



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 912 558 606  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB GLOBAL HIGH GRADE  
Forretningsadresse: c/o DNB Asset Management AS  
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, 13.07.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		184 037 828	74 640 521
Gevinst/tap ved realisasjon		-378 531 151	-379 077 516
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		540 961 155	-137 966 606
Andre porteføljeinntekter		-34 254 179	-30 763 237
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>312 213 653</b>	<b>-473 166 838</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar		7 447 317	8 708 344
Andre kostnader		647 716	331 284
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-8 095 033</b>	<b>-9 039 628</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>304 118 620</b>	<b>-482 206 466</b>
Skattekostnad		-423 291	
<b>Årsresultat</b>		<b>304 541 911</b>	<b>-482 206 466</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Netto utdeling til andelseiere i året		-1 567 934	92
Avsatt til utdeling til andelseiere			172
Overført til/fra opptjent egenkapital		306 109 845	-482 206 730
<b>Sum anvendelse</b>		<b>304 541 911</b>	<b>-482 206 466</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje		6 181 074 825	3 161 700 185
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>6 181 074 825</b>	<b>3 161 700 185</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		48 019 963	29 755 373
Andre fordringer		-251 978	90 330
<b>Sum fordringer</b>		<b>47 767 985</b>	<b>29 845 703</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		309 572 982	185 195 869
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>6 538 415 792</b>	<b>3 376 741 757</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		6 500 747 873	4 699 943 860
Overkurs/underkurs		176 098 837	-880 426 072
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>6 676 846 710</b>	<b>3 819 517 788</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		-139 120 082	-443 661 995
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-139 120 082</b>	<b>-443 661 995</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>6 537 726 628</b>	<b>3 375 855 793</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		689 164	885 964
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>689 164</b>	<b>885 964</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>6 538 415 792</b>	<b>3 376 741 757</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



## Vedlegg IV

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

Fond: DNB Global High Grade

LEI-nummer: 549300BN4YMW7Y2GOD58

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

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

### Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

X Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 5,8%

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

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

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

## Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

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

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	
31.12.2023	DNB Global High Grade	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	2,24 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO <sub>2</sub> e/USDm)	2,39	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	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). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

*\*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 bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

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

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

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

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

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

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

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

*Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og*

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

*OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).*

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

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

Merk at datakvaliteten og dekningsgraden av indikatorene har vært og for tiden er lav. Vi forventer at kvaliteten og dekningsgraden 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 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. Screeningen 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 påvikninger	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp 2. Karbonavtrykk 3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	<p>Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Fondet ekskluderte selskaper med høye klimagassutslipp (scope 1 og 2) (over 3000 tCO<sub>2</sub>e), og porteføljen hadde en lav vektet gjennomsnittlig karbonintensitet (scope 1 og 2) (maks 100 CO<sub>2</sub>e t/USDm inntekter).</p> <p>Aktive eierskapsaktiviteter har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål gjennom dialoger.</p>
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	<p>Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene.</p> <p>Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan basert på vår fremoverskuende vurdering.</p> <p>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.</p>
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fler nasjonale selskaper	<p>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.</p> <p>Per 31.12.23 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.</p>
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	<p>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.</p> <p>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.</p>
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	<p>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.</p> <p>Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.</p>



16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket      Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.



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

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

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
United States Treasury Note/Bond	Government	17,7 %	United States
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Government	7,9 %	Germany
United Kingdom Gilt	Government	3,9 %	United Kingdom
European Investment Bank	Government	2,7 %	
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Financial	1,7 %	Germany
Sparebanken 1 Østlandet	Financial	1,7 %	Norway
European Union	Government	1,6 %	Luxembourg
EUROSAIL	Mortgage Securities	1,6 %	
Teachers Insurance and Annuity	Financial	1,5 %	
Corp Andina De Fomento	Government	1,1 %	

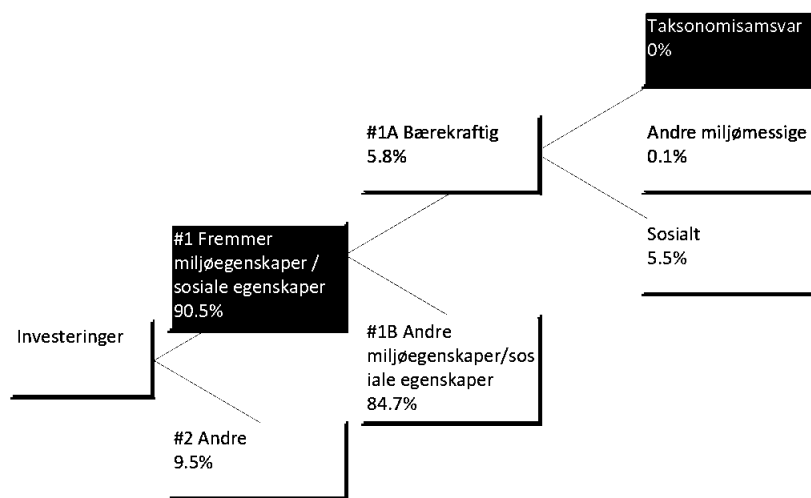


## Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2023 hadde fondet en andel på 90.5% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 5.8% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 0.4% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 5.5% 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 9.5%, var investert i kontanter (#2 Annet).

## Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

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



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

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

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

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

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



## ● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Government	48,5 %
Financial (*)	17,8 %
Mortgage Securities	16,0 %
Consumer, Non-cyclical	3,3 %
Asset Backed Securities	2,6 %
Utilities	1,1 %
Technology	0,6 %
Communications	0,4 %
Industrial (*)	0,3 %

\*) eksponering mot fossilt brensel

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



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%, hvorav 0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0% 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.

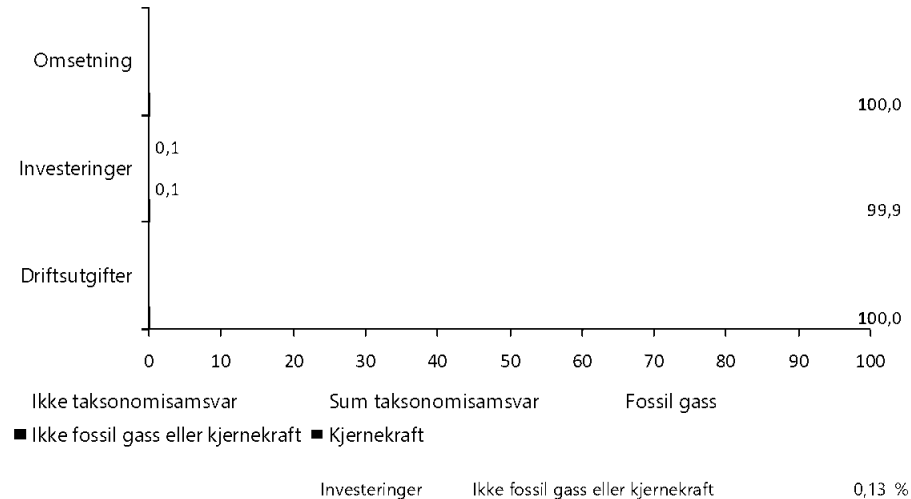
For å være i samsvar med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

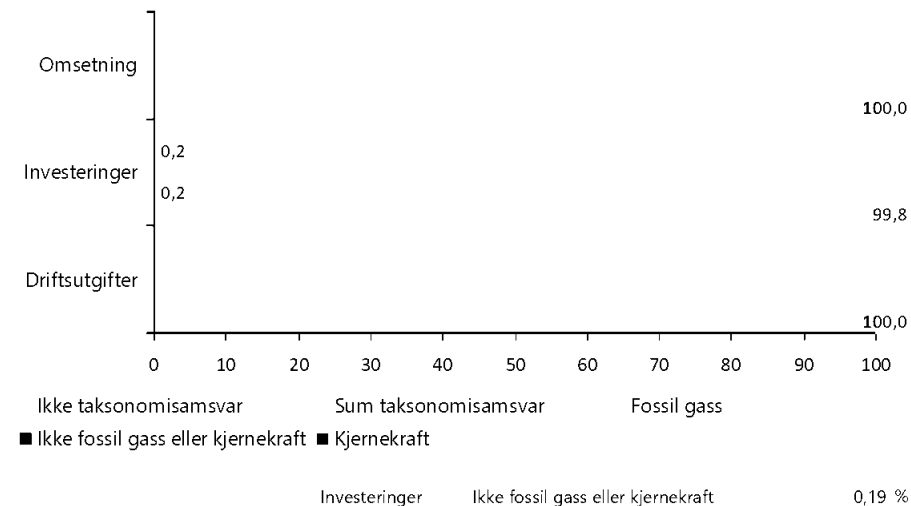
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

**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\*



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



\* 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%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.

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

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



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

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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 0.1 %. 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 5.5%.



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

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



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



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

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



## Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

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

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



## Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2023

### Organisering

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

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

### Markedsutvikling

#### Sterk avkastning forårsaket av svakere makrotall

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

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

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

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

### Avkastningsresultater

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

### Endringer i verdipapirfondene

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

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

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





## Risikostyring og organisering av denne

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

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

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

## Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

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

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

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

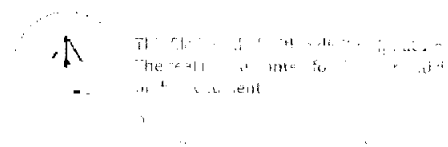
Viktige virkemidler i arbeidet er integrering av miljø, sosiale forhold og eierstyring i investeringsprosessene, standardsetting, eksklusjoner og aktiv eierskapsutøvelse ved dialog og stemmegivning.

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

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

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

2





DNB Confidential

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

#### Store innløsninger

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

#### Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

Oslo 15. februar 2024

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

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

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

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

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

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

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

3



Brønnøysundregistrene  
Postboks 4404  
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 oppfylder fondsregnskapene for verdipapirfondene gjeldende lovkrav og gir et rettvise bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2023 og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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

### Grunnlag for konklusjon

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



Building a better  
working world

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

## Øvrig informasjon

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

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

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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



Building a better  
working world

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

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

Oslo, 29. april 2024  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kristian Dalby  
statsautorisert revisor

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



# PENNEO

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

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

## Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

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

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-04-29 21:57:42 UTC



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

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

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



DNB Global High Grade

Avkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

Avkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global High Grade A	4,56 %									
DNB Global High Grade B	4,72 %	-16,07 %	-0,91 %	7,04 %	6,08 %	0,78 %	2,27 %	4,65 %	2,96 %	
DNB Global High Grade L										

Menavkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global High Grade A	0,61 %									
DNB Global High Grade B	0,77 %	-0,92 %	1,58 %	-0,02 %	-0,11 %	-0,22 %	0,62 %	1,16 %	0,49 %	
DNB Global High Grade L										

