



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 924 305 290
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB PB
DISCRETIONARY CREDIT
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 17.12.2019 - 31.12.2020

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: 18.02.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 25.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		86 778	
Gevinst/tap ved realisasjon		33 141	
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		297 974	
Porteføljerresultat		417 893	0
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		-1 731	
Andre kostnader		2 580	
Forvaltningsresultat		-849	0
Resultat før skattekostnad		417 044	0
Årsresultat		417 044	0
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		-589	
Avsatt til utdeling til andelseiere		125 453	
Overført til/fra opptjent egenkapital		292 182	
Sum anvendelse		417 046	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		6 154 609	
Sum verdipapirportefølje		6 154 609	0
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		57 910	
SUM EIENDELER		6 212 519	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1 398 922	
Overkurs/underkurs		4 522 725	
Sum innskutt egenkapital		5 921 647	0
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		291 593	
Sum opptjent egenkapital		291 593	0
Sum egenkapital		6 213 240	0
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		-720	
Sum annen gjeld		-720	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 212 520	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



DNB Asset Management AS

Et selskap i DNB-konsernet

Årsrapport for fondene

2020

DNB



Kunde-/andelseiernummer:
Oslo, januar 2021

Kjære fondskunde

2020 er et år vi neppe kommer til å glemme. Til tross for alt det negative som følge av pandemien, ble avkastningen i finansmarkedene god. Det skyldes rekordhøye stimuli fra sentralbanker og myndigheter verden over, samt utviklingen av flere vaksiner på rekordtid. Markedene er fremoverskuende, og aner lyset i enden av tunnelen. Håpet er at verden normaliseres, kanskje allerede til sommeren i år.

Etter et kraftig fall i mars, bunnet aksjemarkedene, og steg gradvis til nye toppnoteringer. Verdien av aksjene på Oslo Børs fondsindeks endte året opp 7 prosent, mens globale aksjer målt ved verdensindeksen i norske kroner steg 16 prosent. Amerikanske aksjer steg mest av de regionale markedene, opp 20 prosent, som følge av nok et sterkt år for teknologiaksjer som var beste sektor globalt. Energiaksjer var svakeste sektor, ned 29 prosent globalt, og bidro til at avkastningen på Oslo Børs var svakere enn i globale aksjer.

Avkastningen i rentemarkedet ble også god, godt hjulpet av et kraftig rentefall som ga store kursgevinster i obligasjonsfond med lav kredittrisiko. Avkastningen i høyrentefondene ble svakere. Delvis fordi kursgevinstene fra rentefallet var lavere, men i hovedsak fordi kredittmarginen på obligasjoner med høy kredittrisiko ikke falt like mye.

Denne oppgaven inneholder total markedsverdi på alle dine fond ved utgangen av 2020, uavhengig av om fondsandelene er plassert som frie fond eller innenfor spareordninger som aksjesparekonto (ASK) og individuell pensjonssparing (IPS). I tillegg viser denne oppgaven skatterapporteringen for beholdninger du har utenfor ASK og IPS. Skatterapporteringen for beholdninger innenfor ASK og IPS sendes deg i separate oppgaver. For ligningsåret 2020 verdsettes aksjer og aksjefond med en rabatt på 35 prosent. Dette beregnes av ligningsmyndighetene og fremkommer ikke i denne årsoppgaven.

Vi gjør oppmerksom på at vi i 2020 har redusert det årlige forvaltningshonorar på utvalgte fond, samt at vi har innført andelsklasser og foretatt flere endringer av fondsnavn. Vårt arbeid med å forenkle og forbedre fondssortimentet vil fortsette i 2021.

Ta gjerne kontakt med en av våre rådgivere for å få veiledning til fondssparingen din, og last ned appen Spare for å få full oversikt.

Mer informasjon om DNBs fond, aksjesparekonto (ASK) og individuell pensjonssparing (IPS) finner du på www.dnb.no.

Vennlig hilsen
DNB Asset Management AS

Ola Melgård
administrerende direktør

DNB Asset Management AS

Postadresse: Postboks 1600 Sentrum 0021 Oslo

Tlf: 22 47 40 00

Foretaksregisteret:

www.dnb.no

Besøksadresse: Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo

NO 880 109 162 MVA



Styrets årsberetning for fondene 2020

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. 31.12.2020 er ca. 440 milliarder plassert i verdipapirfond forvaltet av DNB Asset Management, en økning på 44 milliarder siden i fjor. Selskapet forvalter 79 verdipapirfond og har om lag 519.000 andelseiere. Fondene har ingen ansatte. Fondenes depotmottaker er DNB Bank ASA. Verdipapirfondenes virksomhet forenser i svært liten grad det ytre miljø.

Markedsutvikling

2020 er et år vi neppe kommer til å glemme. Til tross for alt det negative som følge av pandemien, ble avkastningen i finansmarkedene god. Det skyldes rekordhøye stimuli fra sentralbanker og myndigheter verden over, samt utviklingen av flere vaksiner på rekordtid.

Etter et kraftig fall i mars bunnet aksjemarkedene, og steg gradvis til nye toppnoteringer. Verdien av aksjene på Oslo Børs fondsindeks endte året opp 7 prosent, mens globale aksjer målt ved verdensindeksen i norske kroner steg 16 prosent. Amerikanske aksjer steg mest av de regionale markedene, opp 20 prosent, som følge av nok et sterkt år for teknologiaksjer som var beste sektor globalt. Energiaksjer var svakeste sektor, ned 29 prosent globalt, og bidro til at avkastningen på Oslo Børs var svakere enn for globale aksjer.

Avkastningen i rentemarkedet ble også god, godt hjulpet av et kraftig rentefall som ga store kursgevinster i obligasjonsfond med lav kredittrisiko. Avkastningen i høyrentefondene ble svakere. Dette skyldtes delvis at kursgevinstene fra rentefallet var lavere, men hovedsakelig fordi kredittmarginen på obligasjoner med høy kredittrisiko ikke falt like mye.

Avkastningsresultater

Alle fond under forvaltning, eksklusiv Lev Mer fondene, har en referanseindeks som fondenes avkastning måles mot. En sammenligning av fondenes avkastning med referanseindeksen viser et blandet bilde for 2020. I underkant av 55% av andelsklassene hadde meravkastning etter honorar i 2020. Meravkastningen varierte fra minus 71,7% til pluss 40,1%, mens den faktiske avkastningen som forteller mer om hvordan markedene har utviklet seg varierte fra minus 12,7% til pluss 67,3% etter honorarer. At fondet tilbyr ulike andelsklasser betyr at andelseierne i fondet kan velge mellom ulike klasser med ulike egenskaper innenfor fondets vedtekter og prospekt. Vår ambisjon er fortsatt at alle våre fond skal være foran sine respektive referanseindekser.

Endringer i verdipapirfondene

I 2020 har selskapet foretatt flere endringer i fondssortimentet, blant annet gjennom sammenslåing (fusjon) av fond. Eksisterende fondsstruktur har bestått av såkalte tilføringsfond og mottakerfond. I ny fondsstruktur er det innført andelsklasser som vil åpne opp for en mer effektiv forvaltningsprosess.

Det er gjennomført følgende fondsfusjoner i 2020:

- DNB Obligasjon fusjonerte med DNB Obligasjon (III).
Det overtagende fondet skiftet navn til DNB Obligasjon.
- DNB Obligasjon 20, DNB Obligasjon 20 (II) og DNB Obligasjon 20 (III) fusjonerte med DNB Obligasjon 20 (IV).
Det overtagende fondet skiftet navn til DNB Obligasjon 20.
- DNB Likviditet 20 (I), DNB Likviditet 20 (II) fusjonerte med DNB Likviditet 20 (III).
Det overtagende fondet skiftet navn til DNB Likviditet 20.
- DNB High Yield (I) fusjonerte med DNB High Yield.
- DNB Lev Mer 2020 fusjonerte med DNB Lev Mer.
- DNB 2020 fusjonerte med DNB Aktiv 10.

Selskapet har avvirket ett fond. Følgende fond ble tatt ut av fondssortimentet gjennom 2020:

- DNB Navigator

Selskapet har også lansert nye fond. Følgende fond har kommet til i fondssortimentet gjennom 2020:

- DNB AM Norske Aksjer
- DNB Bioteknologi
- DNB PB Discretionary Credit
- DNB PB Discretionary Rates
- DNB PB Discretionary Equities

Selskapet har gjennom 2020 gjennomført prisendringer i et stort antall fond, blant annet som følge av nytt regelverk på området. Arbeidet med å forenkle og forbedre fondssortimentet vil fortsette i 2021.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
ABA23F881DA44DDEB4EFE2988EE6A2A2

Risikostyring og organisering av denne

Risikoen i det enkelte fond 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 regelmessig gjennomgang av fondenes risikofaktorer og hvilke tiltak som er etablert for å kontrollere disse. Eventuelle alvorlige brudd på mandater og vedtekter blir rapportert til styret i ordinære styremøter, og samtlige brudd rapporteres kvartalsvis til Finanstilsynet. DNBs konsemprevisjon 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 2020 og DNB Asset Managements nettsider www.dnb.no/fond.

DNB Norge-saken

Den 21. juni 2016 tok Forbrukerrådet ut stevning i gruppesøksmål for Oslo tingrett mot DNB Asset Management. Forbrukerrådet fremmet krav om erstatning og prisavslag på 690 millioner kroner på vegne av nåværende og tidligere andelseiere i et fond forvaltet av DNB Asset Management og to fond som er innfusjonert i dette. Forbrukerrådet hevdet at andelseierne urettmessig skal ha blitt belastet for høye provisjoner for aktiv forvaltning, mens fondet skal ha blitt forvaltet som et indeksfond. Oslo tingrett avsa dom 12. januar 2018, der kravet ble avvist og DNB Asset Management frikjent. Forbrukerrådet anket dommen til Borgarting Lagmannsrett 12. februar 2018 og reduserte erstatningskravet til 430 millioner kroner. Dommen i lagmannsretten ble offentliggjort 9. mai 2019 og Forbrukerrådet vant frem med sitt syn i gruppesøksmålet. DNB ble dømt til å betale ca. 350 millioner kroner. DNB Asset Management var uenig i dommen i lagmannsretten og valgte å anke saken inn for Høyesterett. Ankesaken startet 21. januar 2020 og dom ble avsagt 28. februar hvor lagmannsrettens dom ble stående. Basert på en samlet vurdering ble det foretatt en regnskapsmessig avsetning på 200 millioner kroner i andre kvartal 2019, innregnet i regnskapet til DNB Asset Management som operasjonelt tap/driftskostnader. Avsetningen ble økt til 369 millioner kroner i selskapets årsregnskap og inkluderte i tillegg til erstatningsbeløpet også motpartens saksomkostninger i henhold til domsavsigelsen.

DNB Asset Management har etter at dommen falt foretatt utbetaling til andelseiere. Per årsskiftet er ca 87% av beløpet utbetalt, og vi vil fortsette utbetalingen også i 2021

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

DNB Asset Management arbeider aktivt for å ivareta en ansvarlig og bærekraftig forvaltning av fondenes 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 krenkelser av menneske- og arbeidstakerrettigheter, alvorlig miljøskade, uakseptable klimagassutslipp, korrupsjon eller andre handlinger som er eller kan oppfattes som uansvarlige. Retningslinjene er basert på anerkjente internasjonale standarder, prinsipper og konvensjoner, som UN Global Compact og OECDs retningslinjer for internasjonale selskaper samt Ottawa-konvensjonen. Videre skal vurderinger av risiko og muligheter innen miljø, sosiale forhold og eierstyring integreres i forvaltningen.

I henhold til DNB Asset Managements retningslinjer for ansvarlige investeringer investeres det ikke i selskaper som selv, eller gjennom enheter de kontrollerer, produserer tobakk eller pornografi. Det investeres heller ikke i selskaper som er involvert i produksjon av 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. Retningslinjene har også oljesand- og kullkriterier som innebærer at selskaper som får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra oljesand samt gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller konsolidert med enheter de kontrollerer, får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller baserer 30 prosent eller mer av sin virksomhet på termisk kull, kan bli ekskludert fra investeringsuniverset. I tillegg kan selskaper med en årlig utvinning på mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra (forbrenning av) termisk kull bli ekskludert fra investeringsuniverset eller satt til observasjon. Det skal i tillegg legges vekt på framoverskuende vurderinger av selskapene, herunder eventuelle planer som vil endre nivået på utvinning av eller kraftkapasiteten knyttet til termisk kull og/eller redusere inntekts- eller virksomhetsandelen knyttet til oljesand eller termisk kull og/eller øke inntekts- eller virksomhetsandelen knyttet til fornybare energikilder. Dette for å kunne bidra i overgangen til et lavutslippssamfunn.

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. Hovedformålet med arbeidet er å bidra til bærekraftig utvikling, unngå krenkelser av fundamentale rettigheter og å bidra til god avkastning med et akseptabelt risikonivå, slik at selskapene kan levere langsiktig verdiskaping. Viktige virkemidler i arbeidet er vurderinger av risiko og muligheter innen miljø, sosiale forhold og eierstyring i investeringene, standardsetting, eksklusjoner og aktiv eierskapsutøvelse ved dialog og stemmegivning. Som aktiv eier på vegne av fondene engasjerer DNB Asset Management seg både gjennom dialog med enkelt-selskaper og ved stemmegivning, men også i investorsamarbeid vedrørende ulike temaer som eksempelvis klimaendringer, menneskerettigheter, biomangfold og avskoging.

