



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 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		177 866 653	115 577 095
Gevinst/tap ved realisasjon		-250 308 281	-311 851 066
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		532 696 489	-235 114 137
Andre porteføljeinntekter		-188 521 582	20 661 006
Porteføljeresultat		271 733 279	-410 727 102
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		5 061 011	9 962 056
Andre kostnader		562 552	277 700
Forvaltningsresultat		-5 623 563	-10 239 756
Resultat før skattekostnad		266 109 716	-420 966 858
Årsresultat		266 109 716	-420 966 858
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		37 301	-5 079 613
Avsatt til utdeling til andelseiere			198
Overført til/fra opptjent egenkapital		266 072 415	-415 887 443
Sum anvendelse		266 109 716	-420 966 858



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		4 081 222 490	4 631 020 553
Sum verdipapirportefølje		4 081 222 490	4 631 020 553
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		40 298 287	38 543 514
Andre fordringer		-306 626	-86 563
Sum fordringer		39 991 661	38 456 951
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		94 147 434	337 227 718
SUM EIENDELER		4 215 361 585	5 006 705 222
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		3 587 704 473	4 740 927 643
Overkurs/underkurs		872 822 492	766 346 170
Sum innskutt egenkapital		4 460 526 965	5 507 273 813
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-245 635 287	-511 745 002
Sum opptjent egenkapital		-245 635 287	-511 745 002
Sum egenkapital		4 214 891 678	4 995 528 811
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		469 907	11 176 411
Sum annen gjeld		469 907	11 176 411



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 215 361 585	5 006 705 222

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.

1



Brønnøysundregistrene
Postboks 4404 Nydalen
0403 Oslo
Tlf: 022 20 00 00



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://www.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.

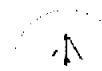
Viktige virkemidler i arbeidet er integrering av miljø, sosiale forhold og eierstyring i investeringsprosessene, standardsetting, eksklusjoner og aktiv eierskapsutøvelse ved dialog og stemmegivning.

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 4700
0407 Stovner
Tlf: 022 22 22 22
www.brnoey.sundregistrene.no



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-YWGSN-A0P3X-L3AXY-YO8NO-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 Low Carbon Credit

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Low Carbon Credit A	6,26 %	-8,61 %	-0,16 %	5,02 %						
DNB Low Carbon Credit B	6,42 %									
DNB Low Carbon Credit C	6,46 %	-8,33 %	0,14 %	5,33 %						
DNB Low Carbon Credit L										
DNB Low Carbon Credit N	6,26 %	-8,48 %	-0,01 %	5,18 %						

Menavkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Low Carbon Credit A	0,35 %	-0,27 %	0,04 %	0,38 %						
DNB Low Carbon Credit B	0,51 %									
DNB Low Carbon Credit C	0,55 %	0,00 %	0,34 %	0,69 %						
DNB Low Carbon Credit L										
DNB Low Carbon Credit N	0,35 %	-0,15 %	0,19 %	0,54 %						

Volatilitet	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Low Carbon Credit A	3,23 %	3,90 %	1,16 %	5,58 %						
DNB Low Carbon Credit B	3,23 %									
DNB Low Carbon Credit C	3,23 %	3,90 %	1,16 %	5,58 %						
DNB Low Carbon Credit L										
DNB Low Carbon Credit N	3,23 %	3,90 %	1,16 %	5,58 %						

Tracking error	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Low Carbon Credit A	0,66 %	0,87 %	0,32 %	1,36 %						
DNB Low Carbon Credit B	0,66 %									
DNB Low Carbon Credit C	0,66 %	0,87 %	0,32 %	1,37 %						
DNB Low Carbon Credit L										
DNB Low Carbon Credit N	0,66 %	0,87 %	0,32 %	1,36 %						



DNB Low Carbon Credit	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 023	2 022
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	177 866 653	115 577 095
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 250 308 281	- 311 851 066
Urealisert kursgevinst/kurstap	532 696 489	- 235 114 137
Andre porteføljeinntekter	- 188 521 582	20 661 006
Porteføljerresultat	271 733 279	- 410 727 102
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 061 011	- 9 962 056
Andre kostnader	- 562 553	- 277 700
Forvaltningsresultat	- 5 623 563	- 10 239 756
Resultat før skattekostnad	266 109 716	- 420 966 858
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	266 109 716	- 420 966 858
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	37 301	- 5 079 613
Avsatt til andelseierne	-	198
Overført til/fra opptjent egenkapital	266 072 415	- 415 887 443
Sum anvendt	266 109 716	- 420 966 858
Balanseregnskap	2 023	2 022
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 081 222 490	4 631 020 553
Opptjente, ikke mottatte inntekter	40 298 287	38 543 514
Andre fordringer	- 306 626	- 86 563
Bankinnskudd	94 147 434	337 227 718
Sum eiendeler	4 215 361 585	5 006 705 222
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 587 704 473	4 740 927 643
Overkurs/underkurs	872 822 492	766 346 170
Opptjent egenkapital	- 245 635 286	- 511 745 003
Sum egenkapital	4 214 891 678	4 995 528 811
Gjeld		
Gjeld	469 906	11 176 411
Sum gjeld	469 906	11 176 411
Sum gjeld og egenkapital	4 215 361 585	5 006 705 222



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 Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

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



DNB Low Carbon Credit	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		41
Depotkostnader		15 280
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 023
Egenkapital 01.01.2023		4 995 528 811
Tegning av andeler		4 758 106 666
Innløsning av andeler		-5 804 816 214
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		266 072 415
Egenkapital 31.12.2023		4 214 891 678
Note 6. Skatt		
		2 023
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		266 109 716
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 532 672 601
Skattemessig resultat		- 266 562 885
Netto utdelt til andelseierne i året		- 37 301
Avsatt til utdeling til andelseierne		-
Skattegrunnlag		- 266 600 185



DNB Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2023 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 15 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 42 966 255 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 143 866 929 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 17 438 579 kr.

