



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 779 623
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB SPARE 30
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 13.07.2025



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 19 133 404 | 9 777 306 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 26 851 594 | 9 927 175 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 51 636 377 | 71 691 915 |
| Porteføljerresultat | | 97 621 375 | 91 396 396 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v. | | | |
| Forvaltningshonorar | | 1 447 169 | 1 259 086 |
| Forvaltningsresultat | | -1 447 169 | -1 259 086 |
| Resultat før skattekostnad | | 96 174 206 | 90 137 310 |
| Skattekostnad | | 1 397 538 | |
| Årsresultat | | 94 776 668 | 90 137 310 |
| Anvendelse av årsresultatet | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 94 776 668 | 90 137 310 |
| Sum anvendelse | | 94 776 668 | 90 137 310 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|--|------|----------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | 1 053 413 037 | 894 044 811 |
| Sum verdipapirportefølje | | 1 053 413 037 | 894 044 811 |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 2 727 | 11 936 |
| Sum fordringer | | 2 727 | 11 936 |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 19 050 562 | 15 855 786 |
| SUM EIENDELER | | 1 072 466 326 | 909 912 533 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 787 363 293 | 737 395 070 |
| Overkurs/underkurs | | 120 612 598 | 104 218 655 |
| Sum innskutt egenkapital | | 907 975 891 | 841 613 725 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital | | 162 962 348 | 68 185 681 |
| Sum opptjent egenkapital | | 162 962 348 | 68 185 681 |
| Sum egenkapital | | 1 070 938 239 | 909 799 406 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | | |
| Annen gjeld | | | |
| Annen gjeld | | 1 528 087 | 113 128 |
| Sum annen gjeld | | 1 528 087 | 113 128 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 1 072 466 326 | 909 912 534 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2024 | 2023 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|---------------------|-------------|-------------|-------------|

POSTER UTENOM BALANSEN



DNB SPARE 30

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

| Avkastning i perioden | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-----------------------|---------|---------|---------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 30 | 10,29 % | 10,95 % | -6,88 % | 5,50 % | 6,05 % | | | | | |

| Meravkastning i perioden | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------------------------|--------|--------|---------|---------|---------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 30 | 0,13 % | 0,64 % | -0,44 % | -0,18 % | -1,38 % | | | | | |

| Volatilitet | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 30 | 3,27 % | 4,69 % | 5,09 % | 3,01 % | 7,85 % | | | | | |

| Tracking error | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 30 | 0,30 % | 0,29 % | 0,43 % | 0,23 % | 1,03 % | | | | | |



| DNB SPARE 30 | Fondets regnskap og noter | Aksjefond |
|---|---------------------------|--------------------|
| Resultatregnskap | 2 024 | 2 023 |
| Porteføljeinntekter og -kostnader | | |
| Renteinntekter | 19 133 404 | 9 777 306 |
| Utbytte | - | - |
| Gevinst/tap ved realisasjon | 26 851 594 | 9 927 175 |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | 51 636 377 | 71 691 915 |
| Andre porteføljeinntekter | - | - |
| Porteføljeresultat | 97 621 375 | 91 396 395 |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader | | |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | - | - |
| Forvaltningshonorar | - 1 447 169 | - 1 259 086 |
| Andre kostnader | - | - 0 |
| Forvaltningsresultat | - 1 447 169 | - 1 259 086 |
| Resultat før skattekostnad | 96 174 206 | 90 137 309 |
| Skattekostnad | - 1 397 538 | - 0 |
| Årsresultat | 94 776 667 | 90 137 309 |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 94 776 667 | 90 137 309 |
| Sum anvendt | 94 776 667 | 90 137 309 |
| Balanseregnskap | 2 024 | 2 023 |
| Eiendeler | | |
| Verdipapirportefølje | 1 053 413 037 | 894 044 811 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | - | - |
| Andre fordringer | 2 727 | 11 936 |
| Bankinnskudd | 19 050 562 | 15 855 786 |
| Sum eiendeler | 1 072 466 326 | 909 912 534 |
| Egenkapital | | |
| Andelskapital til pålydende | 787 363 293 | 737 395 070 |
| Overkurs/underkurs | 120 612 598 | 104 218 655 |
| Opptjent egenkapital | 162 962 348 | 68 185 681 |
| Sum egenkapital | 1 070 938 240 | 909 799 405 |
| Gjeld | | |
| Gjeld | 1 528 087 | 113 128 |
| Sum gjeld | 1 528 087 | 113 128 |
| Sum gjeld og egenkapital | 1 072 466 326 | 909 912 534 |



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Utlån av verdipapirer:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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 SPARE 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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