2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
ABA23F881DA44DDEB4E2988EE6A2A2



DNB Confidential

Klimarisiko er et tema selskapet har jobbet med over lengre tid på ulike måter. Det er i dag høyaktuelt med tanke på den finansielle effekten det kan ha. Karbonavtrykk for aksjefond og rentefond blir målt der det er tilstrekkelig med tilgjengelige data, og flere selskaper innen kull, oljesand og palmeoljeproduksjon har blitt ekskludert. DNB Asset Management arbeider også aktivt mot selskaper for å påvirke dem i retning av å identifisere, håndtere, rapportere og redusere sin klimarisiko og å gjennomføre scenarioanalyser på selskaps- og porteføljnivå.

Styret i DNB Asset Management, 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 DNBs nettsider der stemmegivningen antas å være av interesse for andelseierne. I 2020 avga DNB Asset Management stemme på 153 generalforsamlinger i Norge og på 95 generalforsamlinger internasjonalt. På 27 av disse generalforsamlingene stemte DNB Asset Management på fremlagte aksjonærforslag som omhandler miljø, inkludert klimaendringer og biologisk mangfold. For henholdsvis 37 og 38 norske og internasjonale selskaper ble det avgitt stemmer som gikk mot selskapets anbefaling da de ikke var i tråd med retningslinjer for stemmegivning. Dette gjelder spesielt styresammensetning, sammensetning av valgkomiteer, dobbeltroller, andre styreforhold, lederavlønning, emisjons- og tilbakekjøpsfullmakter og ESG-forslag som ikke er velbegrunnet (konstruktive). 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

I mars 2020 var det relativt mange innløsninger i verdipapirfondene grunnet usikkerhet i markedene som en følge av covid 19. Selskapet har imidlertid gode rutiner som sikrer likebehandling av andelseierne ved tegning og innløsning av andeler. Ellers har det ikke vært ekstraordinært store innløsninger i noen av våre verdipapirfond i 2020.

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 fremgår 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 18. februar 2021

Erlend C. Molde Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Kjetil Eriksen
(ansattvalgt)

Benedicte Kilander Bakke
(ansattvalgt)

Helen Holthe
(andelseiervalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Ola Melgård
(adm. direktør)

3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
ABA23F881DA44DDEB4EFE2988EE6A2A2



DNB AM Norske Aksjer

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Norske Aksjer										

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Norske Aksjer										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Norske Aksjer										

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Norske Aksjer										



DNB AM Norske Aksjer	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 933 951	-
Utbytte	241 810 019	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 827 340 120	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 465 594 239	-
Andre porteføljeinntekter	2 188 478	-
Porteføljerultat	884 186 567	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 17 656 645	-
Andre kostnader	- 128 844	-
Forvaltningsresultat	- 17 785 489	-
Resultat før skattekostnad	866 401 077	-
Skattekostnad	- 2 845 610	-
Årsresultat	863 555 467	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	863 555 467	-
Sum anvendt	863 555 467	-
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	10 604 786 621	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	166 606	-
Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	237 697 893	-
Sum eiendeler	10 842 651 120	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	-1 185 253 956	-
Overkurs/underkurs	11 156 269 218	-
Opptjent egenkapital	863 555 467	-
Sum egenkapital	10 834 570 729	-
Gjeld		
Gjeld	8 080 391	-
Sum gjeld	8 080 391	-
Sum gjeld og egenkapital	10 842 651 120	-



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 AM Norske Aksjer	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		102
Depotkostnader		128 840
Kurtasje		3 452 787
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
Egenkapital 01.01.2020		-
Tegning av andeler		12 412 106 637
Innløsning av andeler		-2 441 091 375
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		863 555 467
Egenkapital 31.12.2020		10 834 570 729
Note 6. Skatt		
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		866 401 077
Urealisert kursgevinst/kurstap		-1 465 594 239
Gevinst/tap ved realisasjon		827 267 242
Andre permanente forskjeller		6 836 612
Utbytte		- 223 592 391
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		11 318 301
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		11 318 301
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		2 490 026
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		2 490 026
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		2 490 026
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		355 584
Sum skattekostnad		2 845 610



DNB AM Norske Aksjer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Norske Aksjer

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Norske Aksjer	115									

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Norske Aksjer	94 168 527									

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Norske Aksjer	10 834 570 729									

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB AM Norske Aksjer	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen				



DNB AM Norske Aksjer

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	1 059 820	0,29 %	238 521 002	229 133 084	-9 387 918	2,11 %
Aker Solutions ASA	NOK	Oslo	3 907 336	0,79 %	43 899 013	64 275 677	20 376 664	0,59 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	926 232	0,65 %	47 395 506	54 647 688	7 252 182	0,50 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	655 349	0,35 %	24 591 898	24 719 764	127 866	0,23 %
DNO ASA	NOK	Oslo	405 718	0,04 %	2 121 221	2 786 471	665 251	0,03 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	7 148 093	0,22 %	982 690 352	1 036 116 080	53 425 728	9,56 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	1 385 079	0,70 %	89 154 198	75 209 790	-13 944 409	0,69 %
Hafnia LTD	NOK	Oslo	385 662	0,10 %	7 274 313	6 147 452	-1 126 860	0,06 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	2 238 025	0,75 %	188 267 696	196 588 116	8 320 420	1,81 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	1 022 587	0,87 %	212 055 481	135 697 295	-76 358 186	1,25 %
Sum Energi					1 835 970 680	1 825 321 418	-10 649 262	16,83 %
Materialer								
Boliden AB	SEK	Stockholm	169 642	0,06 %	50 011 280	51 536 817	1 525 537	0,48 %
Elkem ASA	NOK	Oslo	3 907 892	0,67 %	75 429 858	110 905 975	35 476 117	1,02 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	11 513 057	0,56 %	315 949 132	458 910 452	142 961 320	4,23 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	1 402 410	0,52 %	502 629 425	499 257 960	-3 371 465	4,60 %
Sum Materialer					944 019 695	1 120 611 204	176 591 509	10,34 %
Industri								
Af Gruppen Asa	NOK	Oslo	50 061	0,05 %	8 207 721	8 790 712	582 991	0,08 %
Aker Carbon Capture	NOK		2 010 881	0,36 %	2 525 328	35 793 682	33 268 354	0,33 %
Bonheur Asa	NOK	Oslo	70 329	0,17 %	15 285 340	17 019 618	1 734 278	0,16 %
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	574 518	0,29 %	22 064 223	22 980 720	916 497	0,21 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	815 267	0,40 %	33 561 074	44 595 105	11 034 031	0,41 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	340 868	0,19 %	47 937 029	60 060 942	12 123 913	0,55 %
NEL Asa	NOK	Oslo	8 015 336	0,55 %	135 311 507	232 124 131	96 812 623	2,14 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	670 816	0,45 %	212 518 652	283 486 842	70 968 190	2,61 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	1 210 642	0,90 %	135 605 463	134 139 134	-1 466 330	1,24 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	33 502	0,02 %	30 379 719	67 873 709	37 493 989	0,63 %
Wallenius Wilhelmsen ASA%	NOK	Oslo	2 594 961	0,61 %	41 212 101	60 203 095	18 990 994	0,56 %
Sum Industri					684 608 157	967 067 687	282 459 530	8,92 %
Forbruksvare								
Europpris ASA	NOK	Oslo	2 057 939	1,23 %	77 567 531	105 160 683	27 593 152	0,97 %
XXL ASA	NOK	Oslo	1 242 386	0,49 %	11 058 529	23 990 474	12 931 944	0,22 %
Sum Forbruksvare					88 626 061	129 151 157	40 525 096	1,19 %
Dagligvare								
Aker Biomarine	NOK		425 539	0,49 %	49 283 450	50 000 833	717 382	0,46 %
Arcus ASA	NOK	Oslo	1 222 154	1,80 %	42 046 302	52 552 622	10 506 320	0,48 %
Atlantic Sapphire As	NOK	Oslo	461 289	0,57 %	48 733 489	55 354 680	6 621 191	0,51 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	432 748	0,73 %	251 890 196	265 058 150	13 167 954	2,44 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	3 067 865	0,51 %	183 525 837	185 789 904	2 264 067	1,71 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	3 389 139	0,66 %	652 743 088	647 325 549	-5 417 539	5,97 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	4 551 315	0,45 %	388 634 954	395 964 405	7 329 451	3,65 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	588 132	0,52 %	257 104 110	296 183 275	39 079 165	2,73 %
Salmon Evolution AS	NOK		3 286 106	1,08 %	16 430 530	22 509 826	6 079 296	0,21 %
Sum Dagligvare					1 890 391 956	1 970 739 244	80 347 288	18,18 %
Helse								
Bergensbio Asa	NOK	Oslo	154 886	0,18 %	6 131 348	4 987 329	-1 144 019	0,05 %
Medistim Asa	NOK	Oslo	8 224	0,04 %	1 815 205	2 056 000	240 795	0,02 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	275 270	1,03 %	18 983 787	29 343 782	10 359 995	0,27 %
Sum Helse					26 930 340	36 387 111	9 456 771	0,34 %
Finans								
Aker ASA	NOK	Oslo	254 689	0,34 %	106 606 254	142 625 840	36 019 586	1,32 %
Axactor SE	NOK	Oslo	2 934 189	0,97 %	36 974 478	31 395 822	-5 578 656	0,29 %
B2holding ASA	NOK	Oslo	6 840 967	1,67 %	38 757 953	50 759 975	12 002 022	0,47 %
DNB ASA	NOK	Oslo	5 572 539	0,36 %	820 717 467	936 186 552	115 469 085	8,63 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	720 741	0,14 %	133 262 843	137 949 827	4 686 985	1,27 %
Norwegian Finans Holding ASA	NOK	Oslo	673 959	0,36 %	31 000 430	49 300 101	18 299 671	0,45 %
SpareBank 1 SMN Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	209 338	0,16 %	17 111 011	20 431 389	3 320 378	0,19 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	902 093	0,35 %	80 534 711	82 090 463	1 555 752	0,76 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	4 149 382	0,89 %	242 036 958	266 390 324	24 353 366	2,46 %
Sum Finans					1 507 002 105	1 717 130 294	210 128 189	15,84 %
Informasjonsteknologi								
Airthings AS	NOK		1 851 852	1,09 %	25 000 002	25 496 298	496 296	0,24 %
Atea ASA	NOK	Oslo	242 152	0,22 %	25 609 913	29 348 822	3 738 909	0,27 %
Bouvet ASA	NOK	Oslo	58 267	0,57 %	30 645 136	41 369 570	10 724 434	0,38 %
Crayon Group Holding ASA	NOK	Oslo	624 704	0,75 %	41 329 831	78 587 763	37 257 933	0,72 %



DNB AM Norske Aksjer		Note 7. Verdipapirportefølje				Aksjefond	
Kitron ASA	NOK Oslo	344 247	0,19 %	4 910 050	6 237 756	1 327 705	0,06 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK Oslo	407 582	0,15 %	19 156 354	18 936 260	- 220 094	0,17 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK Oslo	2 099 655	1,09 %	102 851 386	289 752 390	186 901 004	2,67 %
TietoEVERY Oyj	NOK Oslo	228 268	0,19 %	60 904 146	65 010 726	4 106 581	0,60 %
Sum Informasjonsteknologi				310 406 817	554 739 586	244 332 768	5,12 %
Telekommunikasjon							
Adevinta ASA	NOK Oslo	1 681 526	0,25 %	185 596 734	242 139 744	56 543 010	2,23 %
Kahoot! As	NOK Oslo	1 162 002	0,26 %	29 068 978	110 622 590	81 553 612	1,02 %
Otello Corp ASA	NOK Oslo	1 721 502	1,24 %	29 268 461	46 652 704	17 384 244	0,43 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK Oslo	358 224	0,34 %	89 633 240	131 217 451	41 584 211	1,21 %
Schibsted ASA B-shares	NOK Oslo	767 113	0,59 %	176 242 495	245 322 737	69 080 242	2,26 %
Telenor ASA	NOK Oslo	4 600 445	0,33 %	724 490 862	671 204 926	- 53 285 937	6,19 %
Sum Telekommunikasjon				1 234 300 771	1 447 160 153	212 859 382	13,35 %
Infrastruktur							
Fjordkraft Holding ASA	NOK Oslo	2 709 587	2,37 %	208 388 077	226 792 432	18 404 355	2,09 %
Scatec Solar ASA	NOK Oslo	984 196	0,62 %	177 620 954	336 004 514	158 383 561	3,10 %
Sum Infrastruktur				386 009 031	562 796 946	176 787 916	5,19 %
Eiendom							
Entra ASA	NOK Oslo	922 545	0,51 %	143 438 011	179 158 239	35 720 228	1,65 %
Olav Thon Eiendomsselskap Asa	NOK Oslo	514 128	0,50 %	87 307 664	94 342 488	7 034 824	0,87 %
Sum Eiendom				230 745 675	273 500 727	42 755 052	2,52 %
Sum Aksjer				9 139 011 288	10 604 605 527	1 465 594 239	97,80 %
Verdipapirer							
Sum Aksjer				9 139 011 288	10 604 605 527	1 465 594 239	97,80 %
Verdipapirer							
Sum Verdipapirer				9 139 011 288	10 604 605 527	1 465 594 239	97,80 %



DNB Norge

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	7,24 %	16,94 %	-8,45 %	14,42 %	14,90 %	1,55 %	2,95 %	22,92 %	12,60 %	-14,26 %
DNB Norge C	6,98 %	16,61 %	-8,13 %	14,87 %	15,35 %	2,19 %	3,80 %	23,89 %	13,49 %	-13,56 %
DNB Norge D	7,24 %	16,94 %	-7,90 %	15,24 %	15,73 %	2,36 %	4,05 %	24,27 %	13,81 %	-13,39 %

