 588	7 508 138	339 550	0,23 %	19.07.2029	20 %
Caixabank SA 3.75 07.09.2029	EUR	Dublin	1 400 000	0,14 %	16 409 246	17 110 498	701 251	0,53 %	07.09.2029	20 %
Capital One Financial Corp 1.65 12.06.2029	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	21 241 402	22 105 809	864 407	0,68 %	12.06.2029	100 %
CBRE Services Inc 4.875 01.03.2026	USD	New York	600 000	0,10 %	5 869 755	6 812 161	942 406	0,21 %	01.03.2026	100 %
Citigroup Inc Var 06.07.2026 Call 06.07.2025	EUR	Luxembourg City	600 000	0,03 %	5 716 277	6 993 238	276 961	0,22 %	06.07.2026	20 %
Citigroup Inc VAR 14.05.2032	EUR	Luxembourg City	800 000	0,05 %	9 360 352	9 599 702	239 351	0,30 %	14.05.2032	20 %
Citigroup Inc VAR 17.11.2033	USD	New York	1 400 000	0,05 %	14 941 296	16 681 789	1 740 493	0,52 %	17.11.2033	100 %
Citigroup Inc VAR 22.09.2028	EUR	Luxembourg City	800 000	0,08 %	8 128 105	9 605 629	1 477 524	0,30 %	22.09.2028	100 %
Citigroup Inc VAR 22.09.2033	EUR	Luxembourg City	900 000	0,03 %	9 144 118	11 079 519	1 935 400	0,34 %	22.09.2033	100 %
Citigroup Inc 3.4 01.05.2026	USD	Frankfurt	500 000	0,03 %	4 798 228	5 582 649	784 420	0,17 %	01.05.2026	20 %
Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025	USD	Luxembourg City	250 000	1,79 %	2 978 920	2 044 323	- 934 597	0,06 %	27.07.2025	20 %
Commonwealth Bank Aust 2.688 11.03.2031	USD	New York	550 000	0,04 %	4 658 445	5 324 803	666 358	0,16 %	11.03.2031	100 %
Commonwealth Bank of Australia 5.837 13.03.2034	USD	New York	1 000 000	0,08 %	10 568 000	11 490 912	922 912	0,36 %	13.03.2034	20 %
Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.12.2027	EUR	Dublin	600 000	0,05 %	6 415 588	6 972 422	556 834	0,22 %	29.12.2199	100 %
Coventry Bldg Society 3.125 29.10.2029	EUR	London	700 000	0,14 %	8 226 442	8 219 780	- 6 663	0,25 %	29.10.2029	100 %
Credit Agricole Assinces 2 17.07.2030	EUR	Paris	600 000	0,05 %	5 982 826	6 476 856	494 030	0,20 %	17.07.2030	100 %
Credit Agricole CB 4.5 17.12.2034	EUR	Paris	400 000	0,06 %	4 717 295	4 807 613	90 318	0,15 %	17.12.2034	100 %
Credit Agricole SA VAR PERP	EUR	Paris	900 000	0,07 %	10 317 694	10 957 479	639 786	0,34 %	23.03.2199	100 %
Credit Agricole SA Var Perp Call 23.09.2029	EUR	New York	600 000	0,05 %	5 351 895	6 118 250	766 355	0,19 %	23.03.2199	100 %
Credit Agricole SA VAR 10.01.2035	USD	New York	500 000	0,03 %	5 166 350	5 720 811	554 461	0,18 %	10.01.2035	20 %
Credit Agricole SA 0.38 20.04.2028	EUR	Paris	1 400 000	0,14 %	13 827 521	15 101 634	1 274 113	0,47 %	20.04.2028	100 %
Credit Agricole SA 3.88 20.04.2031	EUR	Paris	600 000	0,04 %	6 959 801	7 319 946	360 145	0,23 %	20.04.2031	100 %
Credit Agricole SA 4.375 27.11.2033	EUR	Paris	500 000	0,04 %	5 826 569	6 215 620	389 051	0,19 %	27.11.2033	20 %
Credit Suisse Group AG VAR 01.03.2029	EUR	Zürich	900 000	0,03 %	9 298 195	12 064 299	2 766 104	0,37 %	01.03.2029	100 %
Credit Suisse Group AG VAR 02.04.2032	EUR	Zürich	600 000	0,04 %	5 830 946	6 876 668	1 045 721	0,21 %	02.04.2032	20 %
Credit Suisse Group AG Var 14.05.2032	USD	New York	1 400 000	0,04 %	10 399 235	13 855 990	3 456 755	0,43 %	14.05.2032	100 %
Credit Suisse New York 2.95 09.04.2025	USD	New York	1 400 000	0,11 %	13 855 599	15 828 262	1 972 662	0,49 %	09.04.2025	20 %
