



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 912 381 978
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB
AKTIV RENTE (II)
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, 20.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		261 168 621	127 334 763
Gevinst/tap ved realisasjon		50 793 613	-52 540 833
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		120 919 934	276 618 280
Andre porteføljeinntekter		446 440	
Porteføljerresultat		433 328 608	351 412 210
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		4 538 900	3 773 742
Andre kostnader		527 867	6 930
Forvaltningsresultat		-5 066 767	-3 780 672
Resultat før skattekostnad		428 261 841	347 631 538
Årsresultat		428 261 841	347 631 538
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		3 057 905	321 910
Avsatt til utdeling til andelseiere		301 089 037	67 003 060
Overført til/fra opptjent egenkapital		124 114 900	280 306 568
Sum anvendelse		428 261 842	347 631 538



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		6 168 031 644	6 095 096 723
Sum verdipapirportefølje		6 168 031 644	6 095 096 723
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		76 602 394	21 812 250
Andre fordringer		225 109	-1 100 202
Sum fordringer		76 827 503	20 712 048
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		80 996 352	20 726 391
SUM EIENDELER		6 325 855 499	6 136 535 162
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		6 125 526 651	6 067 032 091
Overkurs/underkurs		171 596 175	168 079 866
Sum innskutt egenkapital		6 297 122 826	6 235 111 957
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		28 220 672	-98 952 133
Sum opptjent egenkapital		28 220 672	-98 952 133
Sum egenkapital		6 325 343 498	6 136 159 824
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		512 000	375 338
Sum annen gjeld		512 000	375 338



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 325 855 498	6 136 535 162

POSTER UTENOM BALANSEN



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2024

Organisering

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

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

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

Markedsutvikling

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

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

Avkastningsresultater

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

Endringer i verdipapirfondene

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

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

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

Risikostyring og organisering av denne

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

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





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

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

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

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

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

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

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

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

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

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

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





DNB Confidential

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

Store innløsninger

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

Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2024

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

3





DNB Confidential

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

4





DNB Confidential

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

Oslo 20. mars 2025

Erlend Clod Molde-Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Erik Chr. Hannestad
(ansattvalgt)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Kristin Folge
(andelseiervalgt)

Oia Melgård
(adm. direktør)

5





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



**Shape the future
with confidence**

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av fondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om fondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi 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: E:J5:K:1:WKJ5-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.



DNB Aktiv Rente (I)

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Åvkastning i perioden										
DNB Aktiv Rente (I) A	7,12 %	6,08 %	-1,91 %	1,30 %	3,73 %					
DNB Aktiv Rente (I) B	7,18 %	6,13 %	-1,86 %	1,35 %	3,77 %	4,22 %	1,27 %	3,19 %	4,03 %	0,20 %
DNB Aktiv Rente (I) D	7,12 %									

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Menavkastning i perioden										
DNB Aktiv Rente (I) A	1,33 %	1,07 %	-3,60 %	1,20 %	3,11 %					
DNB Aktiv Rente (I) B	1,38 %	1,12 %	-3,55 %	1,25 %	3,15 %	3,07 %	0,73 %	2,71 %	3,90 %	-0,68 %
DNB Aktiv Rente (I) D	1,33 %									

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Volatilitet										
DNB Aktiv Rente (I) A	1,73 %	2,32 %	2,35 %	0,62 %	5,35 %					
DNB Aktiv Rente (I) B	1,73 %	2,32 %	2,35 %	0,62 %	5,35 %	0,49 %	0,40 %	0,50 %	0,89 %	0,94 %
DNB Aktiv Rente (I) D	1,60 %	1,83 %								

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Tracking error										
DNB Aktiv Rente (I) A	1,75 %	2,21 %	2,13 %	0,63 %	5,56 %					
DNB Aktiv Rente (I) B	1,75 %	2,21 %	2,13 %	0,63 %	5,56 %	0,51 %	0,43 %	0,50 %	0,89 %	0,95 %
DNB Aktiv Rente (I) D	1,59 %	1,80 %								



DNB Aktiv Rente (II)	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	261 168 621	127 334 763
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	50 793 613	- 52 540 833
Urealisert kursgevinst/kurstap	120 919 934	276 618 280
Andre porteføljeinntekter	446 440	-
Porteføljerultat	433 328 609	351 412 210
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 4 538 900	- 3 773 742
Andre kostnader	- 527 867	- 6 930
Forvaltningsresultat	- 5 066 767	- 3 780 672
Resultat før skattekostnad	428 261 842	347 631 538
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	428 261 842	347 631 538
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	3 057 905	321 910
Avsatt til andelseierne	301 089 037	67 003 060
Overført til/fra opptjent egenkapital	124 114 900	280 306 568
Sum anvendt	428 261 842	347 631 538
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 168 031 644	6 095 096 723
Opptjente, ikke mottatte inntekter	76 602 394	21 812 250
Andre fordringer	225 109	- 1 100 202
Bankinnskudd	80 996 352	20 726 391
Sum eiendeler	6 325 855 499	6 136 535 161
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 125 526 651	6 067 032 091
Overkurs/underkurs	171 596 175	168 079 866
Opptjent egenkapital	28 220 672	- 98 952 133
Sum egenkapital	6 325 343 498	6 136 159 823
Gjeld		
Gjeld	512 000	375 338
Sum gjeld	512 000	375 338
Sum gjeld og egenkapital	6 325 855 499	6 136 535 161