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	-0,09 %	-2,26 %	-6,25 %	-2,63 %	3,41 %	-5,15 %	-2,74 %	-0,32 %	-2,76 %	-1,81 %
DNB Norge C	-0,35 %	-2,59 %	-5,93 %	-2,18 %	3,85 %	-4,51 %	-1,90 %	0,65 %	-1,88 %	-1,11 %
DNB Norge D	-0,09 %	-2,26 %	-5,70 %	-1,81 %	4,23 %	-4,34 %	-1,64 %	1,03 %	-1,56 %	-0,94 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	33,58 %	13,78 %	14,65 %	8,81 %	16,08 %	14,74 %	15,04 %	10,75 %	15,39 %	24,56 %
DNB Norge C	33,58 %	13,79 %	14,66 %	8,81 %	16,07 %	14,73 %	15,04 %	10,75 %	15,38 %	24,54 %
DNB Norge D	33,59 %	13,84 %	14,73 %	8,86 %	16,11 %	14,78 %	15,08 %	10,77 %	15,42 %	24,60 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	4,80 %	4,27 %	3,93 %	3,01 %	3,45 %	4,64 %	1,82 %	1,07 %	1,31 %	1,12 %
DNB Norge C	4,80 %	4,31 %	3,94 %	3,02 %	3,45 %	4,63 %	1,82 %	1,07 %	1,31 %	1,12 %
DNB Norge D	4,80 %	4,35 %	3,97 %	3,02 %	3,44 %	4,65 %	1,82 %	1,08 %	1,32 %	1,13 %



DNB Norge

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 280 719	11 775 628
Utbytte	277 026 590	609 929 521
Gevinst/tap ved realisasjon	- 841 619 726	4 695 823 196
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 97 499 557	1 828 982 367
Andre porteføljeinntekter	207 057	33 876
Porteføljeresultat	- 658 604 917	7 146 544 588
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 111 761 532	- 181 967 619
Andre kostnader	- 193 150	- 176 715
Forvaltningsresultat	- 111 954 681	- 182 144 334
Resultat før skattekostnad	- 770 559 598	6 964 400 253
Skattekostnad	- 2 647 809	- 291 847
Årsresultat	- 773 207 406	6 964 108 406
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 773 207 406	6 964 108 406
Sum anvendt	- 773 207 406	6 964 108 406
Balanseregnskap		
	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	8 525 214 002	18 453 838 466
Opptjente, ikke mottatte inntekter	124 757	340 189
Andre fordringer	6 075 148	5 311
Bankinnskudd	138 067 231	330 565 563
Sum eiendeler	8 669 481 138	18 784 749 529
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	303 372 764	1 652 471 751
Overkurs/underkurs	-1 939 951 207	6 055 234 190
Opptjent egenkapital	10 287 682 414	11 060 889 820
Sum egenkapital	8 651 103 971	18 768 595 761
Gjeld		
Gjeld	18 377 168	16 153 768
Sum gjeld	18 377 168	16 153 768
Sum gjeld og egenkapital	8 669 481 138	18 784 749 529



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Norge

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	107
Depotkostnader	193 150
Kurtasje	3 439 899
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	18 768 595 761
Tegning av andeler	2 742 459 929
Innløsning av andeler	-12 086 744 312
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 773 207 406
Egenkapital 31.12.2020	8 651 103 971

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	- 770 559 598
Urealisert kursgevinst/kurstap	97 499 557
Gevinst/tap ved realisasjon	841 517 415
Andre permanente forskjeller	7 745 856
Utbytte	- 251 756 877
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	- 75 553 647

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 75 553 647****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	2 647 809
Sum skattekostnad	2 647 809



DNB Norge

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Norge

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	115	108	92	593	518	451	444	431	351	312
DNB Norge C	8 925	8 343	7 155	7 788	6 780	5 878	5 752	5 541	4 473	3 941
DNB Norge D	8 336	7 773	6 647	7 217	6 263	5 412	5 287	5 081	4 089	3 593

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	320 562	332 324	1 000	14 298 603	14 993 934	15 681 273	16 504 900	6 219 102	6 753 551	7 278 422
DNB Norge C	8 458	10 733	15 077	15 455	20 208	20 227	24 402	15 844	14 216	15 492
DNB Norge D	22 315	13 534 333	2 273 148	2 214 801	1 315 256	1 385 823	1 688 888	1 689 653	1 276 798	1 383 005

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge R	36 999 842	35 774 141	92 057	8 473 942 753	7 766 240 002	7 068 797 117	7 326 334 111	2 681 398 501	2 368 909 838	2 267 284 109
DNB Norge C	75 486 779	89 547 694	107 877 211	120 364 280	137 008 757	118 891 697	140 348 490	87 797 077	63 583 690	61 056 902
DNB Norge D	186 013 145	10 519 868 533	15 109 143 775	15 984 355 281	8 236 890 995	7 499 404 996	8 928 769 439	8 584 946 683	5 220 447 327	4 988 698 142

Førfvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Norge R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10000000,00% av fondets meravkastning				
DNB Norge C	NOK	2 500 000	Ingen	Ingen	1,00% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norge D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen				



DNB Norge

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	2 266 369	0,63 %	392 966 296	489 988 978	97 022 682	5,65 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	1 580 285	0,05 %	262 808 923	229 062 311	-33 746 612	2,64 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	1 177 518	0,60 %	76 834 969	63 939 227	-12 895 741	0,74 %
Hafnia LTD	NOK	Oslo	1 794 568	0,48 %	27 367 983	28 605 414	1 237 431	0,33 %
Lundin Energy AB	SEK	Stockholm	939 000	0,33 %	189 901 746	217 620 455	27 718 709	2,51 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	2 339 770	0,78 %	226 560 161	205 525 397	-21 034 764	2,37 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	661 411	0,56 %	133 163 632	87 769 240	-45 394 392	1,01 %
Sum Energi					1 309 603 710	1 322 511 022	12 907 312	15,25 %
Materialer								
Boliden AB	SEK	Stockholm	288 857	0,11 %	78 449 706	87 754 037	9 304 331	1,01 %
Elkem ASA	NOK	Oslo	2 778 666	0,48 %	72 156 899	78 858 541	6 701 642	0,91 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	8 093 257	0,39 %	321 014 407	322 597 224	1 582 817	3,72 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	1 118 605	0,42 %	394 131 745	398 223 380	4 091 635	4,59 %
Sum Materialer					865 752 757	887 433 182	21 680 425	10,24 %
Industri								
Hexagon Purus AS	NOK		117 379	0,05 %	3 204 447	5 857 212	2 652 765	0,07 %
NEL Asa	NOK	Oslo	3 585 430	0,25 %	38 025 036	103 834 053	65 809 016	1,20 %
Quantafuel AS	NOK		617 572	0,45 %	31 159 395	37 548 378	6 388 982	0,43 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	577 650	0,39 %	162 956 644	244 114 890	81 158 246	2,82 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	874 805	0,65 %	81 749 818	96 928 394	15 178 576	1,12 %
Wallenius Wilhelmsen ASA%	NOK	Oslo	733 754	0,17 %	26 987 233	17 023 093	-9 964 140	0,20 %
Sum Industri					344 082 573	505 306 019	161 223 446	5,83 %
Dagligvarer								
Aker Biomarine	NOK		719 281	0,82 %	76 456 250	84 515 518	8 059 268	0,97 %
Arcus ASA	NOK	Oslo	667 581	0,98 %	28 713 307	28 705 983	-7 324	0,33 %
Atlantic Sapphire As	NOK	Oslo	1 107 109	1,37 %	111 945 286	132 853 080	20 907 794	1,53 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	398 420	0,67 %	195 992 069	244 032 250	48 040 181	2,81 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	287 755	0,04 %	86 463 365	79 349 321	-7 114 044	0,92 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	3 122 534	0,52 %	184 876 877	189 100 659	4 223 782	2,18 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	3 503 972	0,68 %	591 527 730	669 258 652	77 730 922	7,72 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	1 258 357	0,13 %	95 599 604	109 477 059	13 877 455	1,26 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	470 905	0,42 %	188 761 306	237 147 758	48 386 452	2,74 %
Salmon Evolution AS	NOK		5 855 528	1,93 %	29 277 640	40 110 367	10 832 727	0,46 %
Sum Dagligvarer					1 589 613 434	1 814 550 646	224 937 212	20,93 %
Finans								
Aker ASA	NOK	Oslo	513 512	0,69 %	218 677 949	287 566 720	68 888 771	3,32 %
Axactor SE	NOK	Oslo	1 250 000	0,41 %	10 000 000	13 375 000	3 375 000	0,15 %
B2holding ASA	NOK	Oslo	6 439 892	1,57 %	86 361 117	47 783 999	-38 577 119	0,55 %
DNB ASA	NOK	Oslo	2 871 830	0,19 %	368 227 404	482 467 440	114 240 036	5,57 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	104 046	0,02 %	15 970 632	19 914 404	3 943 773	0,23 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	575 854	0,10 %	191 242 897	208 548 070	17 305 174	2,41 %
SpareBank 1 SMN Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	766 521	0,59 %	55 454 107	74 812 450	19 358 342	0,86 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	822 976	0,32 %	50 227 283	74 890 816	24 663 533	0,86 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	4 176 381	0,89 %	214 383 688	268 123 660	53 739 972	3,09 %
Sum Finans					1 210 545 078	1 477 482 559	266 937 481	17,04 %
Informasjonsteknologi								
Airthings AS	NOK		2 962 962	1,74 %	39 999 987	40 794 061	794 074	0,47 %
Crayon Group Holding ASA	NOK	Oslo	966 560	1,16 %	70 876 596	121 593 248	50 716 652	1,40 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	1 448 653	0,53 %	68 205 942	67 304 418	-901 523	0,78 %
Mercell Holding AS	NOK		13 999 398	3,08 %	124 448 079	145 593 739	21 145 660	1,68 %
Mintra Holding AS	NOK		3 987 536	2,14 %	38 679 099	30 305 274	-8 373 826	0,35 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	1 907 576	0,99 %	67 462 187	263 245 488	195 783 301	3,04 %
Sum Informasjonsteknologi					409 671 891	668 836 228	259 164 337	7,71 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	785 163	0,11 %	75 021 648	113 063 472	38 041 824	1,30 %
Kahoot! As	NOK	Oslo	1 133 297	0,25 %	29 882 301	107 889 874	78 007 573	1,24 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	918 162	0,71 %	205 284 269	293 628 208	88 343 938	3,39 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	4 790 369	0,34 %	698 918 273	698 914 837	-3 436	8,06 %
Sum Telekommunikasjon					1 009 106 491	1 213 496 391	204 389 900	14,00 %
Infrastruktur								
Fjordkraft Holding ASA	NOK	Oslo	2 061 992	1,80 %	82 616 904	172 588 730	89 971 827	1,99 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	911 419	0,57 %	124 309 779	311 158 447	186 848 667	3,59 %
Sum Infrastruktur					206 926 683	483 747 177	276 820 494	5,58 %
Eiendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	476 003	0,26 %	61 034 182	92 439 783	31 405 600	1,07 %



DNB Norge		Note 7. Verdipapirportefølje				Aksjefond		
Olav Thon Eiendomsselskap Asa	NOK Oslo	323 570	0,31 %	46 624 552	59 375 095	12 750 543	0,68 %	
Sum Eiendom				107 658 734	151 814 878	44 156 143	1,75 %	
Sum Aksjer				7 052 961 351	8 525 178 102	1 472 216 751	98,34 %	
Verdipapirer								
Sum Aksjer				7 052 961 351	8 525 178 102	1 472 216 751	98,34 %	
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer				7 052 961 351	8 525 178 102	1 472 216 751	98,34 %	



DNB Norge Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Indeks A	4,56 %	16,32 %	-2,04 %	18,79 %	11,71 %	5,51 %	4,48 %	23,11 %	14,72 %	-12,58 %
DNB Norge Indeks N	4,62 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Indeks A	-0,01 %	-0,19 %	-0,20 %	-0,30 %	-0,35 %	-0,43 %	-0,48 %	-0,48 %	-0,64 %	-0,13 %
DNB Norge Indeks N	0,06 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Indeks A	31,19 %	11,50 %	13,24 %	8,56 %	17,87 %	14,56 %	15,50 %	10,30 %	15,07 %	24,26 %
DNB Norge Indeks N	31,20 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Indeks A	0,19 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,10 %	0,06 %	0,05 %	0,08 %	0,12 %	0,19 %
DNB Norge Indeks N	0,19 %									



DNB Norge Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 413 225	4 661 053
Utbytte	193 189 120	213 362 447
Gevinst/tap ved realisasjon	- 135 656 599	17 302 233
Urealisert kursgevinst/kurstap	354 288 258	582 215 432
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	415 234 005	817 541 165
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 11 623 532	- 11 405 110
Andre kostnader	- 589 591	- 294 736
Forvaltningsresultat	- 12 213 122	- 11 699 846
Resultat før skattekostnad	403 020 882	805 841 319
Skattekostnad	- 1 583 566	- 302 988
Årsresultat	401 437 316	805 538 331
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	401 437 316	805 538 331
Sum anvendt	401 437 316	805 538 331
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 681 424 154	5 888 789 310
Opptjente, ikke mottatte inntekter	182 776	371 878
Andre fordringer	1 977 805	22 017
Bankinnskudd	87 685 088	70 377 014
Sum eiendeler	7 771 269 823	5 959 560 219
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 818 035 242	2 254 643 860
Overkurs/underkurs	2 441 298 343	1 593 055 487
Opptjent egenkapital	2 463 072 324	2 061 635 008
Sum egenkapital	7 722 405 909	5 909 334 355
Gjeld		
Gjeld	48 863 914	50 225 864
Sum gjeld	48 863 914	50 225 864
Sum gjeld og egenkapital	7 771 269 823	5 959 560 219