Volatilitet	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global High Grade A	6,76 %									
DNB Global High Grade B	6,76 %	7,14 %	2,91 %	6,12 %	3,72 %	2,28 %	2,77 %	3,71 %	3,47 %	
DNB Global High Grade L										

Tracking error	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global High Grade A	0,78 %									
DNB Global High Grade B	0,78 %	0,84 %	0,99 %	1,79 %	0,76 %	0,49 %	0,54 %	0,73 %	0,51 %	
DNB Global High Grade L										



DNB Global High Grade	Fondets regnskap og noter	Rentefond
<b>Resultatregnskap</b>	<b>2 023</b>	<b>2 022</b>
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	184 037 828	74 640 521
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 378 531 151	- 379 077 516
Urealisert kursgevinst/kurstap	540 961 155	- 137 966 606
Andre porteføljeinntekter	- 34 254 178	- 30 763 236
<b>Porteføljerultat</b>	<b>312 213 653</b>	<b>- 473 166 838</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 7 447 317	- 8 708 345
Andre kostnader	- 647 716	- 331 284
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>- 8 095 033</b>	<b>- 9 039 629</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>304 118 620</b>	<b>- 482 206 466</b>
Skattekostnad	423 291	-
<b>Årsresultat</b>	<b>304 541 911</b>	<b>- 482 206 466</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 1 567 934	92
Avsatt til andelseierne	-	171
Overført til/fra opptjent egenkapital	306 109 845	- 482 206 730
<b>Sum anvendt</b>	<b>304 541 911</b>	<b>- 482 206 466</b>
<b>Balanseregnskap</b>	<b>2 023</b>	<b>2 022</b>
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	6 181 074 825	3 161 700 185
Opptjente, ikke mottatte inntekter	48 019 963	29 755 373
Andre fordringer	- 251 977	90 330
Bankinnskudd	309 572 982	185 195 869
<b>Sum eiendeler</b>	<b>6 538 415 793</b>	<b>3 376 741 757</b>
<b>Egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	6 500 747 873	4 699 943 860
Overkurs/underkurs	176 098 837	- 880 426 072
Opptjent egenkapital	- 139 120 083	- 443 661 994
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6 537 726 628</b>	<b>3 375 855 793</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld	689 165	885 963
<b>Sum gjeld</b>	<b>689 165</b>	<b>885 963</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>6 538 415 792</b>	<b>3 376 741 757</b>



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### **Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:**

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

### **Fastsettelse av virkelig verdi:**

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

### **Transaksjonskostnader:**

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

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

### **Ekstraordinære kostnader:**

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

### **Behandling av utdeling til andelseierene:**

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

### **Finansiell markedsrisiko:**

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

### **Finansielle derivater:**

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

### **Utlån av verdipapirer:**

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner 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 Global High Grade

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 Global High Grade	Fondets regnskap og noter	Rentefond
<b>Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader</b>		
Omløpshastighet (%)		53
Depotkostnader		116 761
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
<b>Note 3. Endring av egenkapitalen</b>		
		<b>2 023</b>
Egenkapital 01.01.2023		3 375 855 793
Tegning av andeler		10 006 735 987
Innløsning av andeler		-7 150 974 998
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		306 109 845
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>		<b>6 537 726 628</b>
<b>Note 6. Skatt</b>		
		<b>2 023</b>
<b>Beregning av skattegrunnlag</b>		
Resultat før skattekostnad		304 118 620
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 540 775 027
<b>Skattemessig resultat</b>		<b>- 236 656 407</b>
Netto utdelt til andelseierne i året		1 567 934
Avsatt til utdeling til andelseierne		-
<b>Skattegrunnlag</b>		<b>- 235 088 473</b>



DNB Global High Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 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 Global High Grade

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Antall andeler og innløsningskurs**

Innløsningskurs per andel	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global High Grade A	1 015	971								
DNB Global High Grade B	752	718	856	885	870	820	873	871	967	1 076
DNB Global High Grade D	1 018									
DNB Global High Grade E	1 018									
DNB Global High Grade F	1 018									
DNB Global High Grade G	1 019									
DNB Global High Grade L	1 020									

Antall andeler	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global High Grade A	43 110	100								
DNB Global High Grade B	315 626	4 699 844	2 768 355	3 321 467	1 882 057	1 215 088	1 139 482	1 065 863	916 537	2 094 855
DNB Global High Grade D	1 177									
DNB Global High Grade E	147 503									
DNB Global High Grade F	3 884 156									
DNB Global High Grade G	1 325 145									
DNB Global High Grade L	784 030									

Fondets verdi	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Global High Grade A	43 774 211	97 285								
DNB Global High Grade B	237 394 294	3 375 758 568	2 369 025 437	2 938 134 983	1 636 679 728	996 074 481	994 986 043	928 870 688	886 537 681	2 253 552 979
DNB Global High Grade D	1 198 315									
DNB Global High Grade E	150 182 259									
DNB Global High Grade F	3 955 811 434									
DNB Global High Grade G	1 349 972 977									
DNB Global High Grade L	799 393 137									

**Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global High Grade A	NOK	-	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen				
DNB Global High Grade B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				
DNB Global High Grade D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				
DNB Global High Grade E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen				
DNB Global High Grade F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				
DNB Global High Grade G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,12% i årlig honorar	Ingen				
DNB Global High Grade L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen				



