



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 284 833
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB NORDEN INDEKS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Nina Berg Bjørnstad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.02.2024

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 15.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		5 115 919	2 868 857
Utbytte		210 123 039	174 087 160
Gevinst/tap ved realisasjon		158 114 233	-64 093 737
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		777 932 156	-919 612 634
Andre porteføljeinntekter		2 928 898	-101 575
Porteføljeresultat		1 154 214 245	-806 851 929
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		4 447 256	10 902 597
Andre kostnader		755 641	745 457
Forvaltningsresultat		-5 202 897	-11 648 054
Resultat før skattekostnad		1 149 011 348	-818 499 983
Skattekostnad		7 715 709	6 421 043
Årsresultat		1 141 295 639	-824 921 026
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 141 295 639	-824 921 026
Sum anvendelse		1 141 295 639	-824 921 026



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		8 254 679 558	5 092 417 871
Sum verdipapirportefølje		8 254 679 558	5 092 417 871
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		241 024	272 148
Andre fordringer		16 271 827	10 411 057
Sum fordringer		16 512 851	10 683 205
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		92 786 717	73 459 346
SUM EIENDELER		8 363 979 126	5 176 560 422
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		6 497 444 604	3 130 044 656
Overkurs/underkurs		365 804 836	1 702 424 136
Sum innskutt egenkapital		6 863 249 440	4 832 468 792
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		1 479 020 906	337 725 267
Sum opptjent egenkapital		1 479 020 906	337 725 267
Sum egenkapital		8 342 270 346	5 170 194 059
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		21 708 780	6 366 363
Sum annen gjeld		21 708 780	6 366 363



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		8 363 979 126	5 176 560 422

POSTER UTENOM BALANSEN



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2023

Organisering

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

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

Markedsutvikling

Sterk avkastning forårsaket av svakere makrotall

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

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

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

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

Avkastningsresultater

Alle verdipapirfond under forvaltning, eksklusiv DNB Lev Mer fondene og fond-i-fond serien DNB Grønt Skifte, har en referanseindeks som fondenes avkastning måles mot. En sammenligning av fondenes avkastning med referanseindeksen viser et blandet bilde for 2023. Nesten 60% av fondene hadde meravkastning etter forvaltningshonorar i 2023. Den relative avkastningen varierte fra minus 10,46% til pluss 20,4%, mens den faktiske avkastningen - som forteller mer om hvordan markedene har utviklet seg - varierte fra null til pluss 47,0% i andelsklassens valuta etter forvaltningshonorarer. Vår ambisjon er fortsatt at alle våre fond skal være foran sine respektive referanseindekser.

Endringer i verdipapirfondene

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

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

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



Risikostyring og organisering av denne

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

I tillegg til å overholde lovpålagte regler stiller forvaltningsselskapet selv en rekke krav til hvordan risiko styres og kontrolleres i det enkelte fond. Det er den uavhengige enheten for risikokontroll som har ansvaret for at både eksterne og interne rammer for risiko kontrolleres. Porteføljenes avkastning måles daglig i forhold til de respektive fonds referanseindekser. Styret i DNB Asset Management får regelmessige gjennomganger av fondenes risikofaktorer og hvilke tiltak som er etablert for å kontrollere disse. Eventuelle alvorlige brudd på mandater og vedtekter blir rapportert til styret, og samtlige brudd rapporteres kvartalsvis til Finanstilsynet. DNBs konsernrevisjon følger også opp selskapets styring av risiko i fondene.

For nærmere informasjon om det enkelte fonds investeringsstrategi, avkastning og risikoprofil viser vi til oversikter i årsrapporten for 2023 og DNB Asset Managements nettsider [DNB Asset Management \(dnbam.com\)](https://dnbam.com).

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

I henhold til DNBs instruks for ansvarlige investeringer investeres det ikke i selskaper som selv, eller gjennom enheter de kontrollerer, produserer tobakk, cannabis eller pornografi. Det investeres heller ikke i selskaper som er involvert i produksjon av kontroversielle våpen slik som antipersonellminer og klasevåpen, som beskrevet i Konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og Konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til masseødeleggelsesvåpen. Instruksjonen har også spesifikke kriterier for investeringer i oljesand og termisk kull, samt en liste over normbaserte eksklusjonskriterier. Se fullstendig instruks på selskapets nettside [her](#). I tillegg til eksklusjonskriteriene i DNBs konserninstruks, tilbyr DNB Asset Management fond med utvidede eksklusjonskriterier slik som utvidede produktkriterier eller krav til selskapers eksponering til fossilt brensel og utslipp av klimagasser.

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

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

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

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

I 2021 publiserte DNB en oppdatert bærekraftsstrategi med et mål om at DNB skal ha netto nullutslipp fra finansierings- og investeringsvirksomheten innen 2050. I 2023 ble den tilhørende transisjonsplan lansert, og både bærekraftsstrategien og transisjonsplanen inkluderer viktige delmål for DNB Asset Management. Klima har vært et av DNB Asset Managements fokusområder over lengre tid, og sammen med Menneskerettigheter, Naturmangfold og Vann utgjorde det våre langsiktige fokusområder i 2023. De tematiske fokusområdene i 2023 var Hav, Helse & Bærekraftige Matsystemer og Humankapital. Humankapital er et nytt fokusområde som blant annet er definert fordi sosiale forhold har stått høyere på agendaen etter pandemien, og som følge av regulatoriske krav slik som Apenhetsloven, Offentliggjøringsforordningen og Bærekraftsdirektivet CSRD som alle legger stor vekt på sosiale indikatorer og tilhørende rapportering. Vi arbeider aktivt mot selskaper for å påvirke dem til å identifisere, håndtere, rapportere og redusere sin risiko innenfor de definerte fokusområdene og områder definert som vesentlige.