DNB SPARE 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

| | |
|--------------------------|----|
| Omløpshastighet (%) | 19 |
| Depotkostnader | - |
| Kurtasje | - |
| Ekstraordinære kostnader | - |

Note 3. Endring av egenkapitalen

| | |
|--|----------------------|
| | 2 024 |
| Egenkapital 01.01.2024 | 909 799 405 |
| Tegning av andeler | 222 665 325 |
| Innløsning av andeler | - 156 303 158 |
| Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond | - |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 94 776 667 |
| Egenkapital 31.12.2024 | 1 070 938 240 |

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

| | |
|---------------------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad | 96 174 206 |
| Urealisert kursgevinst/kurstap | - 51 636 377 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | - 29 380 087 |
| Andre permanente forskjeller | - |
| Utbytte | - |
| Kildeskatt utenfor EØS | - |
| Foreløpig skattegrunnlag | 15 157 741 |

| | |
|-------------------------------|------------------|
| Fremførbart underskudd | - 11 276 749 |
| Endelig skattegrunnlag | 3 880 992 |

Betalbar skatt

| | |
|--------------------------|----------------|
| Skatt før kildeskatt 22% | 853 818 |
| Benyttet kildeskatt | - |
| Benyttet kreditfradrag | - |
| Betalbar skatt | 853 818 |

Skattekostnad i resultatregnskapet

| | |
|----------------------------------|------------------|
| Betalbar skatt | 853 818 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | - |
| Endring utsatt skatt | 543 720 |
| Kildeskatt | - |
| Sum skattekostnad | 1 397 538 |



DNB SPARE 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

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

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

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

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

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

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



DNB SPARE 30

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Innløsningskurs per andel | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| DNB Spare 30 | 135 | 123 | 110 | 119 | 112 | 106 | | | | |

| Antall andeler | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|------|------|------|------|
| DNB Spare 30 | 7 923 633 | 7 423 951 | 7 562 547 | 7 264 849 | 3 028 208 | 917 843 | | | | |

| Fondets verdi | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------|------|------|------|
| DNB Spare 30 | 1 070 938 240 | 909 799 406 | 835 315 315 | 861 680 354 | 340 445 525 | 97 301 126 | | | | |

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| Fondets kostnader | Valuta | Minstetegning | Tegningsgebyr | Innløsningsgebyr | Fast forvaltningshonorar | Variabelt forvaltningshonorar | | | | |
|-------------------|--------|---------------|---------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--|--|--|--|
| DNB Spare 30 | NOK | 100 | Ingen | Ingen | 0,25% i årlig honorar | Ingen | | | | |



DNB SPARE 30

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

| Verdipapir | Valuta | Marked | Antall | Eierandel i % | Kostpris | Markedsverdi | Ureal. gev./tap | Andel i % |
|--------------------------------------|--------|--------|-----------|---------------|-------------|---------------|-----------------|-----------|
| Verdipapirfondсандeler | | | | | | | | |
| DNB Global Credit F | NOK | Oslo | 251 247 | 3,44 % | 277 973 227 | 268 124 020 | -9 849 207 | 25,04 % |
| DNB Global Emerging Markets Indeks F | NOK | Oslo | 190 595 | 1,47 % | 19 367 796 | 23 812 964 | 4 445 168 | 2,22 % |
| DNB Global Indeks F | NOK | Oslo | 1 421 445 | 2,78 % | 158 600 484 | 231 233 948 | 72 633 464 | 21,59 % |
| DNB Likviditet F | NOK | Oslo | 197 469 | 5,76 % | 197 973 682 | 198 662 616 | 688 934 | 18,55 % |
| DNB Norge Indeks F | NOK | Oslo | 541 568 | 3,67 % | 54 121 162 | 65 103 765 | 10 982 603 | 6,08 % |
| DNB Obligasjon F | NOK | Oslo | 255 759 | 2,83 % | 265 098 751 | 266 475 724 | 1 376 973 | 24,88 % |
| Sum Verdipapirfond | | | | | 973 135 101 | 1 053 413 037 | 80 277 935 | 98,36 % |
| Verdipapirer | | | | | | | | |
| Sum Verdipapirfond | | | | | 973 135 101 | 1 053 413 037 | 80 277 935 | 98,36 % |
| Verdipapirer | | | | | | | | |
| Sum Verdipapirer | | | | | 973 135 101 | 1 053 413 037 | 80 277 935 | 98,36 % |



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

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

Til styret i DNB Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

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

Etter vår mening

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

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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



Shape the future
with confidence

Grunnlag for konklusjon

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å 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 oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjonen er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar, på grunnlag av årsregnskapet.