Danske Bank A/S VAR 09.01.2032	EUR	Dublin	1 400 000	0,19 %	16 916 039	16 957 870	41 831	0,53 %	09.01.2032	20 %
Deutsche Bank AG VAR 05.09.2030	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,13 %	23 521 542	25 036 770	1 515 228	0,78 %	05.09.2030	20 %
Deutsche Bank AG Var 15.01.2030	EUR	Luxembourg City	1 400 000	0,14 %	16 794 746	16 885 919	91 172	0,52 %	15.01.2030	20 %
Deutsche Bank NY VAR 18.01.2029	USD	New York	500 000	0,03 %	4 992 850	5 895 771	902 921	0,18 %	18.01.2029	20 %
DNB Bank ASA Var 31.12.2099	USD	Dublin	1 300 000	0,19 %	13 877 110	14 954 132	1 077 022	0,46 %	30.11.2199	100 %
Fort Moore Family LLC FRN 15.01.2041	USD	New York	1 400 000	4,42 %	10 227 647	11 102 758	875 111	0,34 %	15.01.2041	20 %
Goldman Sachs Group Inc VAR 04/27	USD	New York	600 000	0,01 %	5 048 460	6 467 080	1 418 620	0,20 %	21.10.2027	100 %
Goldman Sachs Group Inc Var 05.06.2028 Call 05/27	USD	New York	1 400 000	0,05 %	13 255 197	15 444 111	2 188 914	0,48 %	05.06.2028	20 %
Goldman Sachs Group Inc VAR 23.10.2035	USD	New York	600 000	0,02 %	6 549 000	6 539 994	- 9 006	0,20 %	23.10.2035	100 %
Goldman Sachs Group Inc 0.875 09.05.2029	EUR	Luxembourg City	600 000	0,05 %	5 926 702	6 436 212	509 510	0,20 %	09.05.2029	20 %
Goldman Sachs Group Inc 3.265.05.2026	NOK	Oslo	7 000 000	0,57 %	6 710 094	6 744 640	34 546	0,21 %	26.05.2026	20 %
HSBC Holdings PLC VAR 03.11.2028	USD	New York	850 000	0,04 %	8 718 025	10 231 814	1 513 789	0,32 %	03.11.2028	20 %
HSBC Holdings Plc Var 04.06.2026 Call 04.05.2025	USD	New York	600 000	0,03 %	5 457 793	6 733 250	1 275 458	0,21 %	04.06.2026	20 %
HSBC Holdings PLC VAR 10.03.2032	EUR	London	1 000 000	0,08 %	11 115 571	12 693 852	1 577 281	0,39 %	10.03.2032	100 %
HSBC Holdings Plc Var 18.04.2026 Call 18.04.2025	USD	New York	600 000	0,03 %	5 203 888	6 747 288	1 543 400	0,21 %	18.04.2026	20 %
HSBC Holdings PLC VAR 19.11.2030	USD	New York	600 000	0,03 %	6 632 820	6 771 888	139 068	0,21 %	19.11.2030	20 %
HSBC Holdings PLC VAR 25.09.2030	EUR	London	900 000	0,06 %	10 612 566	10 654 340	41 774	0,33 %	25.09.2030	20 %
ING Groep NV Var 09.05.2032	EUR	Amsterdam	1 400 000	0,28 %	13 990 915	15 572 361	1 581 446	0,48 %	09.05.2032	100 %
ING Groep NV VAR 14.11.2027	EUR	Amsterdam	2 000 000	0,16 %	20 905 758	24 356 305	3 450 547	0,75 %	14.11.2027	20 %
ING Groep N.V. VAR 15.08.2034	EUR	Amsterdam	500 000	0,04 %	5 843 419	6 037 271	193 852	0,19 %	15.08.2034	100 %
ING Groep NV Var 18.02.2029 Call 18.02.2028	EUR	Amsterdam	1 400 000	0,11 %	14 265 005	15 077 430	812 426	0,47 %	18.02.2029	20 %
ING Groep N.V. VAR 19.11.2032	EUR	Amsterdam	500 000	0,05 %	5 859 984	5 861 628	1 644	0,18 %	19.11.2032	100 %
ING Groep NV Var 26.05.2031 Call 26.05.2026	EUR	Amsterdam	1 400 000	0,09 %	15 108 604	16 244 123	1 135 519	0,50 %	26.05.2031	100 %
Islandsbanki HF 4.625 27.03.2028	EUR	Dublin	800 000	0,27 %	9 222 054	9 742 992	520 938	0,30 %	27.03.2028	20 %
JPMorgan Chase and Co Var 04.02.2027	USD	New York	1 400 000	0,07 %	12 034 960	15 274 614	3 239 654	0,47 %	04.02.2027	20 %
Jpmorgan Chase and Co VAR 14.09.2033	USD	New York	1 400 000	0,04 %	13 999 580	16 212 254	2 212 674	0,50 %	14.09.2033	100 %