Styret, med representanter fra andelseierne, får regelmessig oversikt over hvordan stemmeretten er utøvd på vegne av fondene. Retningslinjer for stemmegivning og opplysninger om fondenes stemmegivning på generalforsamlinger legges ut på nettsidene til DNB og DNB Asset Management. I 2023 avga selskapet stemme på 1 352 generalforsamlinger, noe som er en svak økning fra foregående år. Selskapet stemte på 761 fremlagte aksjonærforslag, der over halvparten av forslagene var rettet mot miljømessige- og sosiale forhold. Den andre halvparten av forslagene var rettet mot eierstyring. Selskapet stemte på 18 434 forslag fremlagt av ledelsen i det relevante selskapet, der flesteparten av

2



DNB Confidential

forslagene var rettet mot eierstyring og tematikk slik som styresammensetning, styre- og lederavlønning og aksjonærrettigheter. Det ble stemt mot selskaps anbefaling i 9% av tilfellene, da anbefalingene ikke var i tråd med våre retningslinjer for stemmegivning. DNB Asset Management har løpende dialog med selskapenes styre, ledelse og valgkomiteer for å medvirke til at sakene som fremmes på generalforsamlingene er i samsvar med god eierstyring.

Store innløsninger

Selskapet har gode rutiner som sikrer likebehandling av andelseierne ved tegning og innløsning av andeler. Det har ikke vært ekstraordinært store innløsninger i noen av våre verdipapirfond i 2023.

Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

Oslo 15. februar 2024

Erlend C. Molde Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Kjetil Eriksen
(ansattvalgt)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Kristin Folge
(andelseiervalgt)

Ola Melgård
(adm. direktør)

3



Brønnøysundregistrene
Postboks 4404 Nydalen
0403 Oslo



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

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

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i DNB Asset Management AS

Konklusjon

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

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

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

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og*



Building a better
working world

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

Øvrig informasjon

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Permeo document key: WM4B7-YWG3N-AOP3X-L3AXY-YO8NC-N5WEZ



Building a better
working world

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av fondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om fondets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at fondet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 29. april 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristian Dalby
statsautorisert revisor

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



PENNEO

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

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

Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-04-29 21:57:42 UTC



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

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



DNB Norden Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Norden Indeks A	20,81 %	-13,25 %	23,80 %	24,94 %	23,58 %					
DNB Norden Indeks B	20,80 %									
DNB Norden Indeks D										
DNB Norden Indeks E										
DNB Norden Indeks F										
DNB Norden Indeks G										
DNB Norden Indeks H										
DNB Norden Indeks N	20,78 %	-13,17 %	23,93 %	25,02 %						
DNB Norden Indeks S	13,22 %									

Meravkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Norden Indeks A	0,12 %	-0,32 %	0,22 %	-0,39 %	0,13 %					
DNB Norden Indeks B	0,11 %									
DNB Norden Indeks D										
DNB Norden Indeks E										
DNB Norden Indeks F										
DNB Norden Indeks G										
DNB Norden Indeks H										
DNB Norden Indeks N	0,09 %	-0,23 %	0,10 %	-0,31 %						
DNB Norden Indeks S	-0,01 %									

Volatilitet	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Norden Indeks A	15,19 %	19,88 %	12,64 %	22,20 %	10,52 %					
DNB Norden Indeks B	15,20 %									
DNB Norden Indeks D										
DNB Norden Indeks E										
DNB Norden Indeks F										
DNB Norden Indeks G										
DNB Norden Indeks H										
DNB Norden Indeks N	15,19 %	19,89 %	12,64 %	22,20 %						
DNB Norden Indeks S	14,86 %									

Tracking error	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Norden Indeks A	0,18 %	0,37 %	0,31 %	0,26 %	0,37 %					
DNB Norden Indeks B	0,17 %									
DNB Norden Indeks D										
DNB Norden Indeks E										
DNB Norden Indeks F										
DNB Norden Indeks G										
DNB Norden Indeks H										
DNB Norden Indeks N	0,17 %	0,37 %	0,28 %	0,27 %						
DNB Norden Indeks S	0,17 %									



DNB Norden Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 023	2 022
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	5 115 919	2 868 857
Utbytte	210 123 039	174 087 160
Gevinst/tap ved realisasjon	158 114 233	- 64 093 737
Urealisert kursgevinst/kurstap	777 932 156	- 919 612 634
Andre porteføljeinntekter	2 928 898	- 101 575
Porteføljerresultat	1 154 214 245	- 806 851 929
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 4 447 256	- 10 902 597
Andre kostnader	- 755 641	- 745 457
Forvaltningsresultat	- 5 202 897	- 11 648 054
Resultat før skattekostnad	1 149 011 348	- 818 499 984
Skattekostnad	- 7 715 709	- 6 421 043
Årsresultat	1 141 295 639	- 824 921 026
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 141 295 639	- 824 921 026
Sum anvendt	1 141 295 639	- 824 921 026
Balanseregnskap	2 023	2 022
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	8 254 679 558	5 092 417 871
Opptjente, ikke mottatte inntekter	241 024	272 148
Andre fordringer	16 271 827	10 411 057
Bankinnskudd	92 786 717	73 459 346
Sum eiendeler	8 363 979 126	5 176 560 422
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 497 444 604	3 130 044 656
Overkurs/underkurs	365 804 836	1 702 424 136
Opptjent egenkapital	1 479 020 906	337 725 267
Sum egenkapital	8 342 270 345	5 170 194 060
Gjeld		
Gjeld	21 708 781	6 366 362
Sum gjeld	21 708 781	6 366 362
Sum gjeld og egenkapital	8 363 979 126	5 176 560 422



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 29. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 29. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 29. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 29. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2023. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kursen som er WMCompanys sluttkursen.