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



DNB Low Carbon Credit

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Low Carbon Credit A	926	871	953	1 000	1 036					
DNB Low Carbon Credit B	1 053	989								
DNB Low Carbon Credit C	1 017	955	1 042	1 093	1 038					
DNB Low Carbon Credit D	1 045									
DNB Low Carbon Credit E	1 045									
DNB Low Carbon Credit F	1 045									
DNB Low Carbon Credit G	1 045									
DNB Low Carbon Credit H	1 045									
DNB Low Carbon Credit L	1 046									
DNB Low Carbon Credit N	973	916	1 001	1 050	999					

Antall andeler	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Low Carbon Credit A	101 322	107 720	167 693	55 477	345 649					
DNB Low Carbon Credit B	17 815	100								
DNB Low Carbon Credit C	1 615 807	5 132 714	4 545 694	3 088 429	1 066 875					
DNB Low Carbon Credit D	54 989									
DNB Low Carbon Credit E	100									
DNB Low Carbon Credit F	100									
DNB Low Carbon Credit G	531 361									
DNB Low Carbon Credit H	1 567 531									
DNB Low Carbon Credit L	198 447									
DNB Low Carbon Credit N	433	593	703	100	100					

Fondets verdi	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Low Carbon Credit A	93 804 735	93 856 368	159 874 724	55 502 948	357 960 703					
DNB Low Carbon Credit B	18 751 770	99 110								
DNB Low Carbon Credit C	1 642 513 178	4 901 029 927	4 735 125 669	3 353 775 577	1 107 078 697					
DNB Low Carbon Credit D	57 437 273									
DNB Low Carbon Credit E	104 472									
DNB Low Carbon Credit F	104 561									
DNB Low Carbon Credit G	555 435 299									
DNB Low Carbon Credit H	1 638 705 849									
DNB Low Carbon Credit L	207 613 104									
DNB Low Carbon Credit N	421 496	543 406	703 521	105 462	100 266					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Low Carbon Credit A	NOK	-	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen				
DNB Low Carbon Credit B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				
DNB Low Carbon Credit C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,11% i årlig honorar	Ingen				
DNB Low Carbon Credit D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				
DNB Low Carbon Credit E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen				
DNB Low Carbon Credit F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				
DNB Low Carbon Credit G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,12% i årlig honorar	Ingen				
DNB Low Carbon Credit H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,11% i årlig honorar	Ingen				
DNB Low Carbon Credit L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen				
DNB Low Carbon Credit N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 922367981

DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Materieler										
Steel Dynamics Inc 1.65.15.10.2027	USD	New York	500000	0,14 %	4 580 301	4 528 681	- 51 621	0,11 %	15.10.2027	100 %
Yara International ASA 3.148.04.06.2030	USD	New York	300000	0,04 %	2 931 960	2 655 756	- 276 204	0,06 %	04.06.2030	100 %
Sum Materieler					7 512 261	7 184 437	- 327 825	0,17 %		
Industri										
DH Industrial Fin 1.75.25.03.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,17 %	11 193 731	10 757 853	- 435 879	0,26 %	25.03.2027	100 %
Dover Corporation 1.25.09.11.2026	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,17 %	10 652 213	10 698 629	46 416	0,25 %	09.11.2026	100 %
Flex Ltd 4.75.15.06.2025	USD	New York	500 000	0,08 %	4 532 454	5 016 306	483 853	0,12 %	15.06.2025	100 %
Holcim Finance Lux SA 0.5.03.09.2030	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20 %	18 907 980	18 657 350	- 240 631	0,44 %	03.09.2030	100 %
IDEX Corp 3.01.05.2030	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 815 412	9 057 009	- 748 403	0,22 %	01.05.2030	100 %
Metsco Outotec Oyj 4.875.07.12.2027	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,67 %	21 176 354	23 574 543	2 398 189	0,56 %	07.12.2027	100 %
Parker-Hannifin Corp 1.125.01.03.2025	EUR	Dublin	1 000 000	0,14 %	10 677 130	10 886 427	209 297	0,26 %	01.03.2025	100 %
Signify NV 2.375.11.05.2027	EUR	Luxembourg City	500 000	0,08 %	5 590 675	5 443 045	- 147 630	0,13 %	11.05.2027	100 %
Stanley Black and Decker Var 15.03.2090 Call 15.03.2	USD	New York	1 000 000	0,13 %	9 611 711	8 498 798	- 1 112 913	0,20 %	15.03.2090	100 %
3M Company 2.375.25.08.2029	USD	Frankfurt	2 000 000	0,20 %	17 235 859	17 991 432	755 573	0,43 %	25.08.2029	100 %
Sum Industri					119 393 527	120 601 401	1 207 874	2,86 %		
Forbruksvaer										
General Motors Finl Co 4.3.15.02.2029	EUR	Dublin	1 000 000	0,13 %	11 029 319	11 570 194	540 875	0,27 %	15.02.2029	100 %
Mattel Inc 5.875.15.12.2027	USD	New York	1 000 000	0,17 %	10 480 480	10 157 528	- 322 952	0,24 %	15.12.2027	100 %
RCI Banque SA 4.875.02.10.2029	EUR	Paris	2 500 000	0,33 %	29 007 861	29 532 125	524 263	0,70 %	02.10.2029	20 %
Stellantis N.V. 0.625.30.03.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,08 %	10 189 678	10 350 295	160 617	0,25 %	30.03.2027	100 %
Volkswagen Bank GmbH 4.375.03.05.2028	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	11 652 796	11 578 159	- 74 637	0,27 %	03.05.2028	100 %
Volkswagen Bank 2.5.31.07.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,12 %	10 861 145	10 940 051	78 906	0,26 %	31.07.2026	20 %
Volkswagen Int Fin NV Var Perp Call 3/31	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,24 %	29 085 880	30 589 468	1 503 588	0,73 %	28.03.2199	100 %
Volkswagen Int Fin NV Var Perp Call 17.06.2025	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,20 %	32 717 291	32 791 546	74 255	0,28 %	17.06.2025	100 %
Volkswagen Int Fin NV 0.875.22.09.2028	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,08 %	10 676 548	10 047 599	- 628 949	0,24 %	22.09.2028	100 %
Volkswagen Int Fin NV 4.25.15.02.2028	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,27 %	20 437 674	23 186 383	2 748 710	0,55 %	15.02.2028	100 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.5.12.01.2029	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,27 %	20 570 284	19 494 826	- 1 075 458	0,46 %	12.01.2029	100 %
Walgreens Boots Alliance Inc 2.125.20.11.2026	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,13 %	11 279 352	10 463 938	- 815 414	0,25 %	20.11.2026	100 %
WarnerMedia Holdings INC 4.054.15.03.2029	USD	New York	1 000 000	0,07 %	8 911 100	9 637 048	725 948	0,23 %	15.03.2029	100 %
Warmedia Holdings Inc 4.279.15.03.2032	USD	Frankfurt	2 000 000	0,00 %	17 085 172	18 589 806	1 504 633	0,44 %	15.03.2032	100 %
Sum Forbruksvaer					233 984 580	238 928 425	4 943 845	5,67 %		
Dagligvaer										
Avery Dennison Corp 2.25.15.02.2032	USD	New York	1 500 000	0,30 %	13 329 294	12 611 856	- 717 438	0,30 %	15.02.2032	100 %
Biogen Inc 2.25.01.05.2030	USD	New York	3 000 000	0,20 %	27 693 602	26 035 356	- 1 658 246	0,62 %	01.05.2030	100 %
EMD Finance LLC 3.25.19.03.2025	USD	New York	500 000	0,03 %	4 309 944	4 959 181	649 237	0,12 %	19.03.2025	100 %
GE Healthcare Tech Inc 5.905.22.11.2032	USD	New York	900 000	0,05 %	9 324 900	9 753 395	428 495	0,23 %	22.11.2032	100 %
HCA Inc 4.125.15.06.2029	USD	Frankfurt	1 000 000	0,05 %	9 802 093	9 724 184	- 77 909	0,23 %	15.06.2029	100 %
Merck KGaA Var 09.09.2080	EUR	Luxembourg City	1 200 000	0,12 %	12 573 573	12 535 994	- 37 579	0,30 %	09.09.2080	100 %
Sum Dagligvaer					77 033 405	75 629 966	- 1 403 439	1,79 %		
Finans										
Akellus Residential Property Financing B.V. 1.17.01	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	15 651 341	14 506 354	- 1 144 986	0,34 %	17.01.2028	100 %
Allianz SE Var Perp Call 30.04.2031	USD	Frankfurt	2 000 000	0,16 %	18 128 694	18 097 051	- 31 643	0,43 %	30.04.2199	100 %