JPMorgan Chase and Co Var 22.04.2026 Call 22.04.2025	USD	New York	2 000 000	0,05 %	20 607 926	22 522 306	1 914 381	0,70 %	22.04.2026	20 %
JPMorgan Chase and Co Var 24.02.2028 Call 24.02.2027	USD	Dublin	500 000	0,04 %	5 009 371	5 572 201	562 830	0,17 %	24.02.2028	20 %
Jpmorgan Chase and Co VAR 30.04.2034	USD	New York	600 000	1,20 %	4 762 943	4 628 143	- 134 800	0,14 %	30.04.2034	20 %
JPMorgan Chase Var 23.03.2030	EUR	Dublin	1 400 000	0,05 %	15 164 379	15 772 572	608 193	0,49 %	23.03.2030	100 %
KBC Group NV VAR 11/27 Call 11/25	EUR	Brussel	1 400 000	0,14 %	15 448 689	16 928 892	1 480 202	0,52 %	11.11.2027	20 %
KeyCorp 2.25 06.04.2027	USD	New York	1 400 000	0,18 %	13 012 290	15 005 104	1 992 814	0,46 %	06.04.2027	20 %
Landsbankinn HF 3.75 08.10.2029	EUR	Dublin	500 000	0,17 %	5 865 422	5 883 385	17 962	0,18 %	08.10.2029	20 %
Landsbankinn HF 6.38 12.03.2027	EUR	Dublin	1 400 000	0,47 %	16 750 907	17 478 814	727 907	0,54 %	12.03.2027	20 %
Lloyds Banking Group PLC VAR 14.05.2032	EUR	London	400 000	0,04 %	4 681 067	4 809 071	128 004	0,15 %	14.05.2032	20 %
Lloyds Banking Group PLC 4.375 27.03.2028	USD	New York	2 000 000	0,13 %	19 289 367	22 197 486	2 908 119	0,69 %	27.03.2028	20 %
Logicor Financing S.a.r.l. 4.25 18.07.2029	EUR	Dublin	500 000	0,10 %	5 768 925	6 006 733	231 808	0,19 %	18.07.2029	100 %
Logicor Financing Sarl 2 17.01.2034	EUR	Dublin	550 000	0,11 %	4 990 698	5 505 489	514 791	0,17 %	17.01.2034	100 %
Logicor Financing SARL 4.625 26.07.2028	EUR	Dublin	400 000	0,05 %	4 571 364	4 681 751	110 386	0,15 %	26.07.2028	100 %
Macquarie Group Ltd 0.35 03.03.2028	EUR	London	600 000	0,08 %	6 298 930	6 518 771	219 841	0,20 %	03.03.2028	20 %
Macquarie Group Ltd 4.7471 23.01.2030	EUR	London	600 000	0,08 %	7 117 532	7 563 318	445 786	0,23 %	23.01.2030	20 %
Mizuho Financial Group, Inc. VAR 27.08.2030	EUR	Frankfurt	600 000	0,12 %	7 009 725	7 138 175	128 450	0,22 %	27.08.2030	100 %
Morgan Stanley VAR 01.02.2029	USD	New York	900 000	0,04 %	8 870 583	10 251 155	1 380 573	0,32 %	01.02.2029	20 %
Morgan Stanley VAR 10/28 Call 10/27	EUR	London	900 000	0,09 %	9 358 459	11 123 021	1 764 562	0,34 %	25.10.2028	20 %
Morgan Stanley VAR 18.10.2028	USD	New York	1 400 000	0,05 %	14 383 852	16 484 626	2 100 774	0,51 %	18.10.2028	20 %
Morgan Stanley Var 23.01.2030 Call 23.01.2029	USD	New York	2 600 000	0,09 %	24 758 869	28 780 547	4 021 678	0,89 %	23.01.2030	20 %
Morgan Stanley 3.875 27.01.2026	USD	New York	550 000	0,02 %	5 425 061	6 198 257	773 196	0,19 %	27.01.2026	100 %
NatWest Group Plc VAR 14.09.2029	EUR	London	900 000	0,09 %	9 228 111	9 692 846	464 735	0,30 %	14.09.2029	100 %
NatWest Group PLC VAR 9/28 Call 9/27	EUR	London	2 000 000	0,20 %	20 497 737	24 177 075	3 679 337	0,75 %	06.09.2028	20 %
NatWest Markets Plc 3.625 09.01.2029	EUR	London	1 600 000	0,21 %	17 971 899	19 349 939	1 378 040	0,60 %	09.01.2029	100 %
NatWest Markets Plc 4.25 13.01.2028	EUR	London	1 700 000	0,23 %	18 219 508	20 829 015	2 609 507	0,65 %	13.01.2028	100 %
Nbc Bank Nv 0.25 09.09.2026	EUR	Amsterdam	900 000	0,12 %	9 226 798	10 131 572	904 774	0,31 %	09.09.2026	20 %
Nordea Bank ABP Var Perp Call 03/29	USD	Dublin	2 200 000	0,22 %	17 943 808	21 706 735	3 762 928	0,67 %	03.03.2199	