Finansielle derivater:

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

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner 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 Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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



DNB Norden Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		35
Depotkostnader		666 205
Kurtasje		847 917
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 023
Egenkapital 01.01.2023		5 170 194 060
Tegning av andeler		7 886 154 473
Innløsning av andeler		-5 855 373 826
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 141 295 639
Egenkapital 31.12.2023		8 342 270 345
Note 6. Skatt		
		2 023
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		1 149 011 348
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 777 932 156
Gevinst/tap ved realisasjon		- 156 867 467
Andre permanente forskjeller		6 945 430
Utbytte		- 206 326 192
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		14 830 962
Fremførbart underskudd		- 8 074 215
Endelig skattegrunnlag		6 756 747
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		1 486 484
Benyttet kildeskatt		- 187 042
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		1 299 443
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		1 299 443
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		204 366
Kildeskatt		6 211 900
Sum skattekostnad		7 715 709



DNB Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2023 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 15 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 42 966 255 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 143 866 929 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 17 438 579 kr.

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



DNB Norden Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Norden Indeks A	196	163	187	151	121	98				
DNB Norden Indeks B	117	97								
DNB Norden Indeks D	113									
DNB Norden Indeks E	113									
DNB Norden Indeks F	113									
DNB Norden Indeks G	113									
DNB Norden Indeks H	113									
DNB Norden Indeks N	165	137	158	127	102					
DNB Norden Indeks S	113	93								

Antall andeler	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Norden Indeks A	10 038 023	30 894 096	32 534 358	11 643 871	9 551 322	10 539 615				
DNB Norden Indeks B	1 627 010	404 798								
DNB Norden Indeks D	96 355									
DNB Norden Indeks E	1 000									
DNB Norden Indeks F	2 617 709									
DNB Norden Indeks G	10 587 183									
DNB Norden Indeks H	39 809 602									
DNB Norden Indeks N	269 067	230 758	158 113	1 000	1 000					
DNB Norden Indeks S	989 497	831 794								

Fondets verdi	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Norden Indeks A	1 971 143 644	5 021 744 213	6 096 394 062	1 762 463 418	1 157 103 097	1 033 180 917				
DNB Norden Indeks B	190 267 109	39 188 500								
DNB Norden Indeks D	10 926 062									
DNB Norden Indeks E	113 396									
DNB Norden Indeks F	296 872 089									
DNB Norden Indeks G	1 200 979 305									
DNB Norden Indeks H	4 515 975 282									
DNB Norden Indeks N	44 454 741	31 565 682	24 909 717	127 127	101 687					
DNB Norden Indeks S	111 538 711	77 695 655								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Norden Indeks A	NOK	-	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norden Indeks B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norden Indeks D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norden Indeks E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norden Indeks F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norden Indeks G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norden Indeks H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,05% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norden Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norden Indeks S	SEK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 920284833