American Tower Corp 4.125.16.05.2027	EUR	New York	1 500 000	0,25 %	17 375 403	17 207 038	- 168 364	0,41 %	16.05.2027	100 %
American Tower Corporation 2.7.15.04.2031	USD	New York	500 000	0,02 %	4 292 549	4 371 470	78 921	0,10 %	15.04.2031	100 %
Anz Bank New Zealand 5.548.11.08.2032	USD	London	1 000 000	0,20 %	9 769 400	10 197 643	428 243	0,24 %	11.08.2032	100 %
Arion Banki Hf 4.875.21.12.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,33 %	9 962 707	11 326 304	1 363 597	0,27 %	21.12.2024	20 %
Arion Banki 0.375.14.07.2025	EUR	Luxembourg City	1 300 000	0,43 %	13 623 782	13 679 540	55 758	0,32 %	14.07.2025	20 %
AUST and NZ BANKING GROUP Var 03.02.2033	AUSD	Melbourne	1 200 000	0,12 %	12 981 534	13 857 174	875 640	0,33 %	03.02.2033	20 %
Aust and NZ Banking Group 05.05.31. Call 05.05.2026	EUR	Melbourne	1 500 000	0,20 %	15 404 424	15 435 245	30 821	0,37 %	05.05.2031	100 %
Australia and NZ Banking Group Var Call 15.06.2	USD	Melbourne	1 500 000	0,15 %	15 169 343	15 311 089	141 746	0,36 %	15.12.2099	100 %
Banco Bilbao Vizcaya ARG 3.375.20.09.2027	EUR	Dublin	2 000 000	0,16 %	21 344 042	22 663 377	1 319 335	0,54 %	20.09.2027	20 %
Banco Bilbao Vizcaya VAR 9/28 Call 9/27	USD	Frankfurt	2 000 000	0,27 %	20 021 047	20 882 760	861 713	0,50 %	14.09.2028	20 %
Banco Santander SA 1.125.17.01.2025	EUR	Dublin	2 100 000	0,17 %	22 085 669	22 930 052	844 383	0,54 %	17.01.2025	20 %
Banco Santander SA 1.375.05.01.2026	EUR	Dublin	2 000 000	0,13 %	21 515 046	21 526 495	11 449	0,51 %	05.01.2026	20 %
Bank of America Corp Var Perp Call 28.01.2025	USD	New York	1 000 000	0,09 %	8 745 292	9 575 200	829 908	0,23 %	28.07.2199	100 %
Bank of America Corp Var 15.03.2025 Call 15.03.202	USD	Berlin	3 000 000	0,13 %	29 903 416	30 322 686	419 270	0,72 %	15.03.2025	20 %
Bank of America Corp Var 20.01.2027	USD	New York	1 200 000	0,04 %	11 827 680	12 170 632	342 952	0,29 %	20.01.2027	20 %
Bank of America Corp 3.97.05.03.2029	EUR	London	2 500 000	0,17 %	30 775 574	28 265 398	- 2 509 176	0,67 %	31.03.2029	20 %
Bank of America Corp 3.97.05.03.2029	USD	New York	2 000 000	0,08 %	18 384 977	19 418 511	1 033 534	0,46 %	05.03.2029	20 %
Bank of America Corp 4.134.12.05.2028	EUR	London	2 000 000	0,20 %	23 649 310	23 154 523	- 494 787	0,55 %	12.06.2028	20 %
Bank of America Corp 4.45.03.03.2026	USD	New York	1 500 000	0,08 %	15 158 127	15 058 418	- 99 709	0,36 %	03.03.2026	100 %
Bank of America Corp Var 27.04.2033	USD	New York	2 000 000	0,05 %	18 389 673	19 394 543	1 004 870	0,46 %	27.04.2033	20 %
Bank of Nova Scotia Var Perp Call 04.06.2025	USD	Toronto	1 000 000	0,08 %	9 581 105	9 758 815	177 710	0,23 %	04.09.2199	100 %
Bank of Nova Scotia Var Perp Call 12.10.2022	USD	New York	947 000	0,08 %	8 169 506	8 747 934	578 429	0,21 %	12.10.2099	100 %
Barclays PLC Var 20.05.2030 Call 20.05.2029	USD	New York	1 000 000	0,07 %	9 676 324	9 851 334	175 010	0,23 %	20.05.2030	20 %
Bd&T Corp 3.875.19.03.2029	USD	New York	1 000 000	0,15 %	9 102 292	9 521 477	419 184	0,23 %	19.03.2029	20 %
BNP Paribas Cardif SA Var Perp Call 11/25	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20 %	19 578 816	22 171 110	2 592 293	0,53 %	25.11.2099	100 %
BNP Paribas SA Var 23.01.2027 Call 23.01.2026	EUR	Paris	2 000 000	0,09 %	19 048 257	21 811 220	2 762 963	0,52 %	23.01.2027	20 %
BNP Paribas Var 01.09.2028 Call 01.09.2027	EUR	Paris	1 000 000	0,10 %	10 541 333	10 073 086	- 468 247	0,24 %	01.09.2028	20 %
BNP Paribas Var 13.04.2027 Call 13.04.2026	EUR	Paris	2 000 000	0,16 %	19 725 794	20 832 700	1 106 927	0,49 %	13.04.2027	20 %
BNP Paribas Var 15.09.2029	USD	New York	600 000	0,04 %	5 226 360	5 303 713	77 353	0,13 %	15.09.2029	20 %
Caixabank SA VAR 19.07.2029	EUR	Dublin	1 000 000	0,10 %	11 947 647	11 743 407	- 204 239	0,28 %	19.07.2029	20 %
Caixabank SA 3.75.07.09.2029	EUR	Dublin	2 000 000	0,20 %	23 441 781	23 049 293	- 392 487	0,55 %	07.09.2029	20 %
CBRE Services Inc 4.875.01.03.2026	USD	New York	1 000 000	0,17 %	9 782 925	10 153 567	370 642	0,24 %	01.03.2026	100 %
Citigroup Inc Var 05.07.2026 Call 05.07.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,05 %	11 193 795	10 805 878	- 387 917	0,26 %	05.07.2026	20 %
Citigroup Inc VAR 17.11.2033	USD	New York	900 000	0,03 %	9 324 900	9 787 800	462 900	0,23 %	17.11.2033	100 %
Citigroup Inc VAR 22.09.2028	EUR	Luxembourg City	1 200 000	0,12 %	12 192 158	13 671 665	1 479 507	0,32 %	22.09.2028	100 %
Citigroup Inc VAR 22.09.2033	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,15 %	15 240 197	17 381 710	2 141 513	0,41 %	22.09.2033	100 %
Citigroup Inc 2.125.10.09.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10 %	11 448 274	10 810 814	- 637 460	0,26 %	10.09.2026	20 %
Citigroup Inc 3.4.01.05.2026	USD	Frankfurt	500 000	0,03 %	4 798 228	4 905 000	106 772	0,12 %	01.05.2026	20 %
Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025	USD	Luxembourg City	250 000	1,79 %	3 055 457	1 828 026	- 1 227 431	0,04 %	27.07.2025	20 %
Commonwealth Bank Aust 2.688.11.03.2031	USD									