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 912558606

DNB Global High Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsværdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
<b>Industri</b>										
MTR Corporation Cl LTD 2.5.02.11.2026	USD	Stuttgart	2 000 000	0,33 %	15 815 694	19 227 381	2 411 687	0,29 %	02.11.2026	100 %
<b>Sum Industri</b>					<b>15 815 694</b>	<b>19 227 381</b>	<b>2 411 687</b>	<b>0,29 %</b>		
<b>Dagligvare</b>										
AARP 7.5.01.05.2031	USD	New York	5 000 000	4,00 %	60 907 268	57 233 971	-3 673 297	0,88 %	01.05.2031	100 %
Abbott Ireland Financing 1.5.27.09.2026	EUR	Zürich	2 000 000	0,18 %	22 239 422	21 670 765	-568 657	0,33 %	27.09.2026	20 %
Colgate-Palmolive Co 7.6.19.05.2025	USD	New York	3 225 000	2,48 %	32 534 712	34 235 804	1 701 092	0,52 %	19.05.2025	100 %
Johnson and Johnson 1.3.01.09.2030	USD	New York	1 000 000	0,06 %	8 915 103	8 534 444	-380 659	0,13 %	01.09.2030	100 %
Kaiser Foundation Hospit 3.15.01.05.2027	USD	New York	3 500 000	0,61 %	33 002 585	34 082 631	1 080 046	0,52 %	01.05.2027	100 %
Korea Expressway Corp 3.1.08.05.2026	USD	Singapore	4 000 000	4,00 %	38 524 183	38 523 414	-769	0,59 %	08.05.2026	100 %
Roche Holdings Inc 5.489 13.11.2030	USD	New York	2 000 000	0,16 %	21 698 997	21 453 104	-245 894	0,33 %	13.11.2030	100 %
<b>Sum Dagligvare</b>					<b>217 822 269</b>	<b>215 734 132</b>	<b>-2 088 137</b>	<b>3,30 %</b>		
<b>Stat og kommune</b>										
Beaumont Independent School District 5.81 15.02.20	USD	New York	3 500 000	10,56 %	36 918 331	35 603 350	-1 314 980	0,54 %	15.02.2038	20 %
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.3.15.02.2033	EUR	Frankfurt	20 000 000	0,40 %	222 854 797	230 066 631	7 211 834	3,52 %	15.02.2033	0 %
Caribbean Development Bk 4.3.75 09.11.2027	USD	Luxembourg City	5 000 000	1,67 %	37 881 124	39 751 035	1 869 910	0,61 %	09.11.2027	0 %
Central American Bank 2.06.05.2025	USD	Luxembourg City	6 500 000	0,88 %	60 976 112	64 304 958	3 328 846	0,98 %	05.05.2025	20 %
City of New York TMBL-SER D3 2.22 01.03.2035	USD	New York	3 000 000	7,30 %	26 312 397	23 670 164	-2 642 233	0,36 %	01.03.2035	20 %
City of Torrance CA 2.972 01.10.2033	USD	New York	2 900 000	17,44 %	25 442 902	24 816 802	-626 100	0,38 %	01.10.2033	20 %
City of Torrance CA 3.703 01.10.2039	USD	New York	3 000 000	2,71 %	27 317 790	26 149 485	-1 168 305	0,40 %	01.10.2039	20 %
Colorado St Hsg and Fin Auth 5.22 01.11.2038	USD	New York	3 670 000	10,07 %	39 735 014	37 486 512	-2 248 502	0,57 %	01.11.2038	20 %
Corp Andina De Fomento 1.625 03.06.2025	EUR	London	3 000 000	0,43 %	29 605 552	32 717 167	3 111 615	0,50 %	03.06.2025	100 %
Corp Andina De Fomento 4.5 07.03.2028	EUR	London	3 000 000	0,30 %	32 953 519	35 132 958	2 179 439	0,54 %	07.03.2028	0 %
Deutschland 0 15.08.2050	EUR	Frankfurt	5 000 000	0,08 %	29 448 009	31 434 220	1 986 211	0,48 %	15.08.2050	0 %
European Investment Bank 0 13.03.2026	EUR	Frankfurt	11 500 000	0,43 %	114 954 881	122 359 497	7 404 616	1,87 %	13.03.2026	0 %
European Investment Bank 0.375 15.05.2026	EUR	Luxembourg City	5 000 000	1,00 %	50 221 977	53 489 779	3 267 803	0,82 %	15.05.2026	0 %
European Union 0 04.03.2026	EUR	Luxembourg City	10 000 000	0,13 %	96 752 502	106 665 441	9 912 939	1,63 %	04.03.2026	0 %
France [Govt of] 0 25.05.2032	EUR	Paris	5 000 000	0,09 %	43 575 564	45 881 958	2 306 394	0,70 %	25.05.2032	0 %