DNB Norden Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	191 398	0,03 %	57 630 922	56 558 109	- 1 072 813	0,68 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	586 877	0,02 %	149 868 830	189 062 426	39 193 596	2,27 %
Frontline PLC	NOK	Oslo	61 354	0,03 %	10 657 007	12 448 727	1 791 719	0,15 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	261 396	0,03 %	112 854 305	94 454 841	- 18 399 463	1,13 %
PGS ASA	NOK	Oslo	560 399	0,06 %	4 150 005	4 800 378	650 373	0,06 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	136 914	0,04 %	16 427 294	20 290 655	3 863 361	0,24 %
Var Energi AS	NOK	Oslo	369 337	0,01 %	12 723 753	11 877 878	- 845 875	0,14 %
Sum Energi					364 312 116	389 493 013	25 180 897	4,67 %
Materialer								
Billerud AB	SEK	Stockholm	138 558	0,06 %	16 680 857	14 297 942	- 2 382 915	0,17 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	167 657	0,06 %	49 612 071	53 135 444	3 523 373	0,64 %
Borregaard ASA	NOK	Oslo	63 098	0,06 %	11 003 396	10 814 997	- 188 399	0,13 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	57 672	0,04 %	44 008 356	49 141 357	5 133 001	0,59 %
Granges AB	SEK	Stockholm	61 076	0,06 %	6 430 815	7 145 700	714 885	0,09 %
Hexpol AB	SEK	Stockholm	157 935	0,05 %	17 629 572	19 432 829	1 803 257	0,23 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	46 676	0,04 %	17 837 594	20 023 466	2 185 872	0,24 %
Huhtamaki OYJ	EUR	Helsinki	56 459	0,05 %	21 404 366	23 257 895	1 853 529	0,28 %
Kemira Oyj	EUR	Helsinki	69 808	0,04 %	10 673 623	13 141 100	2 467 477	0,16 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	840 705	0,04 %	51 333 677	57 504 222	6 170 545	0,69 %
Novozymes A/S	DKK	København	118 640	0,03 %	65 777 417	66 257 395	479 978	0,79 %
SSAB B	SEK	Stockholm	387 610	0,05 %	20 530 555	30 092 150	9 561 595	0,36 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	349 382	0,06 %	50 448 379	49 092 237	- 1 356 143	0,59 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	338 726	0,05 %	47 230 286	51 576 869	4 346 583	0,62 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	325 611	0,06 %	107 230 186	124 416 584	17 186 398	1,49 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	102 956	0,04 %	41 969 473	37 187 707	- 4 781 765	0,45 %
Sum Materialer					579 800 622	626 517 893	46 717 271	7,51 %
Industri								
ABB Ltd	SEK	Stockholm	224 673	0,01 %	71 509 895	100 683 890	29 173 995	1,21 %
Addtech B	SEK	Stockholm	157 606	0,06 %	27 922 432	35 099 990	7 177 558	0,42 %
AFRY AB	SEK	Stockholm	53 375	0,05 %	11 262 686	7 514 088	- 3 748 598	0,09 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	172 427	0,04 %	55 317 729	70 094 370	14 776 641	0,84 %
Ap Møller - Maersk A/S - A	DKK	København	2 110	0,02 %	43 015 966	38 040 966	- 4 975 000	0,46 %
Ap Møller - Maersk A/S - B	DKK	København	2 490	0,03 %	54 160 866	45 491 504	- 8 669 361	0,55 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	565 173	0,05 %	137 722 098	165 337 138	27 615 039	1,98 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	1 502 432	0,04 %	190 173 815	262 761 308	72 587 493	3,15 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	895 317	0,06 %	97 481 274	134 793 640	37 312 366	1,62 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	225 498	0,05 %	34 459 949	30 654 668	- 3 805 281	0,37 %
Bravida Holding AB	SEK	Stockholm	124 914	0,06 %	12 841 134	10 196 194	- 2 644 940	0,12 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	104 925	0,05 %	186 478 024	187 194 378	716 354	2,24 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	378 491	0,05 %	68 841 463	77 122 071	8 280 607	0,92 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	221 603	0,06 %	34 695 730	39 392 740	4 697 010	0,47 %
Flsmidth and Co A/S	DKK	København	25 814	0,04 %	9 629 669	11 157 117	1 527 448	0,13 %
Hexatronix Group AB	SEK	Stockholm	117 883	0,06 %	6 956 416	3 247 818	- 3 708 598	0,04 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	214 843	0,05 %	21 117 466	17 965 388	- 3 152 078	0,22 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	163 209	0,04 %	35 627 252	43 058 185	7 430 932	0,52 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	88 358	0,01 %	20 724 124	23 355 337	2 631 213	0,28 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	199 666	0,04 %	113 427 713	101 156 224	- 12 271 489	1,21 %
Konecranes Oyj	EUR	Helsinki	42 612	0,05 %	18 211 113	19 494 572	1 283 459	0,23 %
Kongsberg Gruppen Ase	NOK	Oslo	54 851	0,03 %	21 518 405	25 527 655	4 009 250	0,31 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	136 578	0,03 %	27 979 905	34 022 889	6 042 984	0,41 %
Lindab International Ab	SEK	Stockholm	44 819	0,06 %	8 801 236	8 969 813	168 577	0,11 %
Metso Corp Oyj	EUR	Helsinki	394 534	0,05 %	38 936 931	40 587 129	1 650 197	0,49 %
Munters Group AB	SEK	Stockholm	81 484	0,04 %	8 620 056	13 441 972	4 821 916	0,16 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	1 018 705	0,06 %	87 913 174	72 681 464	- 15 231 710	0,87 %
Nkt A/S	DKK	København	28 651	0,05 %	19 234 230	19 997 826	763 597	0,24 %
Rockwool International A/S - A	DKK	København	3 883	0,04 %	11 455 811	11 465 121	9 311	0,14 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	5 542	0,05 %	16 942 167	16 480 323	- 461 844	0,20 %
SAAB B	SEK	Stockholm	49 227	0,04 %	23 697 368	30 141 378	6 444 010	0,36 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	624 821	0,05 %	125 273 356	137 326 154	12 052 797	1,65 %
Securitas B	SEK	Stockholm	285 107	0,05 %	29 293 857	28 322 962	- 970 895	0,34 %
Skanska B	SEK	Stockholm	214 803	0,05 %	40 637 493	39 471 905	- 1 165 588	0,47 %
SKF B	SEK	Stockholm	199 627	0,05 %	38 764 592	40 495 338	1 730 746	0,49 %
Sweco AB B	SEK	Stockholm	123 737	0,04 %	16 036 147	16 846 004	809 857	0,20 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	132 947	0,06 %	29 931 672	45 216 224	15 284 552	0,54 %
Valmet Oyj	EUR	Helsinki	93 955	0,05 %	27 619 815	27 457 575	- 162 240	0,33 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	65 292	0,05 %	7 877 462	6 672 842	- 1 204 620	0,08 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	623 970	0,06 %	171 915 969	201 232 511	29 316 541	2,41 %
Volvo A	SEK	Stockholm	115 438	0,03 %	23 825 525	31 060 041	7 234 516	0,37 %
Volvo B	SEK	Stockholm	892 760	0,06 %	179 446 895	235 440 029	55 993 197	2,82 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	299 054	0,05 %	35 310 395	44 033 529	8 723 133	0,53 %
Sum Industri					2 242 609 278	2 550 702 335	308 093 057	30,58 %
Forbruksvarer								
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	SEK	Stockholm	15 149	0,02 %	12 806 479	16 830 791	4 024 312	0,20 %
Betsson AB	SEK	Stockholm	74 718	0,06 %	5 794 984	8 169 528	2 374 543	0,10 %
Bilia A	SEK	Stockholm	36 690	0,04 %	4 623 942	4 976 623	352 681	0,06 %
Clas Ohlson B	SEK	Stockholm	22 437	0,04 %	2 963 585	3 565 648	602 063	0,04 %