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Norge Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	32
Depotkostnader	257 940
Kurtasje	1 178 343
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	5 909 334 355
Tegning av andeler	4 932 879 979
Innløsning av andeler	-3 521 245 741
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	401 437 316
Egenkapital 31.12.2020	7 722 405 909

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	403 020 882
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 354 288 258
Gevinst/tap ved realisasjon	135 656 599
Andre permanente forskjeller	6 094 049
Utbytte	- 183 481 953
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	7 001 319

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**7 001 319****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	1 540 290
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	- 3 932
Betalbar skatt	1 536 358

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	1 536 365
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	47 201
Sum skattekostnad	1 583 566



DNB Norge Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Norge Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Indeks A	274	262	225	230	194	173	164	157	128	111
DNB Norge Indeks N	108	103								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Indeks A	28 180 352	22 546 439	21 265 440	18 051 431	21 163 184	7 704 142	3 920 747	3 107 149	2 659 465	2 249 649
DNB Norge Indeks N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Indeks A	7 722 297 763	5 909 230 972	4 791 559 690	4 152 241 975	4 097 900 460	1 335 370 778	644 080 167	488 558 648	389 667 353	250 450 384
DNB Norge Indeks N	108 158	103 379								

Føreltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Norge Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				
DNB Norge Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				



DNB Norge Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	589 978	0,16 %	93 329 751	127 553 244	34 223 493	1,64 %
Aker Solutions ASA	NOK	Oslo	806 917	0,16 %	21 263 396	13 273 785	- 7 989 611	0,17 %
Avance Gas Holding Ltd	NOK	Oslo	260 275	0,40 %	5 853 852	10 702 508	4 848 656	0,14 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	414 342	0,29 %	16 303 467	24 446 178	8 142 711	0,31 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	493 264	0,27 %	18 802 016	18 605 918	- 196 098	0,24 %
DNO ASA	NOK	Oslo	3 180 544	0,33 %	27 489 656	21 843 976	- 5 645 679	0,28 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	6 322 909	0,19 %	926 986 528	916 505 660	- 10 480 869	11,79 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	466 386	0,24 %	33 587 815	25 324 760	- 8 263 055	0,33 %
PGS ASA	NOK	Oslo	2 066 163	0,53 %	37 393 918	10 839 091	- 26 554 827	0,14 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	1 300 269	0,43 %	107 514 310	114 215 629	6 701 319	1,47 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	639 263	0,54 %	109 810 311	84 830 200	- 24 980 111	1,09 %
Sum Energi					1 398 335 020	1 368 140 948	- 30 194 072	17,61 %
Materialer								
Elkem ASA	NOK	Oslo	1 426 103	0,24 %	34 997 510	40 472 803	5 475 293	0,52 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	7 844 165	0,38 %	272 012 744	312 668 417	40 655 673	4,02 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	958 607	0,36 %	328 464 260	341 264 092	12 799 832	4,39 %
Sum Materialer					635 474 513	694 405 312	58 930 799	8,94 %
Industri								
Af Gruppen Asa	NOK	Oslo	403 519	0,38 %	59 166 708	70 857 936	11 691 228	0,91 %
American Shipping Co Asa	NOK	Oslo	170 196	0,28 %	5 771 625	4 799 527	- 972 097	0,06 %
Bonheur Asa	NOK	Oslo	115 935	0,27 %	22 224 471	28 056 270	5 831 799	0,36 %
Fjord1 ASA	NOK	Oslo	68 050	0,07 %	3 390 920	2 926 150	- 464 770	0,04 %
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	408 640	0,21 %	19 787 355	16 345 600	- 3 441 755	0,21 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	646 006	0,32 %	23 528 002	35 336 528	11 808 526	0,45 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	490 874	0,27 %	66 945 910	86 491 999	19 546 089	1,11 %
Mpc Container Ships AS	NOK	Oslo	274 288	0,07 %	302 150	1 733 500	1 431 350	0,02 %
NEL Asa	NOK	Oslo	7 245 585	0,50 %	66 632 011	209 832 142	143 200 130	2,70 %
Stolt-Nielsen LTD	NOK	Oslo	100 697	0,16 %	10 665 332	11 076 670	411 338	0,14 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	605 053	0,41 %	123 080 251	255 695 398	132 615 147	3,29 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	629 278	0,47 %	63 368 348	69 724 002	6 355 654	0,90 %
Wallenius Wilhelmsen ASA%	NOK	Oslo	575 567	0,14 %	16 979 629	13 353 154	- 3 626 475	0,17 %
Sum Industri					481 842 713	806 228 877	324 386 164	10,37 %
Forbruksvarer								
Europris ASA	NOK	Oslo	903 989	0,54 %	31 648 093	46 193 838	14 545 745	0,59 %
Gaming Innovation Group Inc	NOK	Oslo	448 479	0,50 %	13 503 959	5 381 748	- 8 122 211	0,07 %
Kongsberg Automotive ASA	NOK	Oslo	1 706 770	0,16 %	10 062 980	598 223	- 9 464 757	0,01 %
Sats ASA	NOK	Oslo	312 084	0,18 %	6 060 576	7 209 140	1 148 565	0,09 %
XXL ASA	NOK	Oslo	814 154	0,32 %	35 173 843	15 721 314	- 19 452 529	0,20 %
Sum Forbruksvarer					96 449 450	75 104 263	- 21 345 187	0,97 %
Dagligvarer								
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	307 012	0,52 %	137 739 138	188 044 850	50 305 712	2,42 %
Grieg Seafood Asa	NOK	Oslo	301 024	0,27 %	24 397 733	25 587 040	1 189 307	0,33 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	1 628 220	0,27 %	85 133 497	98 605 003	13 471 506	1,27 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	2 545 109	0,49 %	401 365 665	486 115 819	84 750 154	6,26 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	4 376 270	0,44 %	340 497 042	380 735 490	40 238 448	4,90 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	308 767	0,27 %	100 320 762	155 495 061	55 174 299	2,00 %
Sum Dagligvarer					1 089 453 837	1 334 583 263	245 129 427	17,17 %
Helse								
Bergenbio Asa	NOK	Oslo	281 464	0,32 %	9 986 765	9 063 141	- 923 624	0,12 %
Medistim Asa	NOK	Oslo	79 875	0,44 %	15 942 434	19 968 750	4 026 316	0,26 %
Nordic Nanovector Asa	NOK	Oslo	323 538	0,34 %	11 085 425	5 082 782	- 6 002 643	0,07 %
Pci Biotech Holding Asa	NOK	Oslo	199 547	0,53 %	8 376 740	5 567 361	- 2 809 379	0,07 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	128 789	0,48 %	6 850 381	13 728 907	6 878 527	0,18 %
Sum Helse					52 241 744	53 410 941	1 169 197	0,69 %
Finans								
ABG Sundal Collier Holding ASA	NOK	Oslo	2 269 550	0,48 %	9 546 808	14 479 729	4 932 921	0,19 %
Aker ASA	NOK	Oslo	142 152	0,19 %	47 661 100	79 605 120	31 944 020	1,02 %
Axactor SE	NOK	Oslo	707 501	0,23 %	12 753 416	7 570 261	- 5 183 155	0,10 %
B2holding ASA	NOK	Oslo	1 762 809	0,43 %	22 032 948	13 080 043	- 8 952 905	0,17 %
DNB ASA	NOK	Oslo	5 120 451	0,33 %	668 910 837	860 235 768	191 324 931	11,07 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	1 093 708	0,22 %	167 912 859	209 335 711	41 422 853	2,69 %
Norwegian Finans Holding ASA	NOK	Oslo	814 240	0,44 %	64 645 436	59 561 656	- 5 083 780	0,77 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	1 052 185	0,41 %	81 830 074	95 748 835	13 918 761	1,23 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	2 553 158	0,55 %	127 845 104	163 912 744	36 067 640	2,11 %
Sum Finans					1 203 138 581	1 503 529 866	300 391 285	19,35 %
Informasjonsteknologi								



DNB Norge Indeks		Note 7. Verdipapirportefølje				Aksjefond	
Asetek A/S	NOK Oslo	128 219	0,48 %	8 258 487	13 950 227	5 691 740	0,18 %
Atea ASA	NOK Oslo	449 654	0,40 %	39 261 962	54 498 065	15 236 103	0,70 %
Bouvet ASA	NOK Oslo	50 603	0,49 %	26 797 542	35 928 130	9 130 588	0,46 %
Crayon Group Holding ASA	NOK Oslo	187 629	0,23 %	13 208 610	23 603 728	10 395 118	0,30 %
Ilex ASA	NOK Oslo	3 938 663	0,43 %	18 640 876	11 737 216	- 6 903 660	0,15 %
Kitron ASA	NOK Oslo	982 508	0,55 %	9 233 444	17 803 045	8 569 601	0,23 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK Oslo	968 529	0,50 %	52 989 553	133 657 002	80 667 449	1,72 %
TietoEVERY Oyj	NOK Oslo	31 997	0,03 %	8 457 979	9 112 746	654 766	0,12 %
Sum Informasjonsteknologi				176 848 453	300 290 159	123 441 705	3,86 %
Telekommunikasjon							
Adevinta ASA	NOK Oslo	1 315 095	0,19 %	112 554 496	189 373 680	76 819 184	2,44 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK Oslo	428 442	0,41 %	96 589 238	156 938 305	60 349 066	2,02 %
Schibsted ASA B-shares	NOK Oslo	567 444	0,44 %	117 982 953	181 468 591	63 485 638	2,34 %
Telenor ASA	NOK Oslo	3 890 023	0,28 %	585 371 779	567 554 356	- 17 817 423	7,30 %
Sum Telekommunikasjon				912 498 466	1 095 334 932	182 836 466	14,09 %
Infrastruktur							
Fjordkraft Holding ASA	NOK Oslo	484 580	0,42 %	27 196 589	40 559 346	13 362 757	0,52 %
Scatec Solar ASA	NOK Oslo	584 221	0,37 %	61 884 847	199 453 049	137 568 203	2,57 %
Sum Infrastruktur				89 081 435	240 012 395	150 930 960	3,09 %
Eiendom							
Entra ASA	NOK Oslo	945 660	0,52 %	110 592 427	183 647 172	73 054 745	2,36 %
Olav Thon Eiendomsselskap Asa	NOK Oslo	142 111	0,14 %	20 548 880	26 077 369	5 528 488	0,34 %
Sum Eiendom				131 141 307	209 724 541	78 583 233	2,70 %
Ingen sektorkode							
Norwegian Air Shuttle Asa	NOK Oslo	7 576	0,02 %	13 313 047	658 657	- 12 654 390	0,01 %
Sum Ingen sektorkode				13 313 047	658 657	- 12 654 390	0,01 %
Sum Aksjer				6 279 818 566	7 681 424 154	1 401 605 589	98,84 %
Futures							
OBX Jan 21 / OIF1	NOK Oslo	45 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures				-	-	-	0,00 %
Verdipapirer							
Sum Aksjer				6 279 818 566	7 681 424 154	1 401 605 589	98,84 %
Verdipapirer							
Sum Futures				-	-	-	0,00 %
Verdipapirer							
Sum Verdipapirer				6 279 818 566	7 681 424 154	1 401 605 589	98,84 %



DNB Norge Pensjon

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Pensjon	18,39 %	32,12 %	-6,83 %	16,42 %	18,31 %	0,79 %	4,64 %	22,84 %	12,71 %	-9,08 %

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Pensjon	13,83 %	15,61 %	-4,99 %	-2,67 %	6,25 %	-5,15 %	-0,31 %	-0,76 %	-2,65 %	3,38 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Pensjon	33,99 %	19,54 %	15,77 %	10,00 %	18,12 %	16,23 %	16,04 %	10,51 %	16,27 %	24,93 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Pensjon	9,07 %	5,07 %	5,23 %	3,53 %	4,04 %	5,86 %	2,89 %	2,31 %	2,81 %	4,02 %



DNB Norge Pensjon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	49 249	110 885
Utbytte	16 921 529	22 672 163
Gevinst/tap ved realisasjon	96 705 627	5 483 100
Urealisert kursgevinst/kurstap	102 961 641	153 120 159
Andre porteføljeinntekter	497 643	- 109 055
Porteføljerultat	217 135 689	181 277 252
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 902 194	- 1 599 047
Andre kostnader	- 62 212	- 70 295
Forvaltningsresultat	- 1 964 406	- 1 669 342
Resultat før skattekostnad	215 171 284	179 607 910
Skattekostnad	-	- 52 787
Årsresultat	215 171 284	179 555 123
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	215 171 284	179 555 123
Sum anvendt	215 171 284	179 555 123
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 098 867 238	722 835 180
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	9 914 303	7 885 683
Bankinnskudd	17 928 602	2 183 202
Sum eiendeler	1 126 710 143	732 904 064
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	172 195 740	133 167 165
Overkurs/underkurs	- 773 911 106	- 907 200 468
Opptjent egenkapital	1 719 099 110	1 503 927 827
Sum egenkapital	1 117 383 744	729 894 525
Gjeld		
Gjeld	9 326 399	3 009 540
Sum gjeld	9 326 399	3 009 540
Sum gjeld og egenkapital	1 126 710 143	732 904 064



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Norge Pensjon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	134
Depotkostnader	62 212
Kurtasje	930 871
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	729 894 525
Tegning av andeler	433 609 377
Innløsning av andeler	- 261 291 441
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	215 171 284
Egenkapital 31.12.2020	1 117 383 744

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	215 171 284
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 102 961 641
Gevinst/tap ved realisasjon	- 96 705 627
Andre permanente forskjeller	523 114
Utbytte	- 15 363 416
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	663 714

Fremførbart underskudd - 663 714

Endelig skattegrunnlag -**Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	-



DNB Norge Pensjon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Norge Pensjon

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Pensjon	649	548	415	445	382	323	321	307	250	221