German Treasury Bill 0 15.08.2030	EUR	Frankfurt	25 000 000	0,38 %	243 501 231	248 195 157	4 693 926	3,80 %	15.08.2030	0 %
Honolulu City and County 2.504 01.07.2038	USD	New York	2 805 000	9,69 %	21 249 145	21 777 798	528 653	0,33 %	01.07.2038	20 %
Massachusetts St Hsg Fin AGY 5.836 01.12.2042	USD	New York	3 000 000	9,18 %	33 000 139	31 118 182	-1 881 957	0,48 %	01.12.2042	20 %
Miami-Dade City Fl Wtr and Sew Revenue 3.49 01.10.20	USD	New York	3 000 000	0,93 %	30 105 640	25 479 179	-4 626 462	0,39 %	01.10.2042	20 %
Minnesota St Hsg Fin Agy 5.598 01.07.2038	USD	New York	2 145 000	12,02 %	21 946 161	22 458 103	511 942	0,34 %	01.07.2038	20 %
Missouri St Highway and Transport 5.533 01.05.2029	USD	New York	4 350 000	4,09 %	47 660 951	45 715 548	-1 945 403	0,70 %	01.05.2029	20 %
Nevada St Hsg Dev Sf Mlge Reve 5.455 01.10.2038	USD	New York	5 000 000	33,22 %	55 441 891	51 568 461	-3 873 430	0,79 %	01.10.2038	20 %
New York N Y City Transitional Fin Auth Rev 3.9 08	USD	New York	3 000 000	0,96 %	30 654 475	28 991 396	-1 663 080	0,44 %	01.08.2031	20 %
New York St Dormitory Authority 3.998 01.07.2039	USD	New York	2 670 000	2,31 %	27 098 407	25 259 621	-1 838 786	0,39 %	01.07.2039	20 %
New York St Urban Dev Corp Revenue 2.55 15.03.2039	USD	New York	2 000 000	4,69 %	21 490 355	18 494 647	-2 995 708	0,28 %	15.03.2039	20 %
Pennsylvania St Hsg Fin Agy Sf 5.471 01.10.2043	USD	New York	5 790 000	33,27 %	62 428 127	58 859 305	-3 568 823	0,90 %	01.10.2043	20 %
Province of Quebec 0.25 05.05.2031	EUR	Luxembourg City	4 520 000	0,15 %	39 547 108	42 378 871	2 831 763	0,65 %	05.05.2031	20 %
San Francisco Ca City and Cnty 5 15.06.2045	USD	New York	5 000 000	41,32 %	51 770 419	50 045 157	-1 725 262	0,77 %	15.06.2045	0 %
San Jose Ca Fing Auth 2.762 01.05.2036	USD	New York	5 000 000	0,02 %	44 573 155	40 226 525	-4 346 630	0,62 %	01.05.2036	20 %
Texas St Dept Of Hsg and Cmnty A 6.024 01.07.2048	USD	New York	4 500 000	43,35 %	48 130 038	46 835 306	-1 294 733	0,72 %	01.07.2048	20 %
Tx Transprrn Commisn St Highway Fund 5.178 01.0	USD	New York	5 000 000	0,42 %	62 411 167	51 996 057	-10 415 100	0,80 %	01.04.2030	100 %
United Kingdom Gilt 1 31.01.2032	GBP	London	20 000 000	0,89 %	208 796 978	214 678 637	5 881 659	3,28 %	31.01.2032	0 %
United Kingdom Gilt 1.5 31.07.2053	GBP	London	5 000 000	0,08 %	33 984 557	36 103 867	2 119 310	0,55 %	31.07.2053	0 %
US Treasury N/B 1.5 31.01.2025	USD	New York	25 000 000	0,06 %	240 739 235	245 065 770	4 326 534	3,75 %	31.01.2025	0 %
US Treasury N/B 1.5 31.10.2024	USD	New York	30 000 000	0,07 %	301 091 010	296 459 166	-4 631 844	4,53 %	31.10.2024	0 %
US Treasury N/B 3.25 30.06.2027	USD	Munich	40 000 000	0,09 %	405 622 047	397 119 609	-8 502 438	6,07 %	30.06.2027	0 %
US Treasury N/B 4 28.02.2030	USD	Frankfurt	20 000 000	0,06 %	208 927 260	204 232 713	-4 694 546	3,12 %	28.02.2030	0 %
Virginia St Hsg Deb Auth Cmwtk 6.241 01.11.2038	USD	New York	2 750 000	12,07 %	30 519 672	29 564 850	-954 822	0,45 %	01.11.2038	20 %
<b>Sum Stat og kommune</b>					<b>3 145 639 637</b>	<b>3 142 153 890</b>	<b>-3 485 747</b>	<b>48,06 %</b>		
<b>Finans</b>										
Banco Bilbao Vizcaya Arg 3.125 17.07.2027	EUR	Madrid	5 000 000	0,33 %	53 935 719	56 689 294	2 753 575	0,87 %	17.07.2027	10 %