DNB Norden Indeks	Note 7. Verdipapirportefølje	Aksjefond
Dometic Group AB	SEK Stockholm 193 644 0,06 % 17 727 525 17 578 200 - 149 325 0,21 %	
Electrolux B	SEK Stockholm 130 310 0,05 % 21 191 845 14 182 196 - 7 009 650 0,17 %	
Europris ASA	NOK Oslo 95 926 0,06 % 5 674 794 7 362 321 1 687 527 0,09 %	
Evolution Ab	SEK Stockholm 112 823 0,05 % 125 863 176 136 683 578 10 820 403 1,64 %	
Festi Hf	ISK Reykjavik 164 653 0,05 % 2 366 091 2 522 957 156 866 0,03 %	
Fiskars Oyj Abp	EUR Helsinki 24 002 0,03 % 4 529 583 4 809 096 279 513 0,06 %	
Gn Store Nord A/S	DKK København 77 023 0,05 % 31 341 612 19 913 879 - 11 427 733 0,24 %	
Hennes and Mauritz B JM AB	SEK Stockholm 352 505 0,02 % 58 688 594 62 740 379 4 051 784 0,75 %	
Kindred Group Plc	SEK Stockholm 36 669 0,06 % 7 932 548 6 555 331 - 1 377 217 0,08 %	
Matas A/S	SEK Stockholm 129 400 0,06 % 13 946 275 12 153 242 - 1 793 032 0,15 %	
MIPS AB	DKK København 20 378 0,05 % 3 382 294 3 538 992 156 698 0,04 %	
Musti Group Oyj	SEK Stockholm 15 381 0,06 % 9 472 385 5 649 683 - 3 822 702 0,07 %	
New Wave Group B	EUR Helsinki 18 658 0,06 % 5 094 003 5 467 299 373 296 0,07 %	
Nokia Renkaat oyj	SEK Stockholm 48 342 0,05 % 3 865 827 4 952 411 1 086 584 0,06 %	
Nokian Renkaat oyj	EUR Helsinki 78 180 0,06 % 17 748 688 7 225 236 - 10 523 452 0,09 %	
Pandora A/S	DKK København 50 371 0,06 % 49 649 175 70 740 409 21 091 234 0,85 %	
Puulio Oyj	EUR Helsinki 42 041 0,05 % 2 974 932 4 206 999 1 232 067 0,05 %	
Thule Group AB	SEK Stockholm 64 703 0,06 % 20 867 603 17 891 654 - 2 975 948 0,21 %	
Tokmanni Group Corp	EUR Helsinki 29 395 0,05 % 5 217 103 4 814 607 - 402 496 0,06 %	
Volvo Car AB	SEK Stockholm 324 966 0,01 % 19 658 494 10 662 629 - 8 995 865 0,13 %	
Sum Forbruksvarer		453 381 537 453 193 688 - 187 849 5,43 %
Dagligvarer		
Aak AB	SEK Stockholm 108 061 0,04 % 20 457 987 24 436 208 3 978 221 0,29 %	
Axfood AB	SEK Stockholm 64 269 0,03 % 14 749 272 17 674 497 2 925 225 0,21 %	
Bakkafrost P/F	NOK Oslo 33 993 0,06 % 20 808 810 18 084 276 - 2 724 534 0,22 %	
Carlsberg A/S	DKK København 56 848 0,05 % 80 279 620 72 444 981 - 7 834 639 0,87 %	
Essity Aktiefond B	SEK Stockholm 352 409 0,05 % 94 918 702 88 782 828 - 6 135 875 1,06 %	
Hagar hf	ISK Reykjavik 595 158 0,05 % 3 105 467 3 558 841 453 374 0,04 %	
Kesko Oyj - B	EUR Helsinki 162 539 0,06 % 38 023 222 32 685 212 - 5 338 010 0,39 %	
Leroy Seafood Group ASA	NOK Oslo 162 134 0,03 % 7 671 872 6 783 687 - 888 185 0,08 %	
Mowi ASA	NOK Oslo 278 125 0,05 % 55 014 578 50 618 750 - 4 395 828 0,61 %	
Orkla ASA	NOK Oslo 474 377 0,05 % 37 975 452 37 399 883 - 575 569 0,45 %	
Royal Unibrew A/S	DKK København 25 964 0,05 % 23 376 547 17 626 119 - 5 750 428 0,21 %	
Salmar ASA	NOK Oslo 39 543 0,03 % 20 248 788 22 507 876 2 259 088 0,27 %	
Sum Dagligvarer		416 630 317 392 603 156 - 24 027 161 4,71 %
Helse		
AstraZeneca PLC	SEK Stockholm 92 630 0,01 % 107 781 467 126 156 516 18 375 049 1,51 %	
Bavarian Nordic A/S	DKK København 48 027 0,06 % 16 586 718 12 825 483 - 3 761 235 0,15 %	
Coloplast A/S	DKK København 91 688 0,04 % 118 714 351 106 522 675 - 12 191 676 1,28 %	
Genmab A/S	DKK København 39 662 0,06 % 136 212 820 128 627 595 - 7 585 225 1,54 %	
Getinge B	SEK Stockholm 128 264 0,05 % 32 479 499 28 991 856 - 3 487 643 0,35 %	
Novo Nordisk A/S	DKK København 668 735 0,02 % 420 401 920 702 560 869 282 158 949 8,42 %	
Orion Oyj	EUR Helsinki 65 773 0,06 % 32 327 313 28 976 312 - 3 351 001 0,35 %	
William Demant Holding A/S	DKK København 57 207 0,03 % 26 217 223 25 483 152 - 734 070 0,31 %	
Sum Helse		890 721 312 1 160 144 460 269 423 148 13,91 %
Finans		
Danske Bank A/S	DKK København 419 630 0,05 % 82 722 437 113 924 027 31 201 590 1,37 %	
DNB ASA	NOK Oslo 633 556 0,04 % 121 668 995 136 848 096 15 179 101 1,64 %	
EQT AB	SEK Stockholm 231 408 0,02 % 63 144 806 66 460 744 3 315 938 0,80 %	
Gjensidige Forsikring ASA	NOK Oslo 118 609 0,02 % 22 042 312 22 239 188 196 876 0,27 %	
Industrivärden AB A	SEK Stockholm 85 148 0,03 % 23 785 719 28 221 513 4 435 795 0,34 %	
Industrivärden AB C	SEK Stockholm 89 928 0,05 % 24 974 422 29 751 426 4 777 004 0,36 %	
Investor A	SEK Stockholm 321 757 0,03 % 63 053 030 74 964 872 11 911 843 0,90 %	
Investor B	SEK Stockholm 1 069 907 0,06 % 202 176 095 251 753 134 49 577 039 3,02 %	
Kinnevik Ab B	SEK Stockholm 144 457 0,06 % 30 501 517 15 721 879 - 14 779 643 0,19 %	
L E Lundbergforetagen AB	SEK Stockholm 43 451 0,03 % 20 864 580 24 003 843 3 139 263 0,29 %	
Nordea Bank Abp	EUR Helsinki 2 012 623 0,06 % 205 937 340 253 467 353 47 530 013 3,04 %	
Ringkjøbing Landbobank A/S	DKK København 16 284 0,06 % 20 983 581 24 285 498 3 301 917 0,29 %	
Sampo Oyj	EUR Helsinki 288 444 0,06 % 117 659 225 128 174 287 10 515 063 1,54 %	
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK Stockholm 960 241 0,05 % 109 254 819 134 311 031 25 056 213 1,61 %	
Storebrand ASA	NOK Oslo 269 787 0,06 % 22 928 003 24 291 621 1 363 618 0,29 %	
Svenska Handelsbanken AB A	SEK Stockholm 872 751 0,04 % 81 072 345 96 260 496 15 188 151 1,15 %	
Svebank AB A	SEK Stockholm 578 259 0,05 % 100 178 671 118 468 190 18 289 518 1,42 %	
Tryg A/S	DKK København 203 835 0,03 % 44 562 204 45 062 244 500 040 0,54 %	
Sum Finans		1 357 510 101 1 588 209 440 230 699 339 19,04 %
Informasjonsteknologi		
Addnode Group AB B	SEK Stockholm 71 861 0,06 % 6 117 476 6 169 853 52 377 0,07 %	
Atea ASA	NOK Oslo 51 743 0,05 % 7 273 853 6 685 196 - 588 658 0,08 %	
Fortnox AB	SEK Stockholm 284 603 0,05 % 16 185 426 17 299 868 1 114 441 0,21 %	
Hexagon B	SEK Stockholm 1 259 913 0,05 % 143 372 162 153 563 642 10 191 480 1,84 %	
Lagercrantz Group Ab	SEK Stockholm 116 921 0,06 % 12 583 298 15 918 049 3 334 751 0,19 %	
Myrconic AB	SEK Stockholm 43 848 0,04 % 10 007 241 12 708 101 2 700 859 0,15 %	
Ncab Group Ab	SEK Stockholm 98 372 0,05 % 7 675 639 7 281 239 - 394 400 0,09 %	
Netcompany Group A/S	DKK København 28 155 0,06 % 18 386 709 9 558 877 - 8 827 832 0,11 %	
Nokia Oyj	EUR Helsinki 3 115 507 0,06 % 139 280 662 106 671 357 - 32 609 305 1,28 %	
Nordic Semiconductor Asa	NOK Oslo 120 872 0,06 % 20 567 646 15 229 872 - 5 337 774 0,18 %	
Qt Group Oyj	EUR Helsinki 12 151 0,05 % 11 440 656 8 806 008 - 2 634 648 0,11 %	
Sinch AB	SEK Stockholm 391 606 0,05 % 30 517 620 14 818 398 - 15 699 222 0,18 %	
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK Stockholm 1 635 408 0,05 % 134 120 939 104 007 886 - 30 113 053 1,25 %	