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 922367981

DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Swedbank AB Var 20.05.2027	EUR	Dublin	1.400.000	0,14	13 642 788	15 890 624	2 247 836	0,49	20.05.2027	20%		
Synchrony Bank 5.4.22.08.2025	USD	New York	600.000	0,07	6 110 124	6 822 996	712 872	0,21	22.08.2025	20%		
Telerad Securitisation Var 10.09.2031	GBP	Luxembourg City	600.000	0,47	6 726 169	7 931 755	1 205 587	0,25	10.09.2031	100%		
Trafford Centre Finance 6.5.28.07.2033	GBP	London	1.400.000	0,72	12 150 827	11 940 773	- 210 054	0,37	28.07.2033	100%		
UniCredit SpA Var 22.07.2027 Call 22.07.2026	EUR	Luxembourg City	600.000	0,05	6 392 761	6 980 466	587 705	0,22	22.07.2027	20%		
Wells Fargo and Company VAR 23.01.2035	USD	New York	1.400.000	0,05	15 317 842	15 836 053	518 211	0,49	23.01.2035	20%		
Wells Fargo and Company 1.3.75.26.10.2026	EUR	London	3.150.000	0,15	33 465 988	36 117 694	2 651 705	1,12	26.10.2026	20%		
Western Union Co/The 2.75.15.03.2031	USD	New York	1.400.000	0,47	11 643 068	13 484 718	1 841 650	0,42	15.03.2031	100%		
Westpac Banking Corporation VAR 20.11.2035	USD	New York	500.000	0,03	5 527 350	5 591 451	64 101	0,17	20.11.2035	20%		
Westpac Banking Corp Var 13.05.2031 Call 05/26	EUR	Melbourne	900.000	0,09	9 013 493	10 225 457	1 211 964	0,32	13.05.2031	100%		
Zurich Finance IE II Disc VAR 23.04.2055	EUR	Luxembourg City	600.000	0,12	6 549 000	6 674 851	125 851	0,21	23.04.2055	100%		
Zurich Finance (Ireland) Var 17.09.2050	EUR	Luxembourg City	1.400.000	0,19	14 663 098	15 174 572	511 474	0,47	17.09.2050	100%		
3i Group PLC 4.8.75.14.06.2029	EUR	London	600.000	0,12	6 804 138	7 541 232	737 094	0,23	14.06.2029	100%		
<b>Sum Finans</b>					<b>1 676 985 734</b>	<b>1 854 056 235</b>	<b>177 070 502</b>	<b>5,74%</b>				