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 Aktiv Rente (II)

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 Aktiv Rente (II)	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		29
Depotkostnader		527 847
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 024
Egenkapital 01.01.2024		6 136 159 823
Tegning av andeler		2 038 265 313
Innløsning av andeler		-1 973 196 538
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		124 114 900
Egenkapital 31.12.2024		6 325 343 498
Note 6. Skatt		
		2 024
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		428 261 842
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 124 135 178
Skattemessig resultat		304 126 664
Netto utdelt til andelseierne i året		- 3 057 905
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 301 089 037
Skattegrunnlag		- 20 278



DNB Aktiv Rente (II)

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/Godtgoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

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

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

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

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



DNB Aktiv Rente (II)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente (II) A	1 039	1 018	970	998	1 019	1 000				
DNB Aktiv Rente (II) B	103	101	96	99	101	99	98	99	98	97
DNB Aktiv Rente (II) D	106	104								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente (II) A	721 867	503 086	76 518	77 012	102	100				
DNB Aktiv Rente (II) B	50 396 127	52 047 133	61 137 158	87 147 533	75 666 038	80 119 588	63 313 308	46 870 582	34 615 826	32 572 139
DNB Aktiv Rente (II) D	3 642 073	3 593 332								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente (II) A	749 985 520	512 149 026	74 222 662	76 885 202	104 150	100 405				
DNB Aktiv Rente (II) B	5 189 387 680	5 250 915 037	5 876 907 218	8 622 010 358	7 639 059 574	7 939 989 978	6 194 151 829	4 638 224 180	3 399 896 938	3 149 658 995
DNB Aktiv Rente (II) D	385 970 298	373 098 608								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Aktiv Rente (II) A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				
DNB Aktiv Rente (II) B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				
DNB Aktiv Rente (II) D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 912381978