Broadgate Financing PLC 4.999 05.10.2031	GBP	London	1 620 000	0,44 %	21 902 029	20 579 639	-1 322 390	0,31 %	05.10.2031	100 %
Central Storage Trust 4.823 01.02.2038	USD	New York	5 000 000	2,03 %	41 771 296	38 556 139	-3 215 156	0,59 %	01.02.2038	100 %
Cme Group Inc 3.75 15.06.2028	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 361 414	9 943 751	582 336	0,15 %	15.06.2028	100 %
Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025	USD	Luxembourg City	750 000	5,36 %	9 166 371	9 484 078	317 707	0,08 %	27.07.2025	20 %
Cooperative Rabobank UA 4.05 17.01.2030	EUR	Amsterdam	3 000 000	30,00 %	38 316 624	34 528 842	-3 787 782	0,53 %	17.01.2030	20 %
Dnb Bank Asa VAR 10.08.2026	EUR	Dublin	5 000 000	0,67 %	64 460 017	62 465 149	-1 994 868	0,96 %	10.06.2026	20 %
Euroclear Investments SA 1.5 11.04.2030	EUR	Dublin	4 000 000	1,33 %	37 779 729	41 204 182	3 424 453	0,63 %	11.04.2030	100 %
Guardian Life Glob Fund 3.246 29.03.2027	USD	New York	5 000 000	1,43 %	48 983 372	48 607 719	-375 653	0,74 %	29.03.2027	100 %
HSBC Bank Plc VAR 28.09.2024 CALL 28.09.2021	USD	London	2 000 000	0,52 %	18 466 318	20 379 443	1 913 125	0,31 %	28.09.2024	20 %
Icraea Banca Spa 4 08.11.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,60 %	35 437 587	34 606 249	-831 337	0,53 %	08.11.2027	10 %
Investor AB 7.5 04.04.2033	SEK	London	30 000 000	5,45 %	46 450 222	38 530 058	-7 920 164	0,59 %	04.04.2033	100 %
KfW 2 15.11.2029	EUR	Luxembourg City	10 000 000	0,25 %	104 059 778	109 613 661	5 553 883	1,68 %	15.11.2029	0 %
MassMutual Global Funding II 2.75 22.06.2024	USD	New York	2 000 000	0,27 %	14 858 123	20 049 180	5 191 057	0,31 %	22.06.2024	100 %
Met Life Glob Funding I 5.15 28.03.2033	USD	New York	2 000 000	0,20 %	21 041 911	20 705 441	-336 470	0,32 %	28.03.2033	100 %
MetLife Global Funding I 0.375 09.04.2024	EUR	Dublin	2 000 000	0,20 %	20 392 609	22 225 632	1 833 023	0,34 %	09.04.2024	100 %
National Australia Bank 3.375 14.01.2026	USD	New York	750 000	0,10 %	7 434 827	7 425 899	-89	0,11 %	14.01.2026	20 %
National Secs Clearing 5.1 21.11.2027	USD	New York	4 000 000	0,67 %	40 418 317	41 476 691	1 058 375	0,63 %	21.11.2027	100 %
New York Life Global Funding 2.9 17.01.2024	USD	New York	2 000 000	0,27 %	17 457 444	20 305 103	2 847 659	0,31 %	17.01.2024	100 %
New York Life Insurance 5.875 15.05.2033	USD	New York	5 000 000	0,50 %	52 847 704	53 926 767	1 079 063	0,82 %	15.05.2033	100 %
NIBC Bank NV 0.01 15.10.2029	EUR	Amsterdam	5 800 000	1,16 %	51 728 913	55 620 149	3 891 236	0,85 %	15.10.2029	10 %
Nordea Bank Abp 0.75 28.08.2025	USD	New York	3 000 000	0,30 %	26 752 728	28 456 271	1 703 543	0,44 %	28.08.2025	20 %
Pacific Life GF II FRN 04.06.2026	USD	New York	4 500 000	1,50 %	43 138 697	45 379 831	2 241 134	0,59 %	04.06.2026	20 %
Pacific Life GF II 1.45 20.01.2028	USD	New York	1 350 000	0,23 %	10 301 793	11 947 201	1 645 408	0,18 %	20.01.2028	100 %
Sparebank 1 St Bank Asa 3.75 23.11.2027	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20 %	23 401 894	22 845 790	-556 104	0,35 %	23.11.2027	20 %
Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	1,00 %	51 123 133	54 608 263	3 485 130	0,84 %	30.09.2024	20 %
Sparebank 1 Østlandet 1.75 27.04.2027	EUR	Luxembourg City	5 000 000	1,00 %	48 375 166	53 417 420	5 042 254	0,82 %	27.04.2027	20 %
Teachers Insur and Annuity VAR 15.09.2054	USD	New York	7 939 000							