**Kredittforetak**

BAMILL 2013-WBRK A Mtge VAR 10.03.2037	USD	New York	990.000	0,43	9 107 848	10 970 756	1 862 908	0,34	01.03.2037	100%
BAMILL 2019-BPR ANM 3.11.05.11.2032	USD	New York	600.000	0,26	6 153 569	6 244 177	90 608	0,19	01.11.2032	20%
Bardays Commercial M BBCMS 2021-AGW A	USD	New York	900.000	0,70	8 164 144	9 689 740	1 525 596	0,30	15.06.2036	100%
BBCMS 2018-TALL A FRN 15.03.2037	USD	New York	1.400.000	0,25	13 745 518	15 053 896	1 307 378	0,47	15.03.2037	20%
BX 2021-LBA CIV FRN 15.02.2036	USD	New York	690.000	2,02	5 856 643	7 810 173	1 953 530	0,24	15.02.2036	100%
CANWA II C2 FRN 22.10.2037	GBP	London	525.000	0,22	5 574 883	6 079 542	504 659	0,19	22.10.2037	100%
CFK 2020-MF 2 A 2.387 01.03.2039	USD	New York	600.000	0,75	5 685 776	6 307 910	622 134	0,20	01.03.2039	100%
Comm 2018-COR3 A3 MTGE	USD	New York	600.000	0,16	5 850 926	6 465 647	614 721	0,20	10.05.2051	100%
Credit Suisse Mortgage Trust CSMC 2020-NET C	USD	New York	600.000	1,16	5 113 737	6 642 644	1 528 906	0,21	01.08.2037	100%
CSMC 2017-TIME A 3.6453 13.11.2039	USD	New York	1.400.000	1,45	13 162 038	13 956 190	794 152	0,43	13.11.2039	100%
CSMC 2020-FACT A FRN 15.10.2037	USD	New York	795.000	0,68	6 880 945	8 832 899	1 951 953	0,27	15.10.2037	20%
ESAIL 2006-4X C1C FRN 10.12.2044	GBP	Dublin	600.000	8,75	6 073 039	6 911 968	838 929	0,21	10.12.2044	100%
ESAIL 2007-3X B1C FRN 13.06.2045	GBP	Dublin	1.400.000	7,64	12 849 764	15 291 510	2 441 747	0,47	13.06.2045	100%
ESAIL 2007-4X B1A FRN 13.06.2045	GBP	Dublin	3.000.000	14,96	13 115 637	15 656 946	2 541 309	0,48	13.06.2045	100%
Eurohome UK MO FRN 15.06.2044	GBP	Dublin	1.400.000	8,89	17 932 269	18 117 708	185 440	0,56	15.06.2044	100%
FORMIT 2022-1 C FRN 28.07.2047	GBP	Dublin	600.000	5,48	8 235 008	8 532 501	296 493	0,26	28.07.2047	100%
FROST 2021-IX GBA FRN 22.11.2026	GBP	Dublin	600.000	1,39	6 766 417	8 106 051	1 339 634	0,25	22.11.2026	100%
Great Hill Mortgages GHM 2007-1 DB	EUR	London	600.000	2,62	5 698 469	6 585 174	886 704	0,20	18.03.2039	100%
GSMS 2018-3PCK FRN 15.09.2031	USD	New York	600.000	0,00	1 857 324	2 293 789	436 465	0,07	15.09.2031	100%
Landmark Mortgage Securities LMS 3 B FRN 17.04.204	GBP	Dublin	600.000	3,68	2 949 702	3 954 128	1 004 426	0,12	17.04.2044	100%
LSAIE 2008-WEX D	GBP	Dublin	600.000	13,23	4 126 316	4 401 423	275 107	0,14	01.01.2061	100%
Mira 2023-1 D ABS	EUR	Madrid	800.000	11,76	9 094 915	8 881 739	- 213 175	0,28	26.11.2066	100%
MSDB 2017-712F A VAR 11.07.2039	USD	New York	850.000	0,42	7 675 657	8 864 958	1 189 301	0,27	01.07.2039	100%
NGATE 2007-IX BB FRN 01.12.2050	EUR	Dublin	2.000.000	19,68	9 673 057	8 938 196	- 734 860	0,28	01.12.2050	100%
Parkmore Point Plc FRN 25.07.2045	GBP	Dublin	1.400.000	6,17	19 464 862	19 998 753	533 891	0,62	25.07.2045	100%
RMAC Securities PLC FRN 12.05.2044	EUR	Dublin	600.000	15,84	1 941 823	1 909 519	- 32 304	0,05	12.06.2044	100%
Rmac Securities PLC FRN 12.05.2044	EUR	Dublin	500.000	7,18	1 883 131	1 851 733	- 21 397	0,05	12.05.2044	100%
SFAVE 2015-SAVE A2B 3.872 05.01.2043	USD	New York	600.000	0,13	5 516 085	5 854 320	338 235	0,18	05.01.2043	100%
TSQ 2018-20T5 B FRN 15.05.2035	USD	New York	500.000	0,88	4 823 365	5 010 573	187 209	0,16	15.05.2035	100%
UCI 17 A2 FRN 17.12.2049	EUR	Madrid	340 632	0,23	6 299 152	3 879 746	- 2 419 406	0,12	17.12.2049	100%
<b>Sum Kredittforetak</b>					<b>231 274 019</b>	<b>253 104 309</b>	<b>21 830 290</b>	<b>7,84%</b>		