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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



**Shape the future
with confidence**

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

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

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

Oslo, 9. april 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristian Dalby
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: E:J5:K:1:WKJ5-AKM97-KKTKW-6XRP-7SRZ4



PENNEO

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

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

Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 77.16.xxx.xxx

2025-04-09 13:14:37 UTC



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

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

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

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

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

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



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2024

Organisering

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

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

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

Markedsutvikling

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

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

Avkastningsresultater

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

Endringer i verdipapirfondene

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

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

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

Risikostyring og organisering av denne

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

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





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

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

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

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

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

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

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

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

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

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

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





DNB Confidential

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

Store innløsninger

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

Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2024

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

3





DNB Confidential

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

4





DNB Confidential

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

Oslo 20. mars 2025

Erlend Clod Molde-Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Erik Chr. Hannestad
(ansattvalgt)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Kristin Folge
(andelseiervalgt)

Oia Melgård
(adm. direktør)

5





Vedlegg IV

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

Fond: DNB Spare 30

LEI-nummer: 549300TI580VCYTPR178

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 42.9%

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



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

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

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

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

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 | |
|--|--------------|-----------------------------------|
| 31.12.2024 | DNB Spare 30 | Datakilde |
| Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp | 22 % | MSCI ESG Research |
| Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon | 0 % | MSCI ESG Research |
| Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0 % | MSCI ESG Research, Sustainalytics |
| Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen | 0 % | MSCI ESG Research |
| Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi | 0 % | MSCI ESG Research |

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

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

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, 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.

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

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

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

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

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 Energiiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

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

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

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

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

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

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

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

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

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

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

Selskaper ble screenet 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. Screeningene var basert på data fra eksterne dataleverandører.

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

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

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



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

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

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

| Negative påvirkninger | Verdi | Dekning | Hensyntakelse |
|---|-------|---------|--|
| 1. Klimagassutslipp | 28988 | 70% | Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir |
| 2. Karbonavtrykk | 456 | 70% | stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. |
| 3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper | 781 | 74% | Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. |
| 4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel | 9.45% | 75% | Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon. |
| 10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper | 0.00% | 84% | Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering. |
| 11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes | 2.15% | 75% | Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer. |



| | | |
|--|--------|---|
| 13. Kjønnbalanse i styret (ratio) | 40.04% | <p>75% For tilfeller der kjønnbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.</p> <p>Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond.</p> <p>DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.</p> |
| 14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) | 0.00% | <p>75% 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 | 0.00% | <p>0% Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.</p> |

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

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

| Største investeringer | Sektor | % Vekt | Land |
|------------------------------------|-------------------|--------|------|
| DNB Global Credit | Internal DNB Fund | 25,0 % | na |
| DNB Obligasjon | Internal DNB Fund | 24,9 % | na |
| DNB Global Indeks | Internal DNB Fund | 21,6 % | na |
| DNB Likviditet | Internal DNB Fund | 18,5 % | na |
| DNB Norge Indeks | Internal DNB Fund | 6,1 % | na |
| DNB Global Emerging Markets Indeks | Internal DNB Fund | 2,2 % | na |

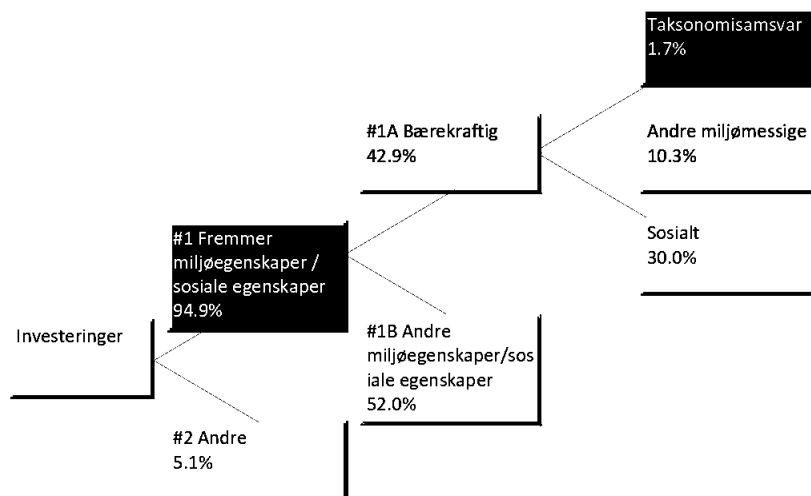


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 94.9% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 42.9% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 12.9% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 30% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 5.1%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