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Pensjon	1 721 957	1 331 672	1 350 689	1 519 851	1 519 851	1 519 851	1 519 851	1 519 851	2 216 699	3 772 306

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Pensjon	1 117 383 744	729 894 525	560 339 402	676 729 921	581 285 217	491 316 541	487 480 639	465 868 645	553 146 291	835 183 876

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Norge Pensjon	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen				



DNB Norge Pensjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	226 583	0,06 %	41 022 194	48 987 245	7 965 051	4,35 %
BW Energy Ltd	NOK	Oslo	650 783	0,25 %	11 292 734	17 961 611	6 668 877	1,59 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	400 067	0,22 %	12 315 000	15 090 527	2 775 528	1,34 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	418 856	0,01 %	60 467 054	60 713 177	246 123	5,39 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	63 370	0,03 %	3 728 149	3 440 991	- 287 158	0,31 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	259 468	0,09 %	20 519 063	22 791 669	2 272 606	2,02 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	126 540	0,11 %	17 694 615	16 791 858	- 902 757	1,49 %
Sum Energi					167 038 809	185 777 078	18 738 269	16,49 %
Materialer								
Elkem ASA	NOK	Oslo	128 997	0,02 %	3 276 922	3 660 935	384 012	0,32 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	38 053	0,01 %	13 339 006	13 546 868	207 862	1,20 %
Sum Materialer					16 615 929	17 207 803	591 874	1,53 %
Industri								
Bonheur Asa	NOK	Oslo	38 294	0,09 %	8 376 770	9 267 148	890 378	0,82 %
HydrogenPro AS	NOK		467 152	0,81 %	11 161 473	28 472 914	17 311 441	2,53 %
NEL Asa	NOK	Oslo	1 085 750	0,07 %	18 961 651	31 443 320	12 481 669	2,79 %
Quantafuel AS	NOK		161 008	0,12 %	10 838 063	9 789 286	- 1 048 777	0,87 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	17 941	0,01 %	5 664 140	7 581 867	1 917 726	0,67 %
Zalaris ASA	NOK	Oslo	189 116	0,94 %	6 496 571	9 796 209	3 299 637	0,87 %
Zaptec AS	NOK		891 501	1,20 %	10 029 386	39 582 644	29 553 258	3,51 %
Sum Industri					71 528 056	135 933 389	64 405 333	12,06 %
Forbruksvarer								
Kid ASA	NOK	Oslo	80 447	0,20 %	5 660 662	7 674 644	2 013 982	0,68 %
Sum Forbruksvarer					5 660 662	7 674 644	2 013 982	0,68 %
Dagligvarer								
Atlantic Sapphire As	NOK	Oslo	399 023	0,49 %	36 752 673	47 882 760	11 130 087	4,25 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	52 427	0,09 %	27 289 635	32 111 538	4 821 902	2,85 %
Grieg Seafood Asa	NOK	Oslo	76 416	0,07 %	7 667 838	6 495 360	- 1 172 478	0,58 %
Ice Fish Farm AS	NOK		303 725	0,56 %	11 040 233	13 060 175	2 019 942	1,16 %
Icelandic Salmon As	NOK		65 106	0,21 %	7 487 190	7 552 296	65 106	0,67 %
Kalera AS	NOK		426 706	0,26 %	12 801 180	13 870 079	1 068 899	1,23 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	379 723	0,07 %	60 589 935	72 527 093	11 937 158	6,44 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	62 071	0,05 %	28 893 504	31 258 956	2 365 451	2,77 %
Salmon Evolution AS	NOK		1 391 585	0,46 %	7 512 769	9 532 357	2 019 589	0,85 %
Sum Dagligvarer					200 034 957	234 290 613	34 255 656	20,79 %
Helse								
CSAM Health Group AS	NOK		107 391	0,51 %	7 517 370	10 578 014	3 060 644	0,94 %
Vaccibody AS	NOK		660 693	0,23 %	11 673 779	49 545 368	37 871 590	4,40 %
Sum Helse					19 191 149	60 123 382	40 932 233	5,34 %
Finans								
Aker ASA	NOK	Oslo	38 920	0,05 %	16 568 500	21 795 200	5 226 700	1,93 %
DNB ASA	NOK	Oslo	562 232	0,04 %	68 026 207	94 454 976	26 428 769	8,38 %
Norwegian Finans Holding ASA	NOK	Oslo	98 190	0,05 %	6 698 067	7 182 599	484 532	0,64 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	174 642	0,07 %	15 847 129	15 892 422	45 293	1,41 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	333 801	0,07 %	19 268 268	21 430 024	2 161 756	1,90 %
Sum Finans					126 408 171	160 755 221	34 347 050	14,27 %
Informasjonsteknologi								
Airthings AS	NOK		1 127 221	0,66 %	15 217 484	15 519 579	302 095	1,38 %
Crayon Group Holding ASA	NOK	Oslo	239 507	0,29 %	19 283 450	30 129 981	10 846 530	2,67 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	653 656	0,24 %	30 721 832	30 368 858	- 352 974	2,70 %
Mercell Holding AS	NOK		3 569 017	0,78 %	33 224 669	37 117 777	3 893 108	3,29 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	180 853	0,09 %	10 370 257	24 957 714	14 587 457	2,22 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	325 688	0,32 %	23 453 710	21 397 702	- 2 056 009	1,90 %
Volue AS	NOK		122 234	0,09 %	3 911 488	6 148 370	2 236 882	0,55 %
Sum Informasjonsteknologi					136 182 890	165 639 980	29 457 090	14,70 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	109 184	0,02 %	11 715 218	15 722 496	4 007 278	1,40 %
Kahoot! As	NOK	Oslo	461 279	0,10 %	13 038 860	43 913 761	30 874 900	3,90 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	12 791	0,01 %	3 356 637	4 685 343	1 328 707	0,42 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	24 490	0,02 %	5 813 924	7 831 902	2 017 978	0,70 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	124 087	0,01 %	17 031 832	18 104 293	1 072 462	1,61 %
Sum Telekommunikasjon					50 956 471	90 257 795	39 301 324	8,01 %
Infrastruktur								
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	77 386	0,05 %	12 531 374	26 419 580	13 888 206	2,34 %



DNB Norge Pensjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Sum Infrastruktur					12 531 374	26 419 580	13 888 206	2,34 %
Eiendom								
Solon Eiendom ASA	NOK	Oslo	404 037	0,54 %	14 620 753	14 787 754	167 001	1,31 %
Sum Eiendom					14 620 753	14 787 754	167 001	1,31 %
Sum Aksjer					820 769 220	1 098 867 238	278 098 018	97,53 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					820 769 220	1 098 867 238	278 098 018	97,53 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					820 769 220	1 098 867 238	278 098 018	97,53 %



DNB Norge Selektiv

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	16,88 %	30,62 %	-7,48 %	14,43 %	16,77 %	-0,56 %	2,79 %	20,67 %	10,83 %	-10,73 %
DNB Norge Selektiv C	17,29 %	31,13 %	-7,19 %	14,86 %	17,21 %	0,05 %	3,84 %	21,88 %	11,94 %	-9,79 %
DNB Norge Selektiv E	17,51 %	31,47 %	-6,97 %	15,20 %	17,54 %	0,24 %	4,04 %	22,18 %	12,19 %	-9,67 %
DNB Norge Selektiv N	17,21 %	30,70 %	-7,48 %	14,43 %	16,77 %	-0,56 %	2,79 %	20,67 %	10,83 %	-10,73 %
DNB Norge Selektiv R	14,76 %	28,19 %								

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	12,32 %	16,11 %	-5,64 %	-4,66 %	4,71 %	-6,51 %	-2,16 %	-2,92 %	-4,53 %	1,72 %
DNB Norge Selektiv C	12,73 %	16,62 %	-5,35 %	-4,23 %	5,15 %	-5,89 %	-1,11 %	-1,72 %	-3,42 %	2,67 %
DNB Norge Selektiv E	12,94 %	16,96 %	-5,13 %	-3,90 %	5,48 %	-5,70 %	-0,91 %	-1,62 %	-3,17 %	2,78 %
DNB Norge Selektiv N	12,65 %	16,19 %	-5,64 %	-4,66 %	4,71 %	-6,51 %	-2,16 %	-2,92 %	-4,53 %	1,72 %
DNB Norge Selektiv R	10,20 %	11,68 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	34,32 %	13,45 %	15,61 %	9,94 %	18,01 %	16,23 %	16,02 %	10,49 %	16,22 %	25,08 %
DNB Norge Selektiv C	34,31 %	13,45 %	15,60 %	9,94 %	18,01 %	16,24 %	16,01 %	10,49 %	16,22 %	25,00 %
DNB Norge Selektiv E	34,30 %	13,51 %	15,69 %	10,00 %	18,05 %	16,28 %	16,05 %	10,52 %	16,26 %	25,12 %
DNB Norge Selektiv N	34,30 %	13,45 %	15,61 %	9,94 %	18,01 %	16,23 %	16,02 %	10,49 %	16,22 %	25,08 %
DNB Norge Selektiv R	34,02 %	13,16 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	9,24 %	5,00 %	5,15 %	3,58 %	4,03 %	5,85 %	2,88 %	2,32 %	2,81 %	4,06 %
DNB Norge Selektiv C	9,24 %	5,00 %	5,14 %	3,58 %	4,03 %	5,85 %	2,88 %	2,32 %	2,80 %	4,05 %
DNB Norge Selektiv E	9,24 %	5,03 %	5,19 %	3,61 %	4,03 %	5,87 %	2,89 %	2,32 %	2,82 %	4,07 %
DNB Norge Selektiv N	9,23 %	5,00 %	5,15 %	3,58 %	4,03 %	5,85 %	2,88 %	2,32 %	2,81 %	4,06 %
DNB Norge Selektiv R	8,99 %	4,20 %								



DNB Norge Selektiv

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 534 135	1 828 858
Utbytte	88 833 488	155 847 487
Gevinst/tap ved realisasjon	298 785 038	354 171 783
Urealisert kursgevinst/kurstap	357 524 051	949 879 023
Andre porteføljeinntekter	877 485	- 483 280
Porteføljerultat	747 554 197	1 461 243 871
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 36 319 080	- 39 839 475
Andre kostnader	- 95 268	- 144 151
Forvaltningsresultat	- 36 414 348	- 39 983 626
Resultat før skattekostnad	711 139 850	1 421 260 245
Skattekostnad	-	- 236 998
Årsresultat	711 139 850	1 421 023 247
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	711 139 850	1 421 023 247
Sum anvendt	711 139 850	1 421 023 247
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 868 979 579	4 500 523 904
Opptjente, ikke mottatte inntekter	208 589	64 766
Andre fordringer	44 425 112	26 194 813
Bankinnskudd	31 841 389	63 725 657
Sum eiendeler	4 945 454 670	4 590 509 139
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	710 843 347	470 279 188
Overkurs/underkurs	-1 825 248 881	-1 248 852 424
Opptjent egenkapital	6 017 346 586	5 306 206 736
Sum egenkapital	4 902 941 052	4 527 633 501
Gjeld		
Gjeld	42 513 618	62 875 639
Sum gjeld	42 513 618	62 875 639
Sum gjeld og egenkapital	4 945 454 670	4 590 509 139



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Norge Selektiv

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	105
Depotkostnader	95 268
Kurtasje	4 131 341
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	4 527 633 501
Tegning av andeler	967 060 559
Innløsning av andeler	-1 302 892 858
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	711 139 850
Egenkapital 31.12.2020	4 902 941 052

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	711 139 850
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 357 524 051
Gevinst/tap ved realisasjon	- 298 785 038
Andre permanente forskjeller	2 491 742
Utbytte	- 79 882 482
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	- 22 559 978

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 22 559 978****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	-



DNB Norge Selektiv

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Norge Selektiv

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	1 176	1 006	770	833	728	623	627	610	905	456
DNB Norge Selektiv C	83 840	71 480	54 510	58 734	51 134	43 626	43 605	41 994	34 456	30 780
DNB Norge Selektiv E	12 836	10 924	8 309	8 932	7 754	6 597	6 581	6 325	5 177	4 615
DNB Norge Selektiv N	128	108								
DNB Norge Selektiv R	135	118	92							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	680 734	773 946	876 456	898 255	980 334	852 238	1 474 119	1 705 963	1 796 027	1 936 357
DNB Norge Selektiv C	1 770	3 836	4 791	3 277	4 640	3 992	6 492	9 144	6 994	7 391
DNB Norge Selektiv E	302 482	315 951	493 578	457 352	486 082	520 909	640 427	855 107	768 770	655 074
DNB Norge Selektiv N	295 710	1 000								
DNB Norge Selektiv R	251 165	196 564	1 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norge Selektiv A	800 618 788	778 779 976	675 199 061	747 916 824	713 323 496	531 045 385	923 766 068	1 040 022 826	907 349 878	882 645 360
DNB Norge Selektiv C	148 394 711	274 215 391	257 858 900	192 449 507	237 270 439	174 147 713	283 103 818	383 976 414	240 968 709	227 501 749
DNB Norge Selektiv E	3 882 777 557	3 451 432 889	4 101 149 010	4 084 979 127	3 768 864 873	3 436 262 084	4 214 374 040	5 408 694 470	3 980 000 583	3 022 893 917
DNB Norge Selektiv N	37 280 469	107 556								
DNB Norge Selektiv R	33 869 526	23 097 689	91 665							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Norge Selektiv A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Selektiv C	NOK	2 500 000	Ingen	Ingen	1,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Selektiv E	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Selektiv N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Selektiv R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10000000,00% av fondets meravkastning			