**Telekommunikasjon**

ATandT Inc 4.3.18.11.2034	EUR	New York	600.000	0,05	6 991 774	7 496 001	504 227	0,23	18.11.2034	100%
AI Towers Holding 5.25.13.07.2028	EUR	Wien	600.000	0,12	7 492 027	7 516 253	24 226	0,23	13.07.2028	100%
ITV PLC 4.29.19.05.2032	EUR	London	1.400.000	0,28	15 929 824	16 691 964	762 139	0,52	19.06.2032	100%
NBN Co Ltd 4.125.15.03.2029	EUR	Singapore	1.400.000	0,19	15 495 188	17 260 656	1 765 468	0,53	15.03.2029	100%
Orange SA Var Perp Call 11.05.2029	EUR	Paris	600.000	0,12	5 928 896	6 377 151	448 255	0,20	11.05.2199	100%
Telefonica Emisiones SAU 3.698 24.01.2032	EUR	Dublin	800.000	0,08	9 152 108	9 622 753	470 645	0,30	24.01.2032	100%
T-Mobile USA Inc 3.7.08.05.2032	EUR	New York	600.000	0,08	7 103 382	7 246 137	142 755	0,22	08.05.2032	100%
Verizon Communications 2.355.15.03.2032	USD	New York	686.000	0,01	5 850 173	6 465 090	614 917	0,20	15.03.2032	100%
Verizon Communications 3.5.28.06.2032	EUR	New York	900.000	0,09	10 143 730	10 761 878	618 148	0,33	28.06.2032	100%
Verizon Communications 4.25.31.10.2030	EUR	New York	900.000	0,07	9 297 173	11 230 136	1 932 963	0,35	31.10.2030	100%
<b>Sum Telekommunikasjon</b>					<b>93 384 276</b>	<b>100 668 017</b>	<b>7 283 742</b>	<b>3,12%</b>		

**Industriærer**

Fingrid Oyj 2.75.04.12.2029	EUR	Dublin	500.000	0,10	5 808 191	5 860 887	52 496	0,18	04.12.2029	100%
Iberdrola Finanzacion Sau VAR 31.12.2099	EUR	Luxembourg City	500.000	0,07	5 665 037	6 155 641	490 604	0,19	16.04.2199	10%
Iberdrola Finanzas Sau Var 31.12.2099	EUR	Luxembourg City	2.000.000	0,20	22 763 063	24 321 729	1 558 666	0,75	25.07.2199	100%
<b>Sum Industriærer</b>					<b>34 236 291</b>	<b>36 338 057</b>	<b>2 101 766</b>	<b>1,13%</b>		

**Annen industri**

Brighte Capital Pty Ltd FRN 16.05.2033	AUD	Melbourne	1.400.000	3,09	3 722 380	3 695 026	- 27 354	0,11	16.05.2033	100%
FCAT 2022-1 C	USD	New York	555.000	1,50	5 518 306	6 186 735	668 430	0,19	15.03.2028	100%
Hilton Grand Vacations Trust 2020-AA C 25.02.2039	USD	New York	600.000	6,00	511	1 544 190	1 543 679	0,05	25.02.2039	100%
Honours PIC 2 B 10.04.2029	GBP	London	1.400.000	182,20	506 867	572 789	65 921	0,02	10.04.2029	100%
MABS 2007-NDW A1 FRN 25.05.2037	USD	New York	1.400.000	2,69	1 012 018	1 164 270	152 252	0,04	25.05.2037	100%
Plenti Pl-Green ABS Trust FRN 11.01.2030	AUD	Melbourne	1.000.000	0,00	999 785	1 047 110	47 325	0,03	10.01.2030	100%
Posillipo finance Srl 07-2-30.11.2035	EUR	Luxembourg City	1.400.000	0,29	7 566 426	8 087 776	521 350	0,25	30.11.2035	100%
PRPM Lagado Dac FRN 26.10.2075	EUR	Dublin	600.000	4,00	7 837 728	7 832 517	- 5 211	0,24	26.10.2075	100%
<b>Sum Annen industri</b>					<b>27 164 021</b>	<b>30 130 414</b>	<b>2 966 393</b>	<b>0,93%</b>		

**Sum Rentepapirer**

					<b>2 758 282 788</b>	<b>3 005 797 797</b>	<b>247 515 009</b>	<b>93,11%</b>		
--	--	--	--	--	----------------------	----------------------	--------------------	---------------	--	--

**Futures**

Bobl Mar 25 / OEH5	EUR	Frankfurt	700.000	0,00	-	-	-	0,00		
Bund Mar 25 / RXH5	EUR	Frankfurt	- 8 600.000	0,00	-	-	-	0,00		
Canada 10 Yr Bond Future Mar 25 / CNH5	CAD	Montreal	3 200.000	0,00	-	37 905	37 905	0,00		
Long Bond (CBT) Mar 2025 / USH5	USD	Chicago	- 3 900.000	0,00	-	110 734	110 734	0,00		
Long Gilt Mar 25 / GH5	GBP	London	2 600.000	0,00	-	96 154	96 154	0,00		
Schatz Mar 25 / DUH5	EUR	Frankfurt	1 200.000	0,00	-	-	-	0,00		
10Yr Treasury Note Mar 25 / TGH5	USD	Chicago	- 9 300.000	0,00	-	231 051	231 051	0,01		
2 Yr Treasury Note Mar 25 / TUH5	USD	Chicago	119 200.000	0,00	-	- 105 759	- 105 759	0,00		
5 Yr Treasury Note Mar 25 / FVH5	USD	Chicago	30 000.000	0,00	-	- 319 425	- 319 425	-0,01		
<b>Sum Futures</b>							<b>50 660</b>	<b>0,00%</b>		



DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

FX swap USD/NOK	USD	1 270 658 947	0,00 %	-	-100 592 844	-100 592 844	-3,12 %
Sum Derivater				-	-69 514 500	-69 514 500	-2,15 %
<b>Verdpapirer</b>							
Sum Rentepapirer				2 758 282 788	3 005 797 797	247 515 009	93,11 %
<b>Verdpapirer</b>							
Sum Futures				-	50 660	50 660	0,00 %
<b>Verdpapirer</b>							
Sum Derivater				-	-69 514 500	-69 514 500	-2,15 %
<b>Verdpapirer</b>							
Sum Verdpapirer				2 758 282 788	2 936 333 957	178 051 169	90,95 %



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

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

Til styret i DNB Asset Management AS

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Konklusjon

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

Etter vår mening

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

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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



Shape the future  
with confidence

## Grunnlag for konklusjon

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

## Øvrig informasjon

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: E:J5JK-1WKJ5-AKM97-KKTKW-6XRP-7SRZ4



**Shape the future  
with confidence**

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

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

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

Oslo, 9. april 2025  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kristian Dalby  
statsautorisert revisor

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



# PENNEO

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

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

## Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

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

IP: 77.16.xxx.xxx

2025-04-09 13:14:37 UTC



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

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

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

### Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

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

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



## Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2024

### Organisering

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

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

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

### Markedsutvikling

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

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

### Avkastningsresultater

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

### Endringer i verdipapirfondene

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

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

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

### Risikostyring og organisering av denne

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

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





DNB Confidential

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2





DNB Confidential

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

#### Store innløsninger

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

#### Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

### RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2024

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

3





DNB Confidential

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

4





DNB Confidential

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

Oslo 20. mars 2025

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

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

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

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

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

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

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

5





## Vedlegg IV

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

Fond: DNB Low Carbon Credit

LEI-nummer: 5493006JTZCCOTOWDV22

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

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

### Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

JA

X NEI

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 49%

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

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

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

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

med et sosialt mål: %

X med et sosialt mål

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



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

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

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

## Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

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

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

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

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

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Low Carbon Credit	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	19 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO <sub>2</sub> e/USDm)	24	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel av porteføljen investert i grønne obligasjoner	10 %	Intern vurdering
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

**● Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?**

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Low Carbon Credit	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	13 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO <sub>2</sub> e/USDm)	26	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDEs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel av porteføljen investert i grønne obligasjoner	10 %	Intern vurdering
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Periode	Fond	
31.12.2022	DNB Low Carbon Credit	Datakilde
ESG Score	7,11	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO <sub>2</sub> e/USDm)	23,58	MSCI ESG Research
Prosentandel av porteføljen investert i grønne obligasjoner	5,96 %	Bloomberg og intern vurdering

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

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

I 2024 forpliktet fondet seg til at minst 10 prosent av dets investeringer skulle være bærekraftige investeringer. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av

selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med Eus taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

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

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å 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 kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	42109	71%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	215	71%	Aktive eierskapsaktiviter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål.
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	474	71%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke, kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1.57%	71%	Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fler nasjonale selskaper	0.00%	72%	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 bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	1.33%	71%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.



14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	71% Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen.  Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	9% Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



## Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

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

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Government	4,7 %	Germany
United States Treasury Note/Bond	Government	4,6 %	United States
Bank of America Corp	Financial	4,0 %	United States
ING Groep NV	Financial	2,6 %	Netherlands
JPMorgan Chase & Co	Financial	2,5 %	United States
Morgan Stanley	Financial	2,3 %	United States
Volkswagen International Finance NV	Consumer, Cyclical	2,2 %	Netherlands
BNP Paribas SA	Financial	2,0 %	France
Citigroup Inc	Financial	1,9 %	United States
HSBC Holdings PLC	Financial	1,7 %	United Kingdom

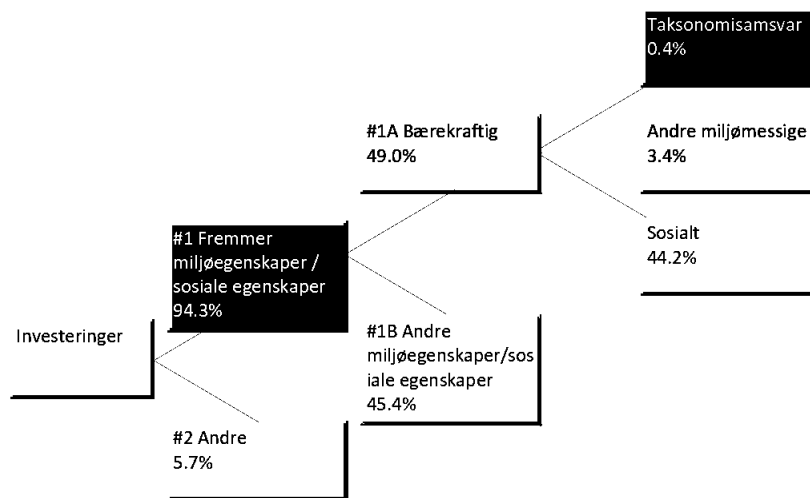


## Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 94.3% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 49% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 4.7% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 44.2% 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 5.7%, var investert i kontanter (#2 Annet).

## Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



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

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

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

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

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

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 0.4%, hvorav 0.4% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

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

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



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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

Nei

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



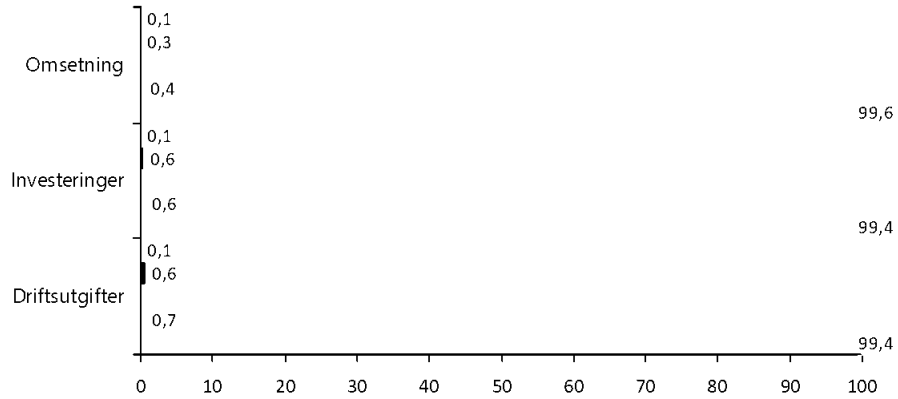
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

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

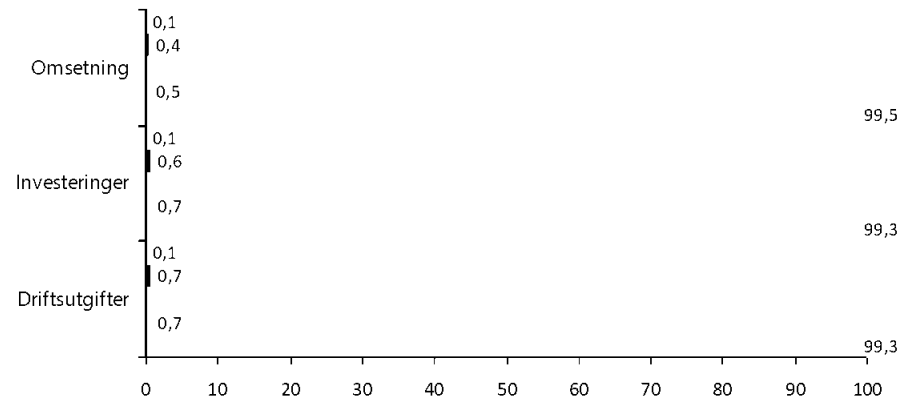
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle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

### Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner\* (%)



	Ikke taksonomisamsvar	Sum taksonomisamsvar	Fossil gass
■ Ikke fossil gass eller kjernekraft		Kjernekraft	
Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft		0,34 %
Omsetning	Kjernekraft		0,09 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft		0,57 %
Investeringer	Kjernekraft		0,07 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft		0,59 %
Driftsutgifter	Kjernekraft		0,06 %

### Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusert statsobligasjoner\* (%)



	Ikke taksonomisamsvar	Sum taksonomisamsvar	Fossil gass
■ Ikke fossil gass eller kjernekraft		Kjernekraft	
Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft		0,38 %
Omsetning	Kjernekraft		0,09 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft		0,62 %
Investeringer	Kjernekraft		0,07 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft		0,65 %
Driftsutgifter	Kjernekraft		0,06 %

\* 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 0.3%.

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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.3%.



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 3.4%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



## ● Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 44.2%.



## ● 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?



Fondet oppnådde de miljømessige og sosiale egenskapene i referanseperioden ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer.

For å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene i referanseperioden har porteføljeforvalterne vektlagt ulike ESG-aspekter i sin vurdering av selskaper. Siden forvaltningen av dette fondet i stor grad er drevet av kvantitativ analyse, har fondets miljømessige og sosiale egenskaper blitt fremmet som en del av denne analysen. Porteføljeforvalterne har vurdert miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter, hvor de for eksempel har fokusert på karbonfotavtrykk og grønne og bærekraftige obligasjoner.



## Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

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

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