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 922367981

DNB Low Carbon Credit		Note 7. Verdipapirportefølje						Rentefond		
Deutsche Bank AG Var 03.09.2026 Call 03.09.2025	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,27%	20 013 270	21 502 039	1 488 769	0,51%	03.09.2026	20%
Deutsche Bank NV VAR 18.01.2029	USD	New York	500 000	0,03%	4 992 850	5 323 009	330 159	0,13%	18.01.2029	20%
DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024	USD	Dublin	7 000 000	0,82%	65 262 509	69 423 730	4 161 221	1,65%	12.11.2029	100%
Goldman Sachs Group Inc VAR 04/27	USD	New York	1 000 000	0,03%	8 414 100	9 299 371	885 271	0,22%	21.10.2027	100%
Goldman Sachs Group Inc Var 05.06.2028 Call 05/27	USD	New York	2 000 000	0,08%	18 935 995	19 445 322	509 327	0,46%	05.06.2028	20%
Goldman Sachs Group Inc 0.875 09.05.2029	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10%	9 877 837	9 769 065	- 108 772	0,23%	09.05.2029	20%
Goldman Sachs Group Inc 3.26.05.2026	NOK	Oslo	1 000 000	0,08%	1 010 094	966 725	- 43 368	0,02%	26.05.2026	20%
HSBC Bank Plc VAR 28.09.2024 Call 28.09.2021	USD	London	1 000 000	0,26%	9 233 159	10 189 722	956 563	0,24%	28.09.2024	20%
HSBC HOLDINGS PLC VAR PERP Call 03/25	USD	Dublin	750 000	0,08%	6 352 425	7 007 814	655 389	0,17%	09.09.2199	100%
HSBC Holdings PLC VAR Perp Call 17.09.2024	USD	New York	1 000 000	0,04%	9 188 333	10 074 150	885 817	0,24%	17.09.2029	100%
HSBC Holdings PLC VAR 03.11.2028	USD	New York	1 250 000	0,05%	12 820 625	13 609 146	788 521	0,32%	03.11.2028	20%
HSBC Holdings Plc Var 04.06.2026 Call 04.06.2025	USD	New York	1 000 000	0,05%	9 096 321	9 673 000	576 679	0,23%	04.06.2026	20%
HSBC Holdings PLC VAR 10.03.2032	EUR	London	1 400 000	0,11%	15 563 200	16 641 806	1 078 606	0,39%	10.03.2032	100%
HSBC Holdings Plc Var 18.04.2026 Call 18.04.2025	USD	New York	1 000 000	0,05%	8 673 147	9 655 836	982 689	0,23%	18.04.2026	20%
HSBC Holdings Plc Var 24.05.2027 Call 24.05.2026	USD	New York	500 000	0,03%	4 534 200	4 657 049	122 849	0,11%	24.05.2027	20%
ING Groep NV Var 09.06.2032	EUR	Amsterdam	2 000 000	0,40%	19 415 592	20 185 436	769 844	0,48%	09.06.2032	100%
Ing Groep NV VAR 14.11.2027	EUR	Amsterdam	3 000 000	0,24%	31 358 637	34 933 044	3 574 408	0,83%	14.11.2027	20%
ING Groep NV Var 18.02.2029 Call 18.02.2028	EUR	Amsterdam	2 000 000	0,16%	20 378 578	19 496 845	- 881 733	0,46%	18.02.2029	20%
ING Groep NV Var 26.05.2031 Call 26.05.2026	EUR	Amsterdam	2 000 000	0,13%	21 583 720	21 425 304	- 158 415	0,51%	26.05.2031	100%
ING Groep NV Var 26.09.2029	EUR	Amsterdam	1 000 000	0,10%	10 617 838	10 944 314	326 476	0,26%	26.09.2029	100%
JPMorgan Chase and Co Var 01.04.2099 Call 01.04.2025	USD	New York	1 500 000	0,10%	13 497 594	14 389 459	891 865	0,34%	01.04.2099	20%
JPMorgan Chase and CO Var 04.02.2027	USD	New York	2 000 000	0,10%	17 192 800	18 673 895	1 481 095	0,44%	04.02.2027	20%
JPMorgan Chase and Co Var 11.03.2027 Call 11.01.2027	EUR	London	2 000 000	0,10%	21 112 644	21 328 376	215 732	0,55%	11.03.2027	20%
Jpmorgan Chase and Co VAR 14.09.2033	USD	New York	2 000 000	0,05%	19 999 400	21 023 518	1 024 118	0,50%	14.09.2033	100%
JPMorgan Chase and Co Var 22.04.2026 Call 22.04.2025	USD	New York	2 000 000	0,05%	21 018 200	19 471 321	- 1 546 880	0,46%	22.04.2026	20%
JPMorgan Chase and Co Var 24.02.2028 Call 24.02.2027	EUR	Dublin	500 000	0,04%	5 009 371	5 114 624	105 253	0,12%	24.02.2028	20%
KBC Group NV VAR 11/27 Call 11/26	EUR	Brussel	2 000 000	0,20%	22 069 556	22 985 124	915 567	0,55%	23.11.2027	20%
KeyCorp 2.25 06.04.2027	USD	New York	1 000 000	0,13%	9 325 814	9 155 770	- 170 044	0,22%	06.04.2027	20%
Landsbankinn HF 0.375 23.05.2025	EUR	Dublin	350 000	0,12%	3 564 040	3 691 709	127 669	0,09%	23.05.2025	20%
Landsbankinn HF 6.38 12.03.2027	EUR	Dublin	500 000	0,17%	5 727 805	5 817 967	90 162	0,14%	12.03.2027	20%
Lloyds Bank Plc Var 01.04.2026 Call 01.04.2025	EUR	London	600 000	0,04%	6 930 800	6 713 259	- 217 541	0,16%	01.04.2026	20%
Lloyds Banking Group PLC 4.375 22.03.2028	USD	New York	3 000 000	0,20%	28 934 051	29 810 229	876 179	0,71%	22.03.2028	20%
Logicor Financing Sarl 0.875 14.01.2031	EUR	Dublin	500 000	0,08%	5 635 481	4 775 345	- 860 138	0,11%	14.01.2031	100%
Macquarie Group Ltd 0.35 03.03.2028	EUR	London	1 000 000	0,13%	10 498 217	9 938 800	- 559 416	0,24%	03.03.2028	20%
Macquarie Group Ltd 4.7471 23.01.2030	EUR	London	1 000 000	0,13%	11 862 554	11 809 596	- 52 957	0,28%	23.01.2030	20%
Marsh and McLennan Cos Inc 4.375 15.03.2029	USD	New York	1 500 000	0,12%	14 245 897	15 175 053	929 156	0,36%	15.03.2029	100%
Mizuho Financial Group Var 13.09.2025 Call 13.09.2	USD	Singapore	2 000 000	0,33%	19 059 041	19 898 469	839 428	0,47%	13.09.2025	100%
Morgan Stanley VAR 01.02.2029	USD	New York	1 500 000	0,05%	14 784 304	15 513 983	729 679	0,36%	01.02.2029	20%
Morgan Stanley VAR 10/28 Call 10/27	EUR	London	1 500 000	0,15%	15 597 431	17 676 554	2 079 123	0,42%	25.10.2028	20%
Morgan Stanley VAR 18.10.2028	USD	New York	2 000 000	0,09%	20 548 360	21 305 237	756 877	0,51%	18.10.2028	20%