DNB Norge Selektiv

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	998 387	0,28 %	180 176 610	215 851 269	35 674 659	4,36 %
BW Energy Ltd	NOK	Oslo	2 840 293	1,10 %	48 000 638	78 392 087	30 391 449	1,59 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	1 771 852	0,96 %	58 288 866	66 834 257	8 545 391	1,35 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	1 859 046	0,06 %	285 216 239	269 468 718	-15 747 522	5,45 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	280 450	0,14 %	16 499 282	15 228 435	-1 270 847	0,31 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	1 147 303	0,38 %	97 433 791	100 779 096	3 345 304	2,04 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	559 486	0,48 %	84 688 822	74 243 792	-10 445 030	1,50 %
Sum Energi					770 304 248	820 797 654	50 493 406	16,60 %
Materialer								
Elkem ASA	NOK	Oslo	584 264	0,10 %	16 637 211	16 581 412	- 55 799	0,34 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	168 968	0,06 %	59 270 292	60 152 608	882 316	1,22 %
Sum Materialer					75 907 503	76 734 020	826 517	1,55 %
Industri								
Bonheur Asa	NOK	Oslo	169 992	0,40 %	36 696 122	41 138 064	4 441 942	0,83 %
HydrogenPro AS	NOK		2 088 021	3,61 %	49 890 727	127 264 880	77 374 153	2,57 %
NEL Asa	NOK	Oslo	4 816 022	0,33 %	87 152 619	139 471 997	52 319 378	2,82 %
Quantafuel AS	NOK		714 431	0,51 %	50 010 170	43 437 405	- 6 572 765	0,88 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	79 389	0,05 %	22 659 712	33 549 791	10 890 080	0,68 %
Zalaris ASA	NOK	Oslo	834 628	4,15 %	26 930 883	43 233 730	16 302 847	0,87 %
Zaptec AS	NOK		3 937 405	5,29 %	44 295 806	174 820 782	130 524 976	3,53 %
Sum Industri					317 636 039	602 916 650	285 280 611	12,19 %
Forbruksvarer								
Kid ASA	NOK	Oslo	356 032	0,88 %	23 098 559	33 965 453	10 866 894	0,69 %
Sum Forbruksvarer					23 098 559	33 965 453	10 866 894	0,69 %
Dagligvarer								
Atlantic Sapphire As	NOK	Oslo	1 761 981	2,18 %	147 787 645	211 437 720	63 650 075	4,28 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	230 448	0,39 %	117 575 491	141 149 400	23 573 909	2,85 %
Grieg Seafood Asa	NOK	Oslo	336 925	0,30 %	36 671 936	28 638 625	- 8 033 311	0,58 %
Ice Fish Farm AS	NOK		1 340 607	2,48 %	44 910 335	57 646 101	12 735 767	1,17 %
Icelandic Salmon As	NOK		284 693	0,92 %	32 739 695	33 024 388	284 693	0,67 %
Kalera AS	NOK		1 871 316	1,12 %	56 139 480	60 827 127	4 687 647	1,23 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	1 673 158	0,32 %	270 456 995	319 573 178	49 116 183	6,46 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	272 839	0,24 %	121 488 846	137 401 720	15 912 874	2,78 %
Salmon Evolution AS	NOK		5 960 309	1,97 %	29 801 545	40 828 117	11 026 572	0,83 %
Sum Dagligvarer					857 571 968	1 030 526 376	172 954 408	20,84 %
Helse								
CSAM Health Group AS	NOK		475 274	2,27 %	33 269 180	46 814 489	13 545 309	0,95 %
Vaccibody AS	NOK		2 904 113	1,02 %	24 917 415	217 779 434	192 862 019	4,40 %
Sum Helse					58 186 595	264 593 923	206 407 328	5,35 %
Finans								
Aker ASA	NOK	Oslo	172 773	0,23 %	75 484 536	96 752 880	21 268 344	1,96 %
DNB ASA	NOK	Oslo	2 973 515	0,19 %	356 752 278	499 550 520	142 798 242	10,10 %
Norwegian Finans Holding ASA	NOK	Oslo	435 079	0,23 %	30 681 165	31 826 029	1 144 864	0,64 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	1 482 654	0,32 %	89 469 696	95 186 387	5 716 690	1,92 %
Sum Finans					552 387 675	723 315 816	170 928 140	14,63 %
Informasjonsteknologi								
Airthings AS	NOK		4 984 704	2,93 %	67 293 504	68 629 405	1 335 901	1,39 %
Crayon Group Holding ASA	NOK	Oslo	1 064 594	1,28 %	68 886 783	133 925 925	65 039 142	2,71 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	2 897 232	1,06 %	136 169 904	134 605 399	- 1 564 505	2,72 %
Mercell Holding AS	NOK		15 809 009	3,47 %	130 996 523	164 413 694	33 417 170	3,32 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	798 240	0,41 %	32 237 482	110 157 120	77 919 638	2,23 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	1 467 751	1,45 %	97 251 564	96 431 241	- 820 323	1,95 %
Volue AS	NOK		529 726	0,37 %	16 951 232	26 645 218	9 693 986	0,54 %
Sum Informasjonsteknologi					549 786 992	734 808 001	185 021 009	14,86 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	483 535	0,07 %	40 745 219	69 629 040	28 883 821	1,41 %
Kahoot! As	NOK	Oslo	2 027 579	0,45 %	41 891 402	193 025 521	151 134 119	3,90 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	56 711	0,05 %	11 156 634	20 773 239	9 616 605	0,42 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	108 656	0,08 %	19 246 750	34 748 189	15 501 439	0,70 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	557 414	0,04 %	78 842 815	81 326 703	2 483 887	1,64 %
Sum Telekommunikasjon					191 882 820	399 502 692	207 619 872	8,08 %
Infrastruktur								
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	343 833	0,22 %	50 335 854	117 384 586	67 048 732	2,37 %
Sum Infrastruktur					50 335 854	117 384 586	67 048 732	2,37 %



DNB Norge Selektiv

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Eiendom								
Solon Eiendom ASA	NOK	Oslo	1 760 503	2,37 %	66 653 456	64 434 410	- 2 219 046	1,30 %
Sum Eiendom					66 653 456	64 434 410	- 2 219 046	1,30 %
Sum Aksjer					3 513 751 709	4 868 979 579	1 355 227 870	98,45 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					3 513 751 709	4 868 979 579	1 355 227 870	98,45 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					3 513 751 709	4 868 979 579	1 355 227 870	98,45 %



DNB OBX

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OBX ETF	1,67 %	13,86 %	-0,72 %	19,83 %	14,19 %	2,61 %	3,55 %	22,31 %	14,11 %	-10,89 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OBX ETF	-0,16 %	-0,20 %	-0,27 %	-0,41 %	-0,43 %	-0,31 %	-0,45 %	-0,43 %	-0,62 %	-0,20 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OBX ETF	31,97 %	12,10 %	13,59 %	9,32 %	19,15 %	15,88 %	15,77 %	10,62 %	15,38 %	24,64 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OBX ETF	0,05 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %	0,05 %	0,10 %	0,12 %	0,19 %



DNB OBX	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	583 812	817 866
Utbytte	47 391 679	44 266 412
Gevinst/tap ved realisasjon	- 10 031 589	27 981 798
Urealisert kursgevinst/kurstap	69 092 068	68 150 737
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	107 035 971	141 216 813
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 728 535	- 2 239 516
Andre kostnader	- 78 608	- 55 044
Forvaltningsresultat	- 2 807 143	- 2 294 560
Resultat før skattekostnad	104 228 828	138 922 252
Skattekostnad	- 165 402	- 64 892
Årsresultat	104 063 426	138 857 360
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	104 063 426	138 857 360
Sum anvendt	104 063 426	138 857 360
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 575 573 910	1 142 450 926
Opptjente, ikke mottatte inntekter	14 033	58 792
Andre fordringer	49 439	49 439
Bankinnskudd	12 161 243	25 626 576
Sum eiendeler	1 587 798 626	1 168 185 734
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 604 644 974	1 140 048 024
Overkurs/underkurs	-1 500 340 079	-1 371 210 470
Opptjent egenkapital	1 483 066 936	1 379 003 510
Sum egenkapital	1 587 371 831	1 147 841 064
Gjeld		
Gjeld	426 795	20 344 670
Sum gjeld	426 795	20 344 670
Sum gjeld og egenkapital	1 587 798 626	1 168 185 734



DNB OBX

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 OBX	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		28
Depotkostnader		62 280
Kurtasje		242 151
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 147 841 064
Tegning av andeler		469 685 975
Innløsning av andeler		- 134 218 635
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		104 063 426
Egenkapital 31.12.2020		1 587 371 831
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		104 228 828
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 69 092 068
Gevinst/tap ved realisasjon		10 031 589
Andre permanente forskjeller		1 417 538
Utbytte		- 44 631 001
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		1 954 885
Fremførbart underskudd		- 865 633
Endelig skattegrunnlag		1 089 252
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		239 635
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		- 74 233
Betalbar skatt		165 402
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		165 402
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		-
Sum skattekostnad		165 402



DNB OBX

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB OBX

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjerfond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OBX ETF	82	80	70	71	59	52	51	49	40	35

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OBX ETF	19 450 000	14 300 000	14 600 000	15 300 000	18 700 000	21 500 000	22 500 000	19 500 000	27 000 000	29 000 000

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OBX ETF	1 587 371 831	1 147 841 064	1 029 269 435	1 086 442 725	1 108 110 923	1 115 758 830	1 137 973 631	952 478 461	1 078 288 114	1 014 928 633

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB OBX ETF	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



DNB OBX

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	150 340	0,04 %	24 424 973	32 503 508	8 078 535	2,05 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	106 243	0,07 %	7 004 428	6 268 337	- 736 091	0,39 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	126 485	0,07 %	3 943 169	4 771 014	827 846	0,30 %
DNO ASA	NOK	Oslo	815 582	0,08 %	7 276 123	5 601 417	- 1 674 706	0,35 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	1 611 219	0,05 %	239 818 635	233 546 194	- 6 272 441	14,71 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	119 590	0,06 %	11 721 038	6 493 737	- 5 227 301	0,41 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	331 339	0,11 %	29 620 464	29 104 818	- 515 646	1,83 %
Tgs Nopec Geophysical Co Asa	NOK	Oslo	162 898	0,14 %	30 596 892	21 616 565	- 8 980 327	1,36 %
Sum Energi					354 405 722	339 905 590	- 14 500 132	21,41 %
Materialer								
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	1 998 869	0,10 %	69 990 833	79 674 918	9 684 085	5,02 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	244 275	0,09 %	81 132 355	86 961 900	5 829 545	5,48 %
Sum Materialer					151 123 188	166 636 818	15 513 631	10,49 %
Industri								
NEL Asa	NOK	Oslo	1 846 340	0,13 %	13 855 959	53 470 006	39 614 047	3,37 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	154 181	0,10 %	44 092 878	65 156 891	21 064 013	4,10 %
Sum Industri					57 948 837	118 626 897	60 678 060	7,47 %
Dagligvarer								
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	78 232	0,13 %	36 274 450	47 917 100	11 642 650	3,02 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	414 909	0,07 %	21 241 527	25 126 889	3 885 362	1,58 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	648 552	0,13 %	106 423 033	123 873 432	17 450 399	7,80 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	1 115 171	0,11 %	85 854 095	97 019 877	11 165 782	6,11 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	78 681	0,07 %	26 701 465	39 623 752	12 922 286	2,50 %
Sum Dagligvarer					276 494 570	333 561 050	57 066 480	21,01 %
Finans								
Aker ASA	NOK	Oslo	36 223	0,05 %	17 688 622	20 284 880	2 596 258	1,28 %
DNB ASA	NOK	Oslo	1 304 805	0,08 %	172 068 652	219 207 240	47 138 588	13,81 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	278 701	0,06 %	41 670 281	53 343 371	11 673 090	3,36 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	650 602	0,14 %	33 320 117	41 768 648	8 448 531	2,63 %
Sum Finans					264 747 672	334 604 140	69 856 468	21,07 %
Telekommunikasjon								
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	109 176	0,10 %	21 755 701	39 991 169	18 235 468	2,52 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	991 268	0,07 %	149 258 891	144 626 001	- 4 632 889	9,11 %
Sum Telekommunikasjon					171 014 591	184 617 170	13 602 579	11,63 %
Infrastruktur								
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	148 872	0,09 %	22 982 253	50 824 901	27 842 647	3,20 %
Sum Infrastruktur					22 982 253	50 824 901	27 842 647	3,20 %
Eiendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	240 975	0,13 %	32 179 179	46 797 345	14 618 166	2,95 %
Sum Eiendom					32 179 179	46 797 345	14 618 166	2,95 %
Sum Aksjer					1 330 896 012	1 575 573 910	244 677 898	99,23 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	13 500	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 330 896 012	1 575 573 910	244 677 898	99,23 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 330 896 012	1 575 573 910	244 677 898	99,23 %



DNB SMB

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB SMB A	46,13 %	48,87 %	-7,52 %	2,88 %	29,15 %	10,54 %	-1,82 %	32,84 %	2,19 %	-26,46 %
DNB SMB N	46,63 %	48,97 %	-7,52 %	2,88 %	29,15 %	10,54 %	-1,82 %	32,84 %	2,19 %	-26,46 %
DNB SMB R	37,70 %	40,52 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB SMB A	39,62 %	26,01 %	6,40 %	-1,08 %	23,00 %	13,01 %	-2,94 %	0,37 %	-5,78 %	6,06 %
DNB SMB N	40,12 %	26,11 %	6,40 %	-1,08 %	23,00 %	13,01 %	-2,94 %	0,37 %	-5,78 %	6,06 %
DNB SMB R	31,19 %	17,67 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB SMB A	40,79 %	13,14 %	15,25 %	9,99 %	15,31 %	15,18 %	18,74 %	12,45 %	20,64 %	24,58 %
DNB SMB N	40,78 %	13,15 %	15,25 %	9,99 %	15,31 %	15,18 %	18,74 %	12,45 %	20,64 %	24,58 %
DNB SMB R	40,78 %	12,92 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB SMB A	11,04 %	8,10 %	6,33 %	6,47 %	9,15 %	9,29 %	5,40 %	4,90 %	7,08 %	6,23 %
DNB SMB N	11,03 %	8,10 %	6,33 %	6,47 %	9,15 %	9,29 %	5,40 %	4,90 %	7,08 %	6,23 %
DNB SMB R	9,23 %	6,45 %								