DNB Aktiv Rente (II)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Industri										
Elopak ASA 5.48.28.05.2031	NOK	Oslø	24 000 000	4,80 %	24 092 800	23 911 310	- 181 490	0,38 %	28.05.2031	100 %
Sum Industri					24 092 800	23 911 310	- 181 490	0,38 %		
Forbruksvarer										
Electrolux Ab FRN 07.06.2029	NOK	Luxembourg City	30 000 000	4,29 %	30 000 000	30 108 054	108 054	0,48 %	07.06.2029	100 %
Møller Mobility Group FRN 30.03.2026	NOK		34 000 000	5,87 %	33 620 120	33 849 574	229 454	0,54 %	30.03.2026	100 %
Sum Forbruksvarer					63 620 120	63 957 628	337 508	1,01 %		
Dagligvarer										
Nortura SA FRN 02.07.2025	NOK		15 000 000	2,72 %	15 196 500	15 117 504	- 78 996	0,24 %	02.07.2025	100 %
Nortura Sa FRN 04.05.2028	NOK		35 000 000	7,00 %	32 217 500	33 904 405	1 686 905	0,54 %	04.05.2028	100 %
Nortura SA 3.95.02.07.2027	NOK		34 000 000	9,71 %	30 513 500	32 136 494	1 622 994	0,51 %	02.07.2027	100 %
Sum Dagligvarer					77 927 500	81 158 404	3 230 904	1,28 %		
Finans										
DNB Bank ASA FRN Perp	NOK	Oslø	66 000 000	2,40 %	66 220 000	68 298 272	2 078 272	1,08 %	18.11.2199	100 %
Dnb bank ASA FRN Perp	NOK	Oslø	74 000 000	3,22 %	74 000 000	76 327 574	2 327 574	1,21 %	20.04.2199	100 %
DNB Bank ASA FRN Perp Call 11/27	NOK	Oslø	66 000 000	11,00 %	66 000 000	68 844 580	2 844 580	1,09 %	04.02.2199	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 18.11.2032	NOK		11 000 000	2,93 %	11 000 000	11 193 272	193 272	0,18 %	18.11.2032	100 %
Fastighets AB Balder (publ) 4.451 30.03.2027	NOK	Stockholm	100 000 000	20,00 %	86 495 783	97 767 540	11 271 757	1,55 %	30.03.2027	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN PERP	NOK	Oslø	10 000 000	1,25 %	10 000 000	10 182 106	182 106	0,16 %	12.06.2199	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN 07.07.2099	NOK	Oslø	72 000 000	6,00 %	72 117 600	72 349 906	232 306	1,14 %	07.07.2099	100 %
Heimstaden Bostad 2.019 25.02.2025	NOK	Oslø	158 000 000	0,00 %	141 599 600	157 148 554	15 548 954	2,48 %	25.02.2025	100 %
Nordea Bank Abp FRN 05.09.2099	NOK	Dublin	30 000 000	1,88 %	30 000 000	30 395 610	395 610	0,48 %	06.12.2199	100 %
OBOS BBL FRN 08.02.2030	NOK		38 000 000	2,93 %	38 000 000	38 018 415	18 415	0,60 %	08.02.2030	100 %
OBOS BBL FRN 10.03.2026	NOK		10 000 000	1,25 %	9 791 000	9 994 845	203 845	0,16 %	10.03.2026	100 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 21.02.2099	NOK		50 000 000	16,67 %	50 000 000	50 849 560	849 560	0,80 %	21.05.2199	100 %
Sparebank 1 Østlandet Frn 12/99	NOK		50 000 000	14,29 %	50 000 000	50 053 960	53 960	0,79 %	29.12.2199	20 %
Sparebank 1 SMN FRN Perp	NOK		16 000 000	10,67 %	16 000 000	16 402 165	402 165	0,26 %	28.02.2199	100 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN Perp	NOK		130 000 000	24,76 %	130 000 000	132 148 133	2 148 133	2,09 %	15.08.2199	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN Perp	NOK		24 000 000	4,80 %	24 000 000	24 230 830	230 830	0,38 %	18.09.2199	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 31.12.2099	NOK		45 000 000	9,00 %	45 000 000	45 803 903	803 903	0,72 %	22.05.2199	100 %
Sparebanken Sør FRN 23.05.2033	NOK		10 000 000	2,50 %	10 000 000	10 111 210	111 210	0,16 %	23.05.2033	20 %
Sparebanken Sør 4.15 14.06.2027	NOK		50 000 000	10,00 %	49 521 500	49 252 515	- 268 985	0,78 %	14.06.2027	20 %
Sparebanken Vest FRN Perp	NOK		30 000 000	7,50 %	30 000 000	31 215 729	1 215 729	0,49 %	31.12.2099	100 %
Sparebanken Vest FRN 31.12.2099	NOK		34 000 000	8,50 %	34 000 000	34 735 022	735 022	0,55 %	15.02.2099	100 %
Sparebanken Vest Var 31.12.2099	NOK		30 000 000	10,00 %	30 000 000	30 658 416	658 416	0,48 %	08.11.2199	100 %
Storebrand Livsforsikring AS FRN 27.05.2052	NOK	Oslø	20 000 000	3,08 %	20 000 000	20 542 000	542 000	0,32 %	27.05.2052	100 %
Tygg Forsikring FRN PERP	NOK	Oslø	30 000 000	5,00 %	30 000 000	30 686 853	686 853	0,49 %	20.06.2199	100 %
Sum Finans					1 123 745 483	1 167 210 968	43 465 485	18,45 %		
Sum Rentepapirer					1 289 385 903	1 336 238 310	46 852 407	21,13 %		
Verdipapirfondandeler										
DNB FRN C	NOK	Oslø	449 343	14,16 %	463 204 806	465 196 881	1 992 075	7,35 %		
DNB High Yield B	NOK	Oslø	457 305	13,43 %	479 139 082	476 929 728	- 2 209 354	7,54 %		
DNB Kredittobligasjon B	NOK	Oslø	938 389	47,90 %	993 628 279	1 003 648 517	10 020 238	15,87 %		
DNB Likviditet B	NOK	Oslø	5 363	0,11 %	5 396 326	5 407 300	10 974	0,09 %		
DNB Likviditet Institusjon B	NOK	Oslø	641	0,70 %	6 442 925	6 450 496	7 571	0,10 %		
DNB Likviditet Kort C	NOK	Oslø	625	0,41 %	6 265 857	6 267 823	1 966	0,10 %		
DNB Nordic Investment Grade B	NOK	Oslø	732 850	43,90 %	739 448 019	775 243 511	35 795 492	12,26 %		
DNB Obligasjon B	NOK	Oslø	105 672	15,85 %	1 070 305 470	1 070 877 014	571 544	16,93 %		
DNB Obligasjon Norden B	NOK	Oslø	368 808	45,66 %	371 347 991	380 428 883	9 080 892	6,01 %		
DNB Obligasjon 20 C	NOK	Oslø	631 228	48,99 %	635 217 880	631 370 269	- 3 847 611	9,98 %		
DNB OMF	NOK	Oslø	2 713	0,26 %	2 711 102	2 697 524	- 13 577	0,04 %		
Sum Verdipapirfond					4 773 107 736	4 824 517 946	51 410 210	76,27 %		
Derivater										
FRA FRA NOK	NOK		6 000 000 000	0,00 %	-	7 701 868	7 701 868	0,12 %		
Swap NOK ren	NOK		-	0,00 %	-	- 426 480	- 426 480	-0,01 %		
Sum Derivater					-	7 275 387	7 275 387	0,12 %		
Verdipapirer					1 289 385 903	1 336 238 310	46 852 407	21,13 %		
Verdipapirer					4 773 107 736	4 824 517 946	51 410 210	76,27 %		
Verdipapirer					-	7 275 387	7 275 387	0,12 %		
Verdipapirer					6 062 493 640	6 168 031 644	105 538 004	97,51 %		