Morgan Stanley Var 23.01.2030 Call 23.01.2029	USD	New York	4 000 000	0,13%	38 090 568	39 588 137	1 497 569	0,94%	23.01.2030	20%
Morgan Stanley 1.375 27.10.2025	EUR	London	2 000 000	0,13%	21 513 025	21 332 639	- 180 385	0,51%	27.10.2025	20%
Morgan Stanley 3.875 27.01.2026	USD	New York	750 000	0,03%	7 397 810	7 458 172	70 362	0,18%	27.01.2026	100%
Nationwide Mutual Insura Fm 15.12.2024	USD	New York	3 000 000	0,75%	30 037 800	30 486 904	449 104	0,72%	15.12.2024	100%
Natwest Group Plc VAR 14.09.2029	EUR	London	1 500 000	0,15%	15 380 185	14 649 558	- 730 627	0,35%	14.09.2029	100%
NatWest Group PLC VAR 9/28 Call 9/27	EUR	London	3 000 000	0,30%	30 746 606	34 304 023	3 557 417	0,81%	06.09.2028	20%
Natwest Markets Plc 4.25 13.01.2028	EUR	London	2 500 000	0,33%	26 793 394	29 016 915	2 223 522	0,69%	13.01.2028	100%
Nbc Bank Nv 0.25 09.09.2026	EUR	Amsterdam	1 500 000	0,20%	15 377 997	15 402 600	24 603	0,37%	09.09.2026	20%
Nordea Bank ABP Var Perp Call 03/29	USD	Dublin	3 400 000	0,34%	27 731 339	27 381 453	- 349 886	0,65%	01.03.2199	100%
OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.06.25	EUR	Dublin	1 700 000	0,17%	17 844 828	18 238 209	393 380	0,43%	09.06.2030	100%
Pacific Life Gf FRN 04.06.2026	USD	New York	4 567 000	1,52%	43 720 255	46 055 487	2 335 232	1,09%	04.06.2026	20%
Paribas SA Var 19.01.2030 Call 19.01.2029	EUR	Paris	2 000 000	0,20%	20 558 738	19 268 437	- 1 290 302	0,46%	19.01.2030	20%
Prudential Financial Inc Var 15.03.2044 Call 15.03	USD	New York	500 000	0,05%	4 434 551	5 054 800	630 249	0,12%	15.09.2048	100%
Royal Bank of Canada 5.24.01.2028	GBP	London	2 000 000	0,31%	26 382 544	26 212 751	- 169 793	0,62%	24.01.2028	20%
Royal Bank Of Scotland GRP PLC Var 19.09.2026	GBP	London	1 000 000	0,13%	12 403 708	12 407 006	3 299	0,29%	19.09.2026	20%
Santander Holdings USA VAR 12.06.2029	USD	New York	500 000	0,10%	5 316 480	5 248 050	- 68 420	0,12%	12.06.2029	20%
Sato-Oyj 1.375 24.02.2028	EUR	Dublin	500 000	0,14%	5 346 798	4 691 911	- 654 888	0,11%	24.02.2028	100%
Skandinaviska Enskilda Banken Var Perp Call 13.05.	USD	Dublin	3 800 000	0,42%	35 402 151	37 192 712	1 790 561	0,88%	13.05.2199	100%
Skandinaviska Enskilda Var Perp Call 30.06.2027	USD	Dublin	400 000	0,08%	3 746 840	3 999 965	253 125	0,09%	30.12.2199	100%
Societe Generale VAR 10.01.2029	USD	New York	1 000 000	0,08%	10 080 400	10 522 625	442 225	0,25%	10.01.2029	100%
Societe Generale Var 12.06.2029 Call 12.06.2028	EUR	Paris	1 000 000	0,10%	10 205 597	9 741 691	- 463 905	0,23%	12.06.2029	20%
Societe Generale 0.75 25.01.2027	EUR	Paris	1 000 000	0,07%	10 402 212	10 328 980	- 73 232	0,25%	25.01.2027	20%
Societe Generale 5 17.01.2024	USD	Luxembourg City	1 800 000	0,18%	18 356 949	18 269 475	- 87 474	0,43%	17.01.2024	100%
Sparebank 1 St Bank Asa 3.75 23.11.2027	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,25%	26 466 931	28 557 237	2 090 306	0,68%	23.11.2027	20%
Sparebank 1 9st Bank AS 0.125 03.03.2028	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40%	19 300 534	19 745 203	444 669	0,47%	03.03.2028	20%
Standard Chartered PLC Var 27.01.2028	EUR	London	1 000 000	0,13%	9 852 598	10 285 013	432 415	0,24%	27.01.2028	20%
Sumitomo Mitsui Banking 3.65 23.07.2025	USD	Singapore	2 000 000	0,40%	20 055 347	19 864 143	- 191 204	0,47%	23.07.2025	20%
Sumitomo Mitsui Financial Group 0.303 28.10.2027	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40%	18 034 059	20 179 603	2 145 544	0,48%	28.10.2027	20%
Sumitomo Mitsui Financial Group 2.348 15.01.2025	USD	Luxembourg City	1 000 000	0,08%	9 383 248	9 859 661	476 414	0,23%	15.01.2025	20%
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2031	USD	Dublin	5 000 000	1,00%	42 882 052	42 093 853	- 788 209	1,00%	01.03.2199	100%
Swedbank AB Var 20.05.2027	EUR	Dublin	2 000 000	0,20%	19 489 698	20 741 200	1 251 503	0,49%	20.05.2027	20%
Talera Security Ltd Var 10.09.2031	GBP	Luxembourg City	1 000 000	0,78%	11 210 282	11 556 681	346 400	0,27%	10.09.2031	100%
Toll Road Inv Part II 0 15.02.2045	USD	New York	5 000 000	0,05%	19 393 277	22 850 325	3 457 048	0,54%	15.02.2045	100%
Toronto-Dominion Bank Var 22.04.2030 Call 22.04.20	CAD	Toronto	2 000 000	0,07%	14 399 232	14 989 708	590 477	0,36%	22.04.2030	100%
Trafford Centre Finance 6.5 28.07.2033	GBP	London	2 000 000	0,76%	18 835 761	16 639 742	- 2 196 019	0,39%	28.07.2033	100%
UBS AG 5.125 15.05.2024	USD	Zürich	4 000 000	0,16%	39 990 226	40 324 222	333 996	0,96%	15.05.2024	100%
UBS Group Ag Var 22.09.2029	USD	New York	1 000 000	0,07%	10 804 200	10 590 973	- 213 227	0,25%	22.09.2029	100%
UBS Group AG Var 29.01.2026	EUR	Zürich	900 000	0,06%	8 914 711	9 680 259	765 548	0,23%	29.01.2026	20%
UBS GROUP AG 4.703 05.08.2027	EUR	Zürich	700 000	0,04%	6 740 580	7 005 270	264 690	0,17%	05.08.2027	100%
UniCredit SpA Var 22.07.2027 Call 22.07.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,08%	10 654 602	10 847 162	192 560	0,26%	22.07.2027	20%