DNB SMB	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 106 012	1 109 905
Utbytte	12 714 217	13 918 283
Gevinst/tap ved realisasjon	39 214 266	- 6 676 750
Urealisert kursgevinst/kurstap	400 443 164	359 815 982
Andre porteføljeinntekter	145 139	- 59 390
Porteføljeresultat	453 622 797	368 108 031
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 19 304 757	- 15 479 876
Andre kostnader	- 136 265	- 111 330
Forvaltningsresultat	- 19 441 022	- 15 591 206
Resultat før skattekostnad	434 181 775	352 516 825
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	434 181 775	352 516 825
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	434 181 775	352 516 825
Sum anvendt	434 181 775	352 516 825
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 112 799 597	1 199 072 345
Opptjente, ikke mottatte inntekter	146 559	51 908
Andre fordringer	16 464	3 739 651
Bankinnskudd	180 534 884	59 040 751
Sum eiendeler	2 293 497 503	1 261 904 656
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	352 540 989	164 936 115
Overkurs/underkurs	364 932 565	4 443 750
Opptjent egenkapital	1 490 526 926	1 056 345 151
Sum egenkapital	2 208 000 481	1 225 725 016
Gjeld		
Gjeld	85 497 023	36 179 640
Sum gjeld	85 497 023	36 179 640
Sum gjeld og egenkapital	2 293 497 503	1 261 904 656



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 SMB

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	129
Depotkostnader	136 265
Kurtasje	1 548 802
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	1 225 725 016
Tegning av andeler	1 839 717 160
Innløsning av andeler	-1 291 623 471
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	434 181 775
Egenkapital 31.12.2020	2 208 000 481

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	434 181 775
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 400 443 164
Gevinst/tap ved realisasjon	- 39 214 266
Andre permanente forskjeller	436 337
Utbytte	- 10 002 389
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	- 15 041 707

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 15 041 707****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	-



DNB SMB

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SMB

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB SMB A	1 203	823	553	598	581	450	407	415	312	305
DNB SMB N	169	115								
DNB SMB R	177	128	91							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB SMB A	1 555 847	1 459 590	1 317 510	1 307 623	2 081 683	1 434 207	2 746 565	3 008 916	3 219 051	3 234 248
DNB SMB N	1 437 128	1 000								
DNB SMB R	534 435	190 771	1 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB SMB A	1 871 001 743	1 201 156 546	728 325 684	781 655 039	1 209 581 953	615 255 346	1 117 869 308	1 247 313 506	1 013 884 745	987 616 799
DNB SMB N	242 669 466	115 160								
DNB SMB R	94 329 271	24 453 310	91 217							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB SMB A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB SMB N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB SMB R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10000000,00% av fondets meravkastning			



DNB SMB

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Akastor ASA	NOK	Oslo	1 018 431	0,37 %	10 522 682	7 210 491	- 3 312 190	0,31 %
Aker Solutions ASA	NOK	Oslo	5 795 194	1,18 %	89 555 513	95 330 941	5 775 429	4,16 %
Avance Gas Holding Ltd	NOK	Oslo	379 143	0,59 %	11 908 171	15 590 360	3 682 189	0,68 %
Borr Drilling Ltd	NOK	Oslo	1 733 076	0,63 %	11 809 721	12 885 420	1 075 699	0,56 %
BW Energy Ltd	NOK	Oslo	2 963 123	1,15 %	49 441 462	81 782 195	32 340 733	3,57 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	428 667	0,30 %	16 202 619	25 291 353	9 088 734	1,10 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	1 968 572	1,06 %	69 573 279	74 254 536	4 681 257	3,24 %
EDS Group AS	NOK	Oslo	1 367 530	1,10 %	11 309 541	1 025 648	- 10 283 893	0,04 %
Fram Exploration Asa	NOK	Oslo	123 153	0,03 %	5 000 100	123	- 4 999 976	0,00 %
Frontline Ltd/Bermuda	NOK	Oslo	142 792	0,07 %	8 499 543	7 753 606	- 745 938	0,34 %
Magnora ASA	NOK	Oslo	66 428	0,12 %	1 642 552	1 820 127	177 575	0,08 %
Odfjell Drilling Ltd	NOK	Oslo	863 696	0,36 %	19 752 821	14 803 749	- 4 949 071	0,65 %
Panoro Energy ASA	NOK	Oslo	2 962 044	2,76 %	34 807 830	45 793 200	10 985 370	2,00 %
PGS ASA	NOK	Oslo	8 479 939	2,19 %	39 297 151	44 485 760	5 188 609	1,94 %
Polarcus Ltd	NOK	Oslo	7 809 179	1,52 %	13 302 427	3 888 971	- 9 413 456	0,17 %
Sum Energi					392 625 411	431 916 481	39 291 070	18,83 %
Industri								
Agilyx AS	NOK		465 104	0,62 %	8 353 268	19 534 368	11 181 100	0,85 %
Aker Carbon Capture	NOK		4 560 874	0,81 %	25 291 568	81 183 557	55 891 990	3,54 %
Aker Offshore Wind	NOK		4 584 767	0,68 %	18 406 975	48 598 530	30 191 555	2,12 %
Akva Group Asa	NOK	Oslo	77 175	0,23 %	1 978 115	8 103 375	6 125 260	0,35 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	336 214	0,17 %	10 876 297	18 390 906	7 514 609	0,80 %
HydrogenPro AS	NOK		1 552 519	2,69 %	53 576 240	94 626 033	41 049 793	4,13 %
Quantafuel AS	NOK		170 025	0,12 %	11 901 750	10 337 520	- 1 564 230	0,45 %
Self Storage Group ASA	NOK	Oslo	432 100	0,51 %	6 849 009	11 234 600	4 385 591	0,49 %
Zalaris ASA	NOK	Oslo	847 535	4,21 %	29 300 626	43 902 313	14 601 687	1,91 %
Zaptec AS	NOK		1 874 172	2,52 %	34 558 121	83 213 237	48 655 116	3,63 %
Sum Industri					201 091 968	419 124 439	218 032 471	18,27 %
Forbruksvare								
Elektroimportøren Invest AS	NOK		518 134	2,50 %	24 999 966	30 828 973	5 829 008	1,34 %
Kid ASA	NOK	Oslo	347 511	0,85 %	20 757 084	33 152 549	12 395 466	1,45 %
XXL ASA	NOK	Oslo	605 608	0,24 %	7 082 868	11 694 290	4 611 422	0,51 %
Sum Forbruksvare					52 839 918	75 675 813	22 835 895	3,30 %
Dagligvare								
Andfjord Salmon AS	NOK		1 042 570	2,91 %	42 654 800	57 341 350	14 686 550	2,50 %
Atlantic Sapphire AS	NOK	Oslo	1 228 579	1,52 %	118 010 218	147 429 480	29 419 262	6,43 %
Ice Fish Farm AS	NOK		626 914	1,16 %	21 001 619	26 957 302	5 955 683	1,18 %
Icelandic Salmon As	NOK		87 416	0,28 %	10 052 840	10 140 256	87 416	0,44 %
Kalera AS	NOK		2 298 813	1,38 %	67 737 294	74 722 917	6 985 622	3,26 %
Sum Dagligvare					259 456 772	316 591 305	57 134 533	13,80 %
Helse								
Carasent ASA	NOK	Oslo	427 924	0,78 %	10 056 214	16 089 942	6 033 728	0,70 %
CSAM Health Group AS	NOK		179 155	0,86 %	12 540 850	17 646 768	5 105 918	0,77 %
Gentian Diagnostics AS	NOK		419 253	2,72 %	18 002 656	22 849 289	4 846 632	1,00 %
Medistim Asa	NOK	Oslo	82 555	0,45 %	13 150 013	20 638 750	7 488 737	0,90 %
PatientSky Group AS	NOK		642 754	0,32 %	6 562 518	9 318 647	2 756 129	0,41 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	316 725	1,19 %	21 267 200	33 762 885	12 495 685	1,47 %
Vaccibody AS	NOK		1 104 328	0,39 %	4 842 064	82 813 557	77 971 493	3,61 %
Sum Helse					86 421 516	203 119 838	116 698 322	8,86 %
Finans								
Infront ASA	NOK	Oslo	640 966	1,48 %	12 802 807	22 433 810	9 631 003	0,98 %
Sum Finans					12 802 807	22 433 810	9 631 003	0,98 %
Informasjonsteknologi								
Airthings AS	NOK		2 664 451	1,56 %	35 850 307	36 684 161	833 854	1,60 %
Bouvet ASA	NOK	Oslo	72 937	0,71 %	31 103 120	51 785 270	20 682 150	2,26 %
Crayon Group Holding ASA	NOK	Oslo	556 541	0,67 %	18 831 116	70 012 858	51 181 742	3,05 %
Elliptic Laboratories AS	NOK		91 201	0,95 %	18 240 200	11 491 326	- 6 748 874	0,50 %
House of Control Group AS	NOK		1 078 265	1,89 %	22 643 565	23 182 698	539 133	1,01 %
Ilex Asa	NOK	Oslo	2 106 962	0,23 %	2 363 813	6 278 747	3 914 934	0,27 %
Kitron ASA	NOK	Oslo	471 564	0,26 %	3 802 243	8 544 740	4 742 497	0,37 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	495 001	0,18 %	23 265 047	22 997 746	- 267 301	1,00 %
Mercell Holding AS	NOK		6 145 035	1,35 %	54 081 768	63 908 364	9 826 596	2,79 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	355 038	0,35 %	28 620 571	23 325 997	- 5 294 575	1,02 %
REC Silicon ASA	NOK	Oslo	3 539 846	0,95 %	44 701 073	56 991 521	12 290 448	2,48 %
Sikri Holding AS	NOK		197 054	1,33 %	16 054 027	18 720 130	2 666 103	0,82 %
Strongpoint ASA	NOK	Oslo	1 047 452	2,36 %	19 406 929	20 425 314	1 018 385	0,89 %
Techstep Asa	NOK	Oslo	4 206 320	2,29 %	18 007 992	21 662 548	3 654 556	0,94 %



DNB SMB		Note 7. Verdipapirportefølje				Aksjefond		
Volue AS	NOK	200 715	0,14 %	6 422 880	10 095 965	3 673 085	0,44 %	
Xplora Technologies AS	NOK	663 125	1,82 %	9 999 925	15 251 875	5 251 950	0,67 %	
Sum Informasjonsteknologi				353 394 575	461 359 258	107 964 683	20,12 %	
Telekommunikasjon								
Kahoot! As	NOK	Oslo	1 543 747	0,35 %	29 505 388	146 964 714	117 459 327	6,41 %
Play Magnus	NOK		1 210 697	2,31 %	25 424 637	27 846 031	2 421 394	1,21 %
Sum Telekommunikasjon				54 930 025	174 810 745	119 880 721	7,62 %	
Eiendom								
Solon Eiendom ASA	NOK	Oslo	209 494	0,28 %	7 927 319	7 667 480	- 259 839	0,33 %
Sum Eiendom				7 927 319	7 667 480	- 259 839	0,33 %	
Sum Aksjer				1 421 490 310	2 112 699 169	691 208 859	92,12 %	
Verdipapirer								
Sum Aksjer				1 421 490 310	2 112 699 169	691 208 859	92,12 %	
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer				1 421 490 310	2 112 699 169	691 208 859	92,12 %	



DNB Aktiv 100

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 100 A	13,36 %	24,73 %	-5,81 %	15,03 %	6,78 %	13,49 %	21,42 %	33,48 %	7,78 %	-12,38 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 100 A	0,75 %	-1,96 %	-2,28 %	-2,74 %	0,28 %	-0,28 %	-3,00 %	0,13 %	-2,93 %	-6,54 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 100 A	18,84 %	9,47 %	13,34 %	7,40 %	15,23 %	12,64 %	10,78 %	8,81 %	10,98 %	19,37 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 100 A	2,68 %	3,00 %	3,15 %	1,68 %	2,85 %	2,06 %	1,83 %	1,75 %	2,52 %	4,98 %



DNB Aktiv 100	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	128 625	965 040
Utbytte	10 129 752	21 491 966
Gevinst/tap ved realisasjon	193 663 869	167 676 656
Urealisert kursgevinst/kurstap	493 020 677	886 304 837
Andre porteføljeinntekter	- 14 954 500	- 45 447 460
Porteføljerultat	681 988 423	1 030 991 039
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 30 226 619	- 24 633 285
Andre kostnader	- 136 501	- 44 619
Forvaltningsresultat	- 30 363 120	- 24 677 904
Resultat før skattekostnad	651 625 303	1 006 313 136
Skattekostnad	- 1 386 312	- 1 524 153
Årsresultat	650 238 991	1 004 788 982
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	650 238 991	1 004 788 982
Sum anvendt	650 238 991	1 004 788 982
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 384 643 408	4 942 932 680
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 80	- 74
Andre fordringer	226 905	486 641
Bankinnskudd	271 045 826	85 162 747
Sum eiendeler	5 655 916 059	5 028 581 994
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 556 186 588	1 570 659 974
Overkurs/underkurs	565 043 335	581 696 029
Opptjent egenkapital	3 523 886 360	2 873 647 369
Sum egenkapital	5 645 116 283	5 026 003 372
Gjeld		
Gjeld	10 799 776	2 578 622
Sum gjeld	10 799 776	2 578 622
Sum gjeld og egenkapital	5 655 916 059	5 028 581 994