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 912558606

DNB Global High Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

EHMU 2007-1 M2 FRN 15.06.2044	GBP	Dublin	4 000 000	29,30%	44 417 141	46 591 307	2 174 166	0,71 %	15.06.2044	100 %
E-Mac Program B.V FRN 25.04.2048	EUR	Dublin	6 600 000	19,71%	10 669 963	9 755 711	- 914 252	0,15 %	25.04.2048	100 %
ESAIL 2001-2K B1C FRN 13.03.2045	GBP	Dublin	5 250 000	35,00%	59 146 314	63 200 158	4 053 844	0,97 %	13.03.2045	20 %
ESAIL 2007-2X C1A FRN 13.03.2045	EUR	Dublin	4 000 000	13,25%	41 220 380	39 680 711	- 1 539 669	0,61 %	13.03.2045	100 %
ESAIL 2007-4X B1A FRN 13.06.2045	GBP	Dublin	12 000 000	23,08%	52 508 648	55 575 093	3 066 444	0,85 %	13.06.2045	100 %
EURO 37X A FRN 02.05.2030	GBP	London	3 000 000	2,15%	25 926 811	28 459 237	2 532 426	0,44 %	02.05.2030	100 %
FORMIT 2022-1 C FRN 28.07.2047	GBP	Dublin	4 957 000	45,24%	68 043 151	63 125 432	- 4 917 719	0,97 %	28.07.2047	100 %
FRCS7 2021-1X GBA FRN 22.11.2025	GBP	Dublin	1 000 000	2,22%	11 628 339	12 290 147	661 808	0,19 %	22.11.2025	100 %
Fsq 2021-1gx agni	GBP	Dublin	5 000 000	0,00%	21 663 296	21 797 299	134 002	0,33 %	15.12.2067	100 %
GSM5 2013-PIEMB A VAR 05.03.2033	USD	New York	2 540 000	1,67%	23 797 314	20 315 292	- 3 482 023	0,31 %	01.03.2033	20 %
GSM5 2014 - GCG4 AS Mge4 4.162.10.09.2047	USD	New York	3 000 000	6,21%	28 934 016	28 758 200	- 175 816	0,44 %	10.09.2047	100 %
GSM5 2018-3PCK FRN 15.09.2031	USD	New York	6 340 000	3,19%	22 266 952	23 984 941	1 717 989	0,37 %	15.09.2031	100 %
GSM5 2021-ROSS A FRN 15.05.2025	USD	New York	2 000 000	0,91%	19 121 030	18 020 157	- 1 100 873	0,28 %	15.05.2025	20 %
KNDL 2019-KNSQ A FRN 15.05.2035	USD	New York	2 000 000	0,76%	18 664 016	20 261 385	1 597 369	0,31 %	15.05.2035	100 %
Last Mile Logi Pan Euro FRN 17.08.26	EUR	Dublin	3 000 000	1,25%	31 144 422	32 268 781	1 124 359	0,49 %	17.08.2026	100 %
Mortgage Funding Plc FRN 13.03.2046	GBP	London	3 000 000	4,00%	40 441 039	38 367 625	- 2 073 414	0,59 %	13.03.2046	100 %
MSDB 2017-712F A VAR 11.07.2039	USD	New York	2 000 000	0,99%	18 060 370	17 801 703	- 258 666	0,27 %	11.07.2039	100 %
Queens Center Mortgage Trust 3.275 11.01.2037	USD	New York	5 000 000	1,25%	51 588 325	47 740 393	- 3 847 932	0,73 %	11.01.2037	100 %
Resimac FRN 13.09.2058	AUD	Melbourne	2 500 000	5,75%	18 068 415	17 569 055	- 499 350	0,27 %	13.09.2058	100 %
SFAVE 2015-5AVE A2B 3.872 05.01.2043	USD	New York	2 000 000	0,44%	18 386 951	14 711 865	- 3 675 085	0,23 %	05.01.2043	100 %
SGSHR 1X FRN 17.11.2030	GBP	Dublin	3 000 000	17,05%	40 606 665	37 163 731	- 3 442 934	0,57 %	17.11.2030	100 %
TMSQ 2014-1500 A 3.568 10.10.2036	USD	New York	1 500 000	0,64%	13 757 430	13 410 843	- 346 588	0,21 %	10.10.2036	100 %
Tower Bridge Funding 2021-2 PLC FRN 20.11.2063	GBP	London	1 000 000	0,39%	5 400 249	5 875 631	475 382	0,09 %	20.11.2063	100 %
WFCCM 2018-AUS B FRN 17.08.2035	USD	New York	2 500 000	4,70%	25 244 796	23 181 410	- 2 063 386	0,35 %	17.08.2035	100 %
<b>Sum Kredittforetak</b>					<b>1 073 139 205</b>	<b>1 040 420 373</b>	<b>- 32 718 832</b>	<b>15,91 %</b>		
<b>Teknologi</b>										
Apple Inc 1.65 08.02.2031	USD	New York	1 000 000	0,04%	7 928 354	8 568 364	640 010	0,13 %	08.02.2031	100 %
APPLE INC 3.25 08.08.2029	USD	New York	3 000 000	0,30%	28 288 332	29 141 476	853 145	0,45 %	08.08.2029	100 %
<b>Sum Teknologi</b>					<b>36 216 685</b>	<b>37 709 841</b>	<b>1 493 155</b>	<b>0,98 %</b>		
<b>Telekommunikasjon</b>										
NBN Co Ltd 4.125 15.03.2029	EUR	Singapore	2 000 000	0,27%	23 876 948	23 413 894	- 463 054	0,36 %	15.03.2029	100 %
<b>Sum Telekommunikasjon</b>					<b>23 876 948</b>	<b>23 413 894</b>	<b>- 463 054</b>	<b>0,36 %</b>		
<b>Industrivarer</b>										
PSandif Wilfrine Recovery 4.72 01.05.2037	USD	New York	3 000 000	0,50%	30 549 199	30 158 164	- 391 035	0,46 %	01.05.2037	100 %
United Elec Securitization 5.516 01.12.2050	USD	New York	4 000 000	2,07%	43 160 792	42 663 162	- 497 630	0,65 %	01.12.2050	100 %
<b>Sum Industrivarer</b>					<b>73 709 991</b>	<b>72 761 325</b>	<b>- 948 666</b>	<b>1,11 %</b>		