DNB Norden Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Tietoevry Oyj	EUR	Helsinki	62 428	0,05 %	16 833 552	15 085 499	- 1 748 053	0,18 %
Vitec Software Group Ab	SEK	Stockholm	21 339	0,06 %	9 941 862	12 590 499	2 648 637	0,15 %
Sum Informasjonsteknologi					584 304 743	506 394 343	- 77 910 400	6,07 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	173 420	0,01 %	17 920 892	19 492 408	1 571 516	0,23 %
Alma Media Oyj	EUR	Helsinki	14 135	0,02 %	1 503 966	1 522 305	18 338	0,02 %
Better Collective A/S	SEK	Stockholm	18 695	0,03 %	4 591 400	4 832 310	240 911	0,06 %
Catena Media PLC	SEK	Stockholm	54 704	0,07 %	672 881	682 467	9 586	0,01 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	88 130	0,05 %	46 055 167	41 396 278	- 4 658 889	0,50 %
Embracer Group Ab	SEK	Stockholm	563 264	0,04 %	14 090 622	15 430 617	1 339 996	0,18 %
Hemnet Group AB	SEK	Stockholm	44 921	0,05 %	8 592 835	10 927 697	2 334 863	0,13 %
Modern Times Group B	SEK	Stockholm	52 076	0,04 %	4 328 411	4 521 004	192 593	0,05 %
Sanoma Oyj	EUR	Helsinki	57 372	0,04 %	6 368 133	4 473 211	- 1 894 923	0,05 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	40 180	0,04 %	11 386 090	11 756 668	370 578	0,14 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	52 955	0,04 %	13 671 887	14 647 353	975 466	0,18 %
Stillfront Group AB (publ)	SEK	Stockholm	272 523	0,05 %	9 044 369	3 342 225	- 5 702 144	0,04 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	398 625	0,03 %	53 733 912	46 479 675	- 7 254 237	0,56 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	321 806	0,05 %	35 116 878	28 064 222	- 7 052 656	0,34 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	1 372 462	0,03 %	43 718 564	35 586 239	- 8 132 325	0,43 %
Viaplay Group AB B	SEK	Stockholm	34 003	0,04 %	10 509 475	177 839	- 10 331 636	0,00 %
Sum Telekommunikasjon					281 305 482	243 332 517	- 37 972 965	2,92 %
Infrastruktur								
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	267 678	0,03 %	51 946 067	39 218 449	- 12 727 618	0,47 %
Orsted A/S	DKK	København	129 521	0,03 %	126 356 235	72 957 893	- 53 398 342	0,87 %
Sum Infrastruktur					178 302 302	112 176 342	- 66 125 960	1,34 %
Eiendom								
Atrium Ljungberg AB	SEK	Stockholm	39 194	0,03 %	6 768 943	9 107 955	2 339 012	0,11 %
Castellum AB	SEK	Stockholm	261 275	0,05 %	38 792 378	37 571 956	- 1 220 422	0,45 %
Catena AB	SEK	Stockholm	20 344	0,04 %	8 952 291	9 643 743	691 452	0,12 %
Cibus Nordic Real Estate Ab	SEK	Stockholm	33 927	0,06 %	6 248 907	4 579 627	- 1 669 279	0,05 %
Citycon Oyj	EUR	Helsinki	53 586	0,03 %	3 481 753	3 126 002	- 355 751	0,04 %
Dios Fastigheter AB	SEK	Stockholm	60 879	0,04 %	5 702 415	5 285 241	- 417 174	0,06 %
Fabege AB	SEK	Stockholm	141 242	0,04 %	15 926 035	15 350 622	- 575 413	0,18 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	399 095	0,04 %	27 219 781	28 763 767	1 543 987	0,34 %
Hufvudstaden AB - A	SEK	Stockholm	60 155	0,03 %	8 159 317	8 583 748	424 431	0,10 %
Kojamo Oyj	EUR	Helsinki	104 712	0,04 %	15 986 409	13 979 060	- 2 007 349	0,17 %
NP3 Fastigheter AB	SEK	Stockholm	18 638	0,03 %	4 082 888	4 357 418	274 531	0,05 %
Nyfosa AB	SEK	Stockholm	84 653	0,04 %	8 007 354	8 172 404	165 050	0,10 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	52 004	0,05 %	6 842 458	7 881 821	1 039 363	0,09 %
Platzer Fastigheter Holding AB	SEK	Stockholm	45 327	0,05 %	3 341 818	3 846 016	504 197	0,05 %
Reitir fasteignafelag hf	ISK	Reykjavik	419 365	0,06 %	2 664 926	2 648 715	- 16 212	0,03 %
Sagax B	SEK	Stockholm	120 945	0,04 %	27 978 561	33 809 313	5 830 752	0,41 %
Samhallsbygggnadsbolaget I Norden AB	SEK	Stockholm	729 725	0,06 %	18 616 228	3 725 344	- 14 890 884	0,04 %
Wallenstam B	SEK	Stockholm	286 352	0,05 %	15 217 029	15 683 455	466 426	0,19 %
Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	Stockholm	165 256	0,05 %	13 901 855	15 662 389	1 760 534	0,19 %
Sum Eiendom					237 891 346	231 778 596	- 6 112 750	2,78 %
Sum Aksjer					7 586 769 155	8 254 545 782	667 776 628	98,95 %
Futures								
OMXS30 Jan 24 / QCF4	SEK	Stockholm	29 500	0,00 %	-	133 775	133 775	0,00 %
Sum Futures					-	133 775	133 775	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					7 586 769 155	8 254 545 782	667 776 628	98,95 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	133 775	133 775	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					7 586 769 155	8 254 679 558	667 910 403	98,95 %