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

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

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

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

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



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

| Sektor | Prosentandel av beholdninger |
|-------------------------|------------------------------|
| Financial (Bond) | 43,4 % |
| Information Technology* | 6,7 % |
| Communications | 6,5 % |
| Energy* | 6,4 % |
| Industrial* | 5,4 % |
| Financial (Equity) | 5,3 % |
| Government | 5,0 % |
| Utilities* | 4,0 % |
| Consumer, Non-cyclical | 3,5 % |
| Consumer Discretionary* | 2,9 % |
| Health Care | 2,4 % |
| Consumer Staples* | 2,4 % |
| Consumer, Cyclical* | 2,3 % |
| Materials* | 1,4 % |
| Technology | 1,1 % |
| Basic Materials* | 1,0 % |
| Mortgage Securities | 0,9 % |
| Real Estate* | 0,5 % |
| Asset Backed Securities | 0,2 % |
| Financial (ABS) | 0,1 % |

* 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 1.7%, hvorav 1.4% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

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

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



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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

Nei

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

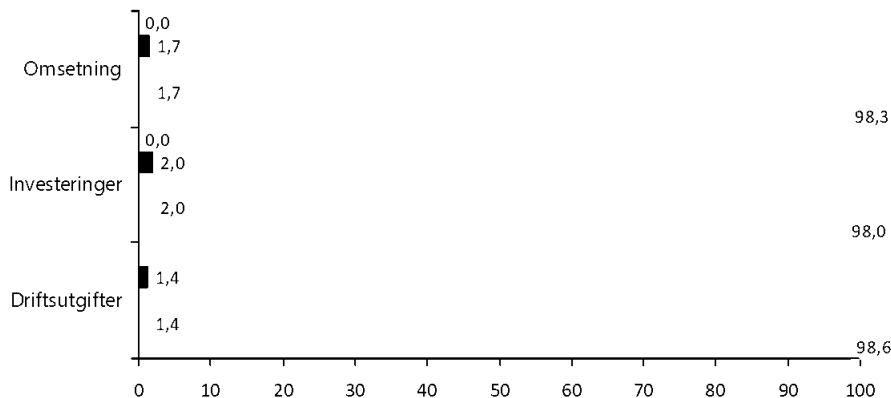
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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.

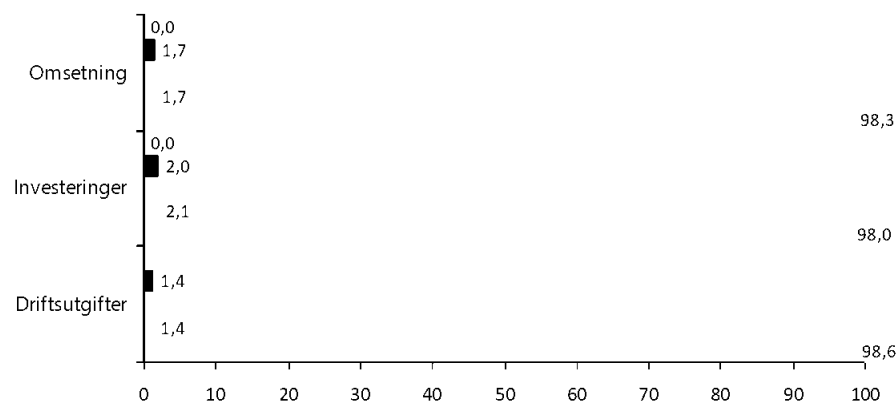
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle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

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



| | Ikke fossil gass eller kjernekraft | Sum taksonomisamsvar | Fossil gass |
|----------------|------------------------------------|----------------------|-------------|
| Omsetning | Ikke fossil gass eller kjernekraft | 1,65 % | 0,01 % |
| Omsetning | Kjernekraft | 0,01 % | 1,65 % |
| Investeringer | Ikke fossil gass eller kjernekraft | 2,03 % | 0,01 % |
| Investeringer | Kjernekraft | 0,01 % | 2,03 % |
| Driftsutgifter | Ikke fossil gass eller kjernekraft | 1,37 % | 0,03 % |

Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusivt statsobligasjoner* (%)



| | Ikke fossil gass eller kjernekraft | Sum taksonomisamsvar | Fossil gass |
|----------------|------------------------------------|----------------------|-------------|
| Omsetning | Ikke fossil gass eller kjernekraft | 1,66 % | 0,01 % |
| Omsetning | Kjernekraft | 0,01 % | 1,66 % |
| Investeringer | Ikke fossil gass eller kjernekraft | 2,04 % | 0,01 % |
| Investeringer | Kjernekraft | 0,01 % | 2,04 % |
| Driftsutgifter | Ikke fossil gass eller kjernekraft | 1,38 % | 0,02 % |

* 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 0.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.2%.



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 10.3%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 30%.



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

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



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

I 2024 stemte vi på 13660 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 12842 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 951 forslag, der valg av styremedlemmer og sosialt representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 92% av tiden, mens 8% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 215 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av

porteføljen som består av rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 146 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt produktsikkerhet og kvalitet og arbeidskraft, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 57 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og naturmangfold.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

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

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