<b>Annen industri</b>										
ANDRI 2019-SP B FRN 25.12.2035	EUR	New York	357 773	1,19%	10 533 588	4 011 705	- 6 521 882	0,06 %	25.12.2035	100 %
ANDRI 2019-SP C FRN 25.12.2035	EUR	Madrid	313 052	0,57%	6 105 988	3 501 689	- 2 604 299	0,05 %	25.12.2035	100 %
Brighte Capital Pty Ltd FRN 16.05.2033	AUD	Melbourne	15 000 000	17,47%	63 304 153	61 926 025	- 1 378 129	0,95 %	16.05.2033	100 %
FCAT 2022-1 C	USD	New York	3 000 000	8,09%	29 828 681	28 763 500	- 1 065 181	0,44 %	15.03.2028	100 %
Plenti PI-Green ABS Trust FRN 11.01.2030	AUD	Melbourne	2 000 000	3,08%	3 963 772	4 091 086	127 314	0,06 %	11.01.2030	100 %
Zip Master Trust FRN 10.04.2033	AUD	Melbourne	4 000 000	1,39%	27 339 472	27 580 373	240 901	0,42 %	10.04.2033	20 %
Zip Master Trust FRN 10.09.2033	AUD	Melbourne	6 000 000	1,42%	40 071 243	40 746 882	675 639	0,62 %	10.09.2033	100 %
<b>Sum Annen industri</b>					<b>181 146 896</b>	<b>170 621 260</b>	<b>- 10 525 636</b>	<b>2,61 %</b>		
<b>Sum Rentepapirer</b>					<b>5 908 168 935</b>	<b>5 877 301 081</b>	<b>- 30 867 854</b>	<b>89,90 %</b>		
<b>Futures</b>										
Australia 10 Yr 0% Bond Future Mar 24 / XMH4	AUD	Sydney	22 800 000	0,00%	-	- 926 531	- 926 531	-0,01 %		
Bobl Mar 24 / DEH4	EUR	Frankfurt	12 000 000	0,00%	-	- 511 563	- 511 563	-0,01 %		
Bund Mar 24 / RXH4	EUR	Frankfurt	15 000 000	0,00%	-	- 1 834 224	- 1 834 224	-0,03 %		
Canada 10 Yr Bond Future Mar 24 / CNH4	CAD	Montreal	27 900 000	0,00%	-	64 465	64 465	0,00 %		
Euro Bund 30Y Bund Mar 24 / UBH4	EUR	Frankfurt	8 500 000	0,00%	-	- 2 498 359	- 2 498 359	-0,04 %		
Long Bond (CBT) Mar 2024 / USH4	USD	Chicago	9 000 000	0,00%	-	- 171 377	- 171 377	0,00 %		
Long Gilt Mar 24 / GH4	GBP	-	20 100 000	0,00%	-	- 1 899 638	- 1 899 638	-0,03 %		
Schatz Mar 24 / DUH4	EUR	Frankfurt	33 400 000	0,00%	-	- 243 554	- 243 554	0,00 %		
Swedish Government 10 Futures 2024-03-20 / BUOH4	SEK	Stockholm	- 37 000 000	0,00%	-	140 161	140 161	0,00 %		
US Ultra Bond (CBT) Mar 2024 / WNH4	USD	Chicago	8 000 000	0,00%	-	- 431 617	- 431 617	-0,01 %		
10Y Treasury Note Mar 24 / TYH4	USD	Chicago	2 200 000	0,00%	-	-	-	0,00 %		
2 Yr Treasury Note Mar 24 / TUH4	USD	Chicago	86 000 000	0,00%	-	545 869	545 869	0,01 %		
5 Yr Treasury Note Mar 24 / VUH4	USD	Chicago	54 000 000	0,00%	-	471 291	471 291	0,01 %		
<b>Sum Futures</b>						<b>- 7 295 077</b>	<b>- 7 295 077</b>	<b>-0,11 %</b>		
<b>Derivater</b>										
FX forward AUD/NOK	NCK	-	10 379 366	0,00%	-	197 541	197 541	0,00 %		
FX forward CAD/NOK	CAD	-	15 521 897	0,00%	-	399 670	399 670	0,01 %		
FX forward EUR/NOK	EUR	-	105 720 945	0,00%	-	4 569 020	4 569 020	0,07 %		
FX forward GBP/NOK	GBP	-	43 907 154	0,00%	-	1 682 769	1 682 769	0,03 %		
FX forward SEK/NOK	NCK	-	62 304	0,00%	-	44 758	44 758	0,00 %		
FX forward USD/NOK	NCK	-	154 700 172	0,00%	-	8 742 391	8 742 391	0,13 %		
FX swap AUD/NOK	NCK	-	134 966 099	0,00%	-	2 356 341	2 356 341	0,04 %		
FX swap EUR/NOK	NCK	-	1 533 818 405	0,00%	-	61 644 024	61 644 024	0,94 %		
FX swap EUR/USD	USD	-	- 362 276	0,00%	-	1 185 266	1 185 266	0,02 %		
FX swap GBP/NOK	NCK	-	700 341 829	0,00%	-	27 898 690	27 898 690	0,43 %		
FX swap GBP/USD	USD	-	- 7 449	0,00%	-	22 008	22 008	0,00 %		
FX swap SEK/NOK	SEK	-	1 028 000	0,00%	-	677 519	677 519	0,01 %		
FX swap USD/CAD	CAD	-	29 359	0,00%	-	29 953	29 953	0,00 %		
FX swap USD/NOK	NCK	-	3 129 531 310	0,00%	-	201 605 381	201 605 381	3,08 %		
FX swap USD/SEK	USD	-	497 178	0,00%	-	43 951	43 951	0,00 %		
<b>Sum Derivater</b>						<b>311 099 283</b>	<b>311 099 283</b>	<b>4,76 %</b>		
<b>Verdipapirer</b>										
<b>Sum Rentepapirer</b>					<b>5 908 168 935</b>	<b>5 877 301 081</b>	<b>- 30 867 854</b>	<b>89,90 %</b>		
<b>Verdipapirer</b>										
<b>Sum Futures</b>						<b>- 7 295 077</b>	<b>- 7 295 077</b>	<b>-0,11 %</b>		
<b>Verdipapirer</b>										
<b>Sum Derivater</b>						<b>311 099 283</b>	<b>311 099 283</b>	<b>4,76 %</b>		
<b>Verdipapirer</b>										
<b>Sum Verdipapirer</b>					<b>5 908 168 935</b>	<b>6 181 105 286</b>	<b>272 936 351</b>	<b>94,55 %</b>		