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 922367981

DNB Low Carbon Credit		Note 7. Verdipapirportefølje						Rentefond		
Great Hall Mortgages Plc GHM 2007-1 DA	GBP	London	1 790 000	9,42%	18 926 183	19 997 286	1 071 104	0,47%	18.03.2039	100%
GSMS 2014 - GC24 AS Mtge 4.162.10.09.2047	USD	New York	3 000 000	6,21%	28 934 016	28 758 200	- 175 816	0,68%	10.09.2047	100%
GSMS 2018-3PCK B 2.43363 15.09.2031	USD	New York	1 000 000	2,26%	8 896 054	9 889 914	993 850	0,23%	15.09.2031	100%
GSMS 2018-3PCK FRN 15.09.2031	USD	New York	2 000 000	1,01%	6 938 884	7 566 228	627 344	0,18%	15.09.2031	100%
GSMS 2021-ROSS A FRN 15.05.2026	USD	New York	2 995 000	1,19%	24 809 536	23 381 154	- 1 428 383	0,55%	15.05.2026	20%
KNDL 2019-KNSQ A FRN 15.05.2035	USD	New York	3 000 000	1,14%	27 996 024	30 352 078	2 356 054	0,72%	15.05.2036	100%
Landmark Mortgage Securities LMS 3 B FRN 17.04.204	GBP	Dublin	3 000 000	8,49%	18 714 046	19 944 958	1 230 912	0,47%	17.04.2044	100%
Mortgage Funding Plc FRN 13.03.2046	GBP	London	2 000 000	2,67%	26 960 692	25 578 417	- 1 382 276	0,61%	13.03.2046	100%
MSDB 2017-712F A VAR 11.07.2039	USD	New York	3 250 000	1,61%	29 348 100	28 927 758	- 420 333	0,69%	11.07.2039	100%
MSDB 2017-712F C VAR 11.07.2039	USD	New York	1 500 000	4,21%	14 233 939	10 457 414	- 3 776 525	0,25%	11.07.2039	20%
NGATE 2006-3X CB FRN 01.12.2050	EUR	Dublin	5 700 000	15,49%	22 962 475	23 302 873	340 398	0,55%	01.12.2050	100%
NGATE 2007-1X BB FRN 01.12.2050	EUR	Dublin	7 550 000	30,82%	32 257 218	30 475 175	- 1 782 043	0,72%	01.12.2050	100%
Parkmore Point Plc FRN 25.07.2045	GBP	Dublin	3 320 000	14,63%	46 159 531	42 733 037	- 3 426 494	1,01%	25.07.2045	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	0,35%	05.01.2043	100%
TMSQ 2014-1500 A 3.68.10.10.2036	USD	New York	1 500 000	0,64%	13 757 430	13 410 843	- 346 588	0,32%	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	0,14%	20.11.2063	100%
TSQ 2018-2075 B FRN 15.05.2035	USD	New York	1 015 000	1,78%	9 791 430	9 179 046	- 612 384	0,22%	15.05.2035	100%
UCI 17 A2 FRN 17.12.2049	EUR	Madrid	1 066 261	0,11%	13 306 232	11 239 759	- 2 066 473	0,27%	17.12.2049	100%
Sum Kredittforetak					868 771 297	848 838 888	- 19 932 408	20,14%		
Teknologi										
Broadcom Inc 3.15 15.11.2025	USD	New York	700 000	0,07%	7 173 561	6 892 024	- 281 537	0,16%	15.11.2025	100%
Electronic Arts Inc 1.85 15.02.2031	USD	New York	1 500 000	0,20%	12 259 166	12 729 307	470 141	0,30%	15.02.2031	100%
Sum Teknologi					19 432 727	19 621 330	188 604	0,47%		
Telekommunikasjon										
ATandT Inc 4.3 18.11.2034	EUR	New York	1 000 000	0,08%	11 652 957	11 872 644	219 688	0,28%	18.11.2034	100%
BAIDU INC 1.72 09.04.2026	USD	Singapore	500 000	0,08%	4 254 270	4 717 881	463 611	0,11%	09.04.2026	100%
Comcast Corp 0.25 20.05.2027	EUR	New York	500 000	0,05%	5 046 870	5 146 989	100 119	0,12%	20.05.2027	100%
Comcast Corp 5.5 15.11.2032	USD	New York	1 000 000	0,10%	10 377 796	10 823 234	445 438	0,26%	15.11.2032	100%
NBN Co Ltd 4.125 15.03.2029	EUR	Singapore	2 000 000	0,27%	22 135 984	23 413 894	1 277 911	0,56%	15.03.2029	100%
Orange Sa Var Perp Call 11.05.2029	EUR	Paris	800 000	0,16%	7 905 194	7 676 232	- 228 962	0,18%	11.05.2199	100%
Orange Sa 3.875 11.09.2035	EUR	Paris	700 000	0,14%	8 013 571	8 369 434	355 863	0,20%	11.09.2035	100%
Telia Company AB VAR 21.12.2082	EUR	Luxembourg City	400 000	0,07%	3 937 200	4 485 378	548 178	0,11%	21.12.2082	100%
Verizon Communications 2.355 15.03.2032	USD	New York	1 086 000	0,02%	9 261 352	9 187 894	- 73 458	0,22%	15.03.2032	100%
Verizon Communications 4.25 31.10.2030	EUR	New York	1 500 000	0,12%	15 495 289	17 865 349	2 370 050	0,42%	31.10.2030	100%
Sum Telekommunikasjon					98 080 482	103 559 931	5 479 448	2,46%		
Industriærer										
EDP Finance BV 1.875 21.09.2029	EUR	Dublin	600 000	0,05%	5 919 602	6 295 393	375 791	0,15%	21.09.2029	100%
Enel Finance Intl NV 1.5 21.07.2025	EUR	Dublin	1 000 000	0,10%	10 964 588	10 904 713	- 59 875	0,26%	21.07.2025	100%
Iberdrola International BV Var Perp Call 09.02.202	EUR	Luxembourg City	400 000	0,04%	4 144 733	4 093 359	- 51 373	0,10%	09.02.2199	100%
SSE PLC 0.875 05.09.2025	EUR	London	1 000 000	0,17%	10 781 806	10 780 748	- 1 058	0,26%	05.09.2025	100%
Vattenfall AB 0.5 24.05.2026	EUR	Stockholm	1 000 000	0,20%	9 756 372	10 546 394	790 022	0,25%	24.05.2026	100%
Sum Industriærer					41 567 101	42 620 607	1 053 506	1,01%		
Annen industri										
Brighte Capital Pty Ltd FRN 16.05.2033	AUD	Melbourne	6 000 000	6,99%	25 321 661	24 770 410	- 551 251	0,59%	16.05.2033	100%
FCAT 2022-1 C	USD	New York	1 555 000	4,19%	15 461 200	14 909 081	- 552 119	0,35%	15.03.2028	100%
Hilton Grand Vacations Trust 2020-AA C 25.02.2039	USD	New York	2 000 000	6,67%	2 996 319	6 390 879	3 394 560	0,15%	25.02.2039	100%
Honours PLC 2 B 10.04.2029	GBP	London	4 500 000	19,34%	31 233 668	32 125 870	892 202	0,76%	10.04.2029	100%
MABS 2007-NCW A1 FRN 25.05.2037	USD	New York	5 000 000	0,78%	3 677 971	4 228 001	550 030	0,10%	25.05.2037	100%
Plenti PI-Green ABS Trust FRN 11.01.2030	AUD	Melbourne	3 000 000	4,62%	5 945 658	6 136 629	190 971	0,15%	11.01.2030	100%
Posillipo finance Srl 07-2 30.11.2035	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,34%	17 259 947	16 970 460	- 289 487	0,40%	30.11.2035	100%
Sum Annen industri					101 896 423	105 531 329	3 634 906	2,50%		
Sum Rentepapirer					3 787 027 582	3 849 815 370	62 787 788	91,34%		
Futures										
Bobl Mar 24 / DEH4	EUR	Frankfurt	4 400 000	0,00%	-	- 187 573	- 187 573	0,00%		
Bund Mar 24 / RXH4	EUR	Frankfurt	- 7 500 000	0,00%	-	917 112	917 112	0,02%		
Canada 10 Yr Bond Future Mar 24 / CNH4	CAD	Montreal	4 800 000	0,00%	-	11 091	11 091	0,00%		
Long Bond (CBT) Mar 2024 / USH4	USD	Chicago	- 10 400 000	0,00%	-	198 036	198 036	0,00%		
Long Gilt Mar 24 / GH4	GBP	London	1 900 000	0,00%	-	- 151 215	- 151 215	0,00%		
Schatz Mar 24 / DUH4	EUR	Frankfurt	500 000	0,00%	-	- 3 646	- 3 646	0,00%		
10Yr Treasury Note Mar 24 / TYH4	USD	Chicago	- 22 300 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
2 Yr Treasury Note Mar 24 / TUH4	USD	Chicago	155 600 000	0,00%	-	987 642	987 642	0,02%		
5 Yr Treasury Note Mar 24 / TVH4	USD	Chicago	42 000 000	0,00%	-	366 559	366 559	0,01%		
Sum Futures						- 2 138 006	2 138 006	0,05%		
Derivater										
FX forward AUD/NOK	NOK		589 681	0,00%	-	12 777	12 777	0,00%		
FX forward CAD/NOK	CAD		353 844	0,00%	-	6 703	6 703	0,00%		
FX forward EUR/NOK	EUR		80 120 498	0,00%	-	2 152 294	2 152 294	0,05%		
FX forward GBP/NOK	NOK		24 586 050	0,00%	-	1 042 934	1 042 934	0,02%		
FX forward USD/NOK	USD		69 258 135	0,00%	-	4 265 303	4 265 303	0,10%		
FX swap AUD/NOK	NOK		28 888 794	0,00%	-	424 292	424 292	0,01%		
FX swap CAD/NOK	CAD		14 436 105	0,00%	-	697 647	697 647	0,02%		
FX swap EUR/NOK	EUR		1 509 505 433	0,00%	-	41 149 874	41 149 874	0,98%		
FX swap GBP/NOK	GBP		362 139 423	0,00%	-	12 186 310	12 186 310	0,29%		
FX swap USD/NOK	NOK		1 709 948 323	0,00%	-	167 330 559	167 330 559	3,97%		
Sum Derivater						- 229 268 693	229 268 693	5,44%		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					3 787 027 582	3 849 815 370	62 787 788	91,34%		
Verdipapirer										
Sum Futures						- 2 138 006	2 138 006	0,05%		
Verdipapirer										
Sum Derivater						- 229 268 693	229 268 693	5,44%		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					3 787 027 582	4 081 222 069	294 194 487	96,83%		



Vedlegg IV

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

Fond: DNB Low Carbon Credit

LEI-nummer: 5493006JTCCOTOWDV22

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: 47.5%

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 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 tCO₂e/USDm i inntekter.



Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

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

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

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

Periode	Fond		
31.12.2023	DNB Low Carbon Credit	*Referanseindeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	13,38 %	na	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	26,16	108,22	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	0	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	na	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel av porteføljen investert i grønne obligasjoner	9,64 %	4,7 %	Bloomberg og intern vurdering
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,62 %	10,31 %	MSCI ESG Research

* Bloomberg Barclays Global
Aggregate Corporate Bond Index, 1-
7 year, NOK-hedged

©2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

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

Periode	Fond		
31.12.2022	DNB Low Carbon Credit	*Referanseindeks	Datakilde
ESG score (1-10)	7,11	6,95	MSCI ESG Research
Karbonintensitet - scope 1 and 2 (tCO2e/USDm)	23,58	130,68	MSCI ESG Research
Prosentandel grønne obligasjoner	5,96 %	na	Bloomberg and internal assessment

* Bloomberg Barclays Global
Aggregate Corporate Bond Index, 1-
7 year, NOK-hedged

©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?**

I 2023 forpliktet fondet seg til at minst 10 prosent av dets investeringer skulle være bærekraftige investeringer. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med Eus taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp*, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

*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.