Vedlegg IV

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

Fond: DNB Norden Indeks

LEI-nummer: 549300M2EPO5330RGV33

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 77.8%

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

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

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

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

med et sosialt mål: %

X med et sosialt mål

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



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

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

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

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

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

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

Periode	Fond	Datakilde
31.12.2023	DNB Norden Indeks	
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	56,45 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

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

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2023, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp*, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

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

positivt bidrag.

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

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

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

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

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

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

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

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

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

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

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

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

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

oppmuntre dem til å forbedre deres rapportering på området.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Negative påvirkninger	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp 2. Karbonavtrykk 3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Aktive eierskapsaktiviteter har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål gjennom stemmegivning og dialoger.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan basert på vår fremoverskuende vurdering. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fler nasjonale selskaper	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om problemet kan føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Per 31.12.23 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	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert et forventningsdokument om menneskerettigheter og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2023.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Novo Nordisk A/S	Health Care	8,5 %	Denmark
Atlas Copco AB	Industrials	4,8 %	Sweden
Investor AB	Financials	3,9 %	Sweden
Volvo AB	Industrials	3,2 %	Sweden
Nordea Bank	Financials	3,1 %	Finland
Vestas Wind Systems A/S	Industrials	2,4 %	Denmark
Equinor ASA	Energy	2,3 %	Norway
DSV Panalpina A/S	Industrials	2,2 %	Denmark
Assa Abloy AB	Industrials	2,0 %	Sweden
Hexagon AB	Information Technology	1,8 %	Sweden