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.

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

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

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

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

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

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

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

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

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 påvirkninger	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 tCO₂e), og porteføljen hadde en lav vektet gjennomsnittlig karbonintensitet (scope 1 og 2) (maks 100 tCO₂e/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 flernasjonale 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 hadde fondet 2 selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper. Som beskrevet i fondets pre-kontraktuelle informasjon engasjerer vi oss aktivt med disse selskapene. Seksjonen for ansvarlige investeringer gjennomfører grundige vurderinger av selskapene og undersøker mulighetene for å oppnå positiv endring gjennom dialog. Dersom disse selskapene ikke viser betydelig forbedring innenfor en toårsperiode, vil de kunne bli ekskludert fra investeringsuniverset.</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)

Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen.

Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket

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
Bank of America Corp	Financial	3,8 %	United States
Morgan Stanley	Financial	2,9 %	United States
ING Groep NV	Financial	2,6 %	Netherlands
JPMorgan Chase	Financial	2,4 %	United States
Volkswagen International Finance NV	Consumer, Cyclical	2,4 %	Netherlands
Great Hall Mortgages GHM 2006-1 DB	Mortgage Securities	2,1 %	United Kingdom
UBS Group AG	Financial	2,1 %	Switzerland
BNP Paribas SA	Financial	1,8 %	France
HSBC Holdings PLC	Financial	1,7 %	United Kingdom
DNB Bank ASA.	Financial	1,7 %	Norway



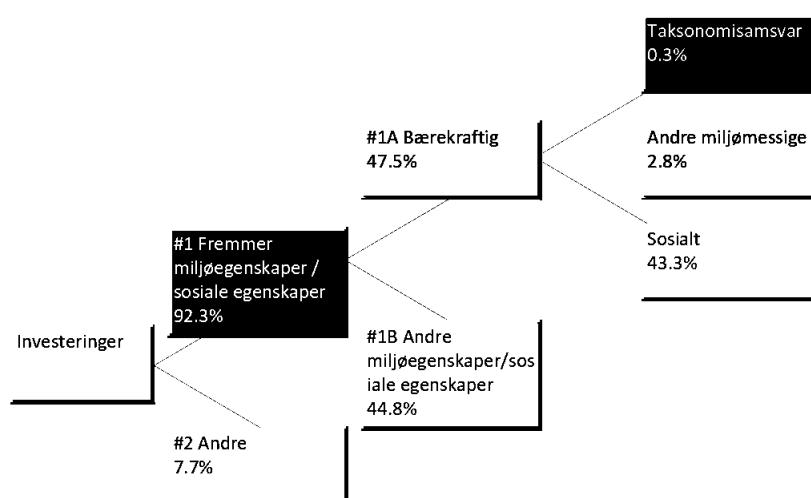
Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2023 hadde fondet en andel på 92.3% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 47.5% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 4.2% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 43.3% 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 7.7%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering

beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



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

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

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

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

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



● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial	54,9 %
Mortgage Securities	20,2 %
Consumer, Cyclical (*)	5,8 %
Industrial (*)	2,9 %
Asset Backed Securities	2,5 %
Communications	2,5 %
Consumer, Non-cyclical	1,8 %
Utilities (*)	1,0 %
Technology	0,5 %
Basic Materials (*)	0,2 %

*) 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 0.3%, hvorav 0.3% 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.

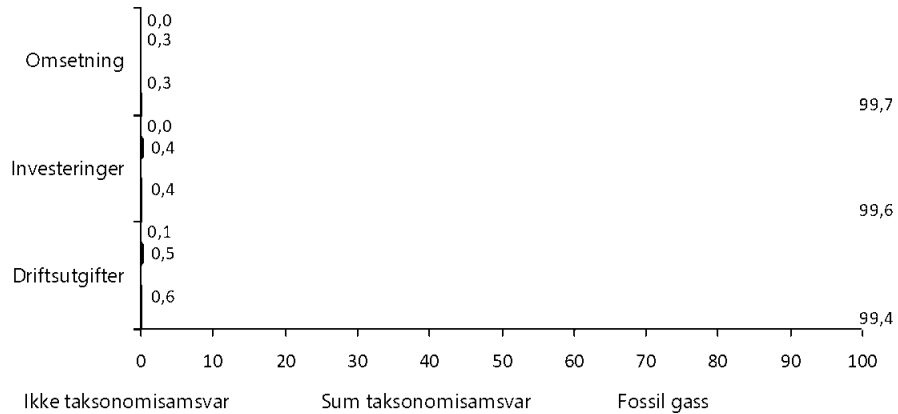
For å være i samsvar med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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.

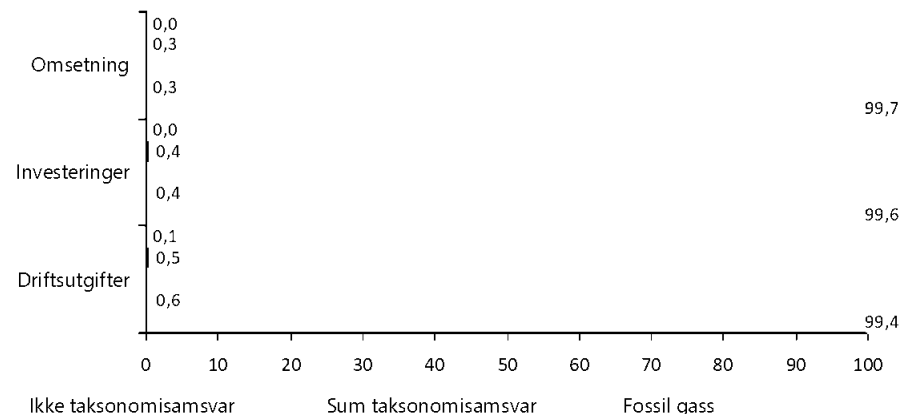
1. Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner*



■ Ikke fossil gass eller kjernekraft ■ Kjernekraft

Kategori	Ikke fossil gass eller kjernekraft	Kjernekraft
Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,25 %
Omsetning	Kjernekraft	0,04 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,42 %
Investeringer	Kjernekraft	0,02 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,50 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,06 %

2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



■ Ikke fossil gass eller kjernekraft ■ Kjernekraft

Kategori	Ikke fossil gass eller kjernekraft	Kjernekraft
Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,25 %
Omsetning	Kjernekraft	0,04 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,42 %
Investeringer	Kjernekraft	0,02 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,50 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,06 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.1%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.1%.

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 2.8 %. 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 43.3%.



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?

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 11 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 vann og klimaendringer, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

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.