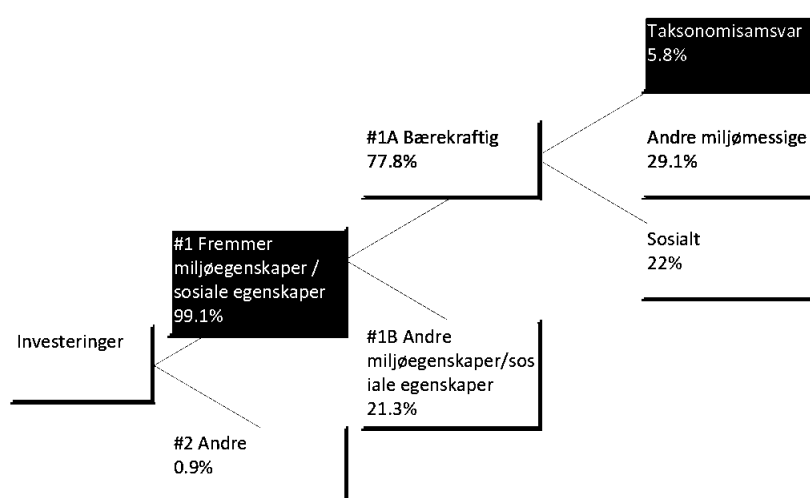
Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2023 hadde fondet en andel på 99.1% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 77.8% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 55.6% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 22% 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, 0.9%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering

beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



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

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

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

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

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



● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Industrials	30,6 %
Financials	19,1 %
Health Care	13,9 %
Materials (*)	7,5 %
Information Technology	6,1 %
Consumer Discretionary (*)	5,4 %
Consumer Staples	4,7 %
Energy (*)	4,7 %
Communication Services	2,9 %
Real Estate	2,8 %
Utilities (*)	1,4 %
Other	0,0 %
Financial	0,0 %

*) eksponering mot fossilt brensel

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



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 5.8%, hvorav 5.5% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.1% bidro til tilpasning til klimaendringer.

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



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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

Nei

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

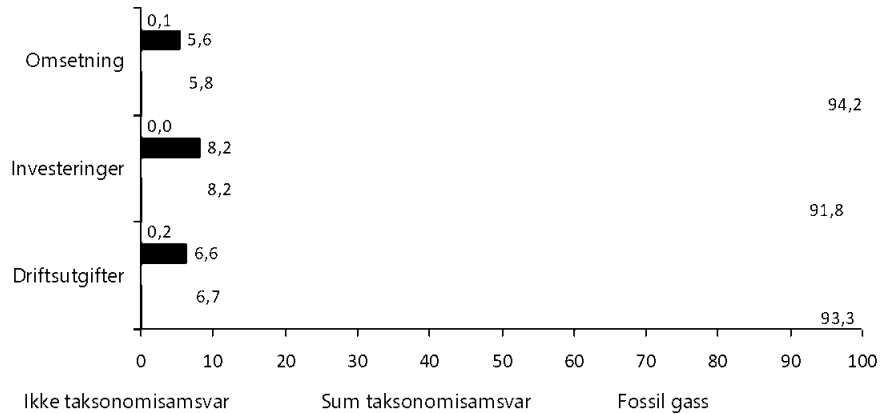
For å være i samsvar med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

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

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

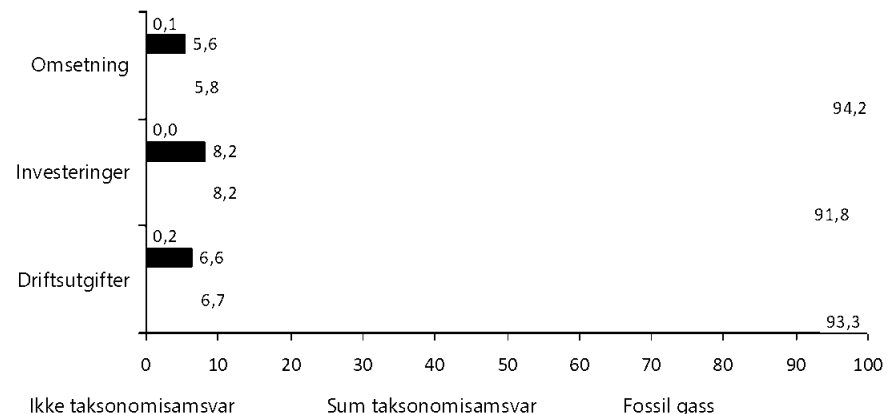
1. Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner*



■ Ikke fossil gass eller kjernekraft ■ Kjernekraft

Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	5,64 %
Omsetning	Kjernekraft	0,14 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	8,21 %
Investeringer	Kjernekraft	0,03 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,55 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,16 %

2. Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner*



■ Ikke fossil gass eller kjernekraft ■ Kjernekraft

Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	5,64 %
Omsetning	Kjernekraft	0,14 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	8,21 %
Investeringer	Kjernekraft	0,03 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,55 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,16 %

* 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 0.6%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 3.3%.

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

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



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

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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 29.1 %. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp* og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.

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



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 22%.



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

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



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

I 2023 stemte vi på 140 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 3305 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 38 forslag, der diverse og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 98% av tiden, mens 2% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest møter i løpet av perioden var eiendomsforvaltning og utvikling med 23 møter.

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

Siden dette er et indeksfond har porteføljevalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har DNB AM hatt investordialoger med 21 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2023, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og hav.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

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

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