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Aktiv 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	20
Depotkostnader	9 650
Kurtasje	126 851
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	5 026 003 372
Tegning av andeler	799 239 411
Innløsning av andeler	- 830 365 491
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	650 238 991
Egenkapital 31.12.2020	5 645 116 283

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	651 625 303
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 493 017 748
Gevinst/tap ved realisasjon	- 193 663 869
Andre permanente forskjeller	171 964
Utbytte	- 1 182 128
Kildeskatt utenfor EØS	- 1 342 143
Foreløpig skattegrunnlag	- 37 408 622

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 37 408 622****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	1 386 312
Sum skattekostnad	1 386 312



DNB Aktiv 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv 100

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 100 A	363	320	257	272	237	222	195	161	121	112

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 100 A	15 561 866	15 706 600	15 953 973	16 243 697	15 869 173	15 639 325	12 774 683	12 892 077	9 544 906	9 351 774

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 100 A	5 645 000 664	5 025 901 762	4 092 842 566	4 424 332 643	3 757 432 666	3 468 033 134	2 496 110 228	2 074 669 304	1 150 757 377	1 046 132 957

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 100 A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen			



DNB Aktiv 100

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	216 512	23,52 %	322 800 081	427 586 102	104 786 021	7,56 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	274 895	0,24 %	246 890 694	378 394 260	131 503 566	6,69 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	302 180	18,86 %	260 708 744	356 928 750	96 220 006	6,31 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	56 704	18,73 %	47 452 752	115 712 781	68 260 030	2,05 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	1 117 402	17,42 %	105 946 293	142 681 739	36 735 446	2,52 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	938 798	5,85 %	310 519 420	487 682 353	177 162 932	8,62 %
DNB Global Industriektor Indeks A	NOK	Oslo	4 363 426	22,73 %	446 216 110	582 494 440	136 278 330	10,30 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	1 753 491	20,91 %	184 480 641	234 446 041	49 965 400	4,15 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	62 554	20,60 %	429 771 825	802 965 669	373 193 844	14,20 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	415 235	3,18 %	498 248 113	984 527 814	486 279 701	17,41 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	1 321 375	17,05 %	392 381 075	477 845 067	85 463 992	8,45 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	165 214	0,07 %	146 732 276	160 452 861	13 720 585	2,84 %
iShares STOXX 600 Oil and Gas ETF	EUR	Frankfurt	521 651	2,18 %	126 017 174	132 685 399	6 668 226	2,35 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	37 333	0,01 %	88 945 854	100 240 132	11 294 278	1,77 %
Sum Verdipapirfond					3 607 111 050	5 384 643 408	1 777 532 358	95,20 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	153 700	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					3 607 111 050	5 384 643 408	1 777 532 358	95,20 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					3 607 111 050	5 384 643 408	1 777 532 358	95,20 %



DNB Barnefond

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Barnefond A	23,85 %	23,62 %	-2,57 %	13,70 %	12,39 %	4,97 %	8,24 %	27,17 %	11,71 %	-12,67 %

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Barnefond A	0,74 %	-1,55 %	-1,52 %	-3,32 %	1,96 %	-4,00 %	-3,69 %	0,62 %	-2,36 %	-2,33 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Barnefond A	20,42 %	9,49 %	13,42 %	7,97 %	15,21 %	12,30 %	13,35 %	9,63 %	14,23 %	22,73 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Barnefond A	1,84 %	1,23 %	3,05 %	2,68 %	2,75 %	3,65 %	1,44 %	0,97 %	1,30 %	1,24 %



DNB Barnefond	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	297 026	340 535
Utbytte	14 080 960	21 225 436
Gevinst/tap ved realisasjon	25 253 542	1 695 244
Urealisert kursgevinst/kurstap	176 040 700	141 188 030
Andre porteføljeinntekter	- 39 160	- 129 206
Porteføljerresultat	215 633 068	164 320 039
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 851 669	- 2 309 171
Andre kostnader	- 1 319	- 391
Forvaltningsresultat	- 2 852 988	- 2 309 562
Resultat før skattekostnad	212 780 080	162 010 477
Skattekostnad	- 1 190 213	- 2 097 842
Årsresultat	211 589 867	159 912 635
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	211 589 867	159 912 635
Sum anvendt	211 589 867	159 912 635
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 243 305 427	841 091 234
Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 031	19 810
Andre fordringer	2 030 731	437 446
Bankinnskudd	7 209 307	4 154 955
Sum eiendeler	1 252 562 496	845 703 444
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	191 006 701	160 111 770
Overkurs/underkurs	121 774 641	- 39 480 974
Opptjent egenkapital	936 456 797	724 866 930
Sum egenkapital	1 249 238 139	845 497 726
Gjeld		
Gjeld	3 324 356	205 719
Sum gjeld	3 324 356	205 719
Sum gjeld og egenkapital	1 252 562 496	845 703 444



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Barnefond	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		27
Depotkostnader		-
Kurtasje		94 747
Ekstraordinære kostnader		1 322
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		845 497 726
Tegning av andeler		394 114 897
Innløsning av andeler		- 201 964 351
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		211 589 867
Egenkapital 31.12.2020		1 249 238 139
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		212 780 080
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 176 040 701
Gevinst/tap ved realisasjon		- 25 307 750
Andre permanente forskjeller		412 786
Utbytte		- 13 715 442
Kildeskatt utenfor EØS		- 53 576
Foreløpig skattegrunnlag		- 1 924 604
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		- 1 924 604
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		-
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		1 190 213
Sum skattekostnad		1 190 213



DNB Barnefond

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Barnefond

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Barnefond A	654	528	427	438	386	343	327	302	237	213

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Barnefond A	1 910 067	1 601 118	1 594 449	1 611 637	1 665 699	1 704 236	1 743 164	1 793 321	1 845 579	1 883 629

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Barnefond A	1 249 238 139	845 497 726	681 100 365	706 588 023	642 296 398	584 716 763	569 757 396	541 527 398	438 253 438	400 387 698

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Barnefond A	NOK	100	Ingen	Ingen	400000,00% i årlig honorar	Ingen			



DNB Barnefond		Note 7. Verdipapirportefølje					Aksjefond	
ICA Gruppen AB	SEK Stockholm	8 557	0,00 %	2 585 533	3 665 661	1 080 128	0,29 %	
Kesko Oyj - B	EUR Helsinki	24 727	0,01 %	3 278 186	5 450 189	2 172 004	0,44 %	
Mowi ASA	NOK Oslo	35 515	0,01 %	4 735 946	6 783 365	2 047 419	0,54 %	
Orkla ASA	NOK Oslo	60 752	0,01 %	4 416 770	5 285 424	868 654	0,42 %	
Salmar ASA	NOK Oslo	4 218	0,00 %	1 807 579	2 124 185	316 606	0,17 %	
Sum Dagligvarer				36 008 921	45 707 797	9 698 875	3,65 %	
Helse								
Ambu A/S	DKK København	16 814	0,01 %	3 199 165	6 228 394	3 029 229	0,50 %	
AstraZeneca PLC	SEK Stockholm	12 048	0,00 %	8 772 597	10 405 183	1 632 585	0,83 %	
Coloplast A/S	DKK København	12 326	0,01 %	12 853 833	16 126 401	3 272 568	1,29 %	
Elekta AB B	SEK Stockholm	27 718	0,01 %	3 008 054	3 196 036	187 982	0,26 %	
Genmab A/S	DKK København	5 576	0,01 %	10 132 766	19 328 865	9 196 099	1,54 %	
Geste B	SEK Stockholm	18 115	0,01 %	2 205 428	3 635 497	1 430 069	0,29 %	
Gn Store Nord A/S	DKK København	11 536	0,01 %	5 202 950	7 910 095	2 707 145	0,63 %	
Novo Nordisk A/S	DKK København	164 452	0,01 %	80 137 085	98 748 404	18 611 319	7,88 %	
Orien Oyj	EUR Helsinki	9 789	0,01 %	3 203 368	3 848 676	645 308	0,31 %	
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK Stockholm	18 120	0,01 %	4 146 621	3 142 503	-1 004 118	0,25 %	
Sum Helse				132 861 867	172 570 053	39 708 186	13,78 %	
Finans								
Danske Bank A/S	DKK København	62 214	0,01 %	13 510 802	8 812 945	-4 697 856	0,70 %	
DNB ASA	NOK Oslo	72 522	0,00 %	9 463 634	12 183 696	2 720 062	0,97 %	
EQT AB	SEK Stockholm	57 686	0,01 %	7 093 080	12 653 504	5 560 425	1,01 %	
Gjensidige Forsikring ASA	NOK Oslo	16 952	0,00 %	2 074 770	3 244 613	1 169 843	0,26 %	
Industrivården AB A	SEK Stockholm	11 025	0,00 %	2 218 137	3 151 670	933 533	0,25 %	
Industrivården AB C	SEK Stockholm	12 460	0,01 %	2 393 354	3 448 873	1 055 519	0,28 %	
Investor A	SEK Stockholm	7 627	0,00 %	3 071 687	4 770 893	1 699 206	0,38 %	
Investor B	SEK Stockholm	37 952	0,01 %	15 977 108	23 708 339	7 731 231	1,89 %	
Kinnevik Ab B	SEK Stockholm	18 772	0,01 %	6 534 144	8 131 604	1 597 460	0,65 %	
L E Lundbergforetagen AB	SEK Stockholm	3 907	0,00 %	1 188 277	1 794 662	606 384	0,14 %	
Nordes Bank AB	SEK Stockholm	278 136	0,01 %	23 097 936	19 491 729	-3 606 206	1,56 %	
Ringkjøbing Landbobank A/S	DKK København	2 590	0,01 %	2 003 617	2 019 430	15 813	0,16 %	
Sampo Oyj	EUR Helsinki	46 683	0,01 %	18 725 335	16 906 455	-1 818 881	1,35 %	
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK Stockholm	133 361	0,01 %	11 771 105	11 748 440	- 22 665	0,94 %	
Svenska Handelsbanken AB A	SEK Stockholm	140 907	0,01 %	13 833 496	12 134 092	-1 699 405	0,97 %	
Swedbank AB A	SEK Stockholm	85 115	0,01 %	15 123 324	12 788 659	-2 334 665	1,02 %	
Tryg A/S	DKK København	11 097	0,00 %	2 436 075	3 000 213	564 138	0,24 %	
Sum Finans				150 515 881	159 989 818	9 473 936	12,77 %	
Informasjonsteknologi								
Addnode Group AB B	SEK Stockholm	1 955	0,01 %	505 958	582 918	76 960	0,05 %	
Atea ASA	NOK Oslo	4 978	0,00 %	582 711	603 334	20 622	0,05 %	
CLX Communications publ AB	SEK Stockholm	3 365	0,01 %	3 969 628	4 714 971	745 343	0,38 %	
Fingerprint Cards B	SEK Stockholm	27 299	0,01 %	426 815	495 923	69 108	0,04 %	
Hexagon B	SEK Stockholm	25 770	0,01 %	13 521 908	20 144 408	6 622 500	1,61 %	
Lagercrantz Group Ab	SEK Stockholm	12 509	0,01 %	922 477	985 914	63 437	0,08 %	
Mycronic AB	SEK Stockholm	4 513	0,00 %	1 063 002	1 155 549	92 547	0,09 %	
Netcompany Group A/S	DKK København	4 165	0,01 %	3 364 781	3 648 997	284 216	0,29 %	
Nokia Oyj	EUR Helsinki	491 838	0,01 %	21 970 906	16 235 471	-5 735 435	1,30 %	
Nordic Semiconductor Asa	NOK Oslo	12 474	0,01 %	1 578 663	1 721 412	142 749	0,14 %	
Pexip Holding ASA	NOK Oslo	9 002	0,01 %	543 866	591 431	47 565	0,05 %	
Qt Group Oyj	EUR Helsinki	1 586	0,01 %	859 161	960 341	101 180	0,08 %	
Simcorp A/S	DKK København	3 359	0,01 %	2 869 311	4 283 092	1 413 780	0,34 %	
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK Stockholm	281 348	0,01 %	21 624 744	28 639 555	7 014 810	2,29 %	
Tieto Oyj	EUR Helsinki	7 663	0,01 %	2 021 439	2 157 856	136 417	0,17 %	
Vitec Software Group Ab	SEK Stockholm	2 172	0,01 %	697 364	772 163	74 799	0,06 %	
Sum Informasjonsteknologi				76 522 737	87 693 335	11 170 598	7,00 %	
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK Oslo	21 372	0,00 %	2 186 841	3 077 568	890 727	0,25 %	
Elisa Oyj	EUR Helsinki	13 610	0,01 %	5 368 023	6 397 475	1 029 452	0,51 %	
Illicom International Cellular 5a SDR	SEK Stockholm	8 410	0,01 %	2 182 998	2 841 644	658 646	0,23 %	
Modern Times Group B	SEK Stockholm	5 234	0,01 %	585 803	802 132	216 328	0,06 %	
Nordic Entertainment Group AB	SEK Stockholm	4 916	0,01 %	1 182 534	2 355 519	1 172 985	0,19 %	
Sanoma Oyj	EUR Helsinki	7 571	0,00 %	671 241	1 091 355	420 114	0,09 %	
Schibsted ASA A-Shares	NOK Oslo	4 845	0,00 %	906 615	1 774 724	868 108	0,14 %	
Schibsted ASA B-shares	NOK Oslo	8 346	0,01 %	1 492 304	2 669 051	1 176 747	0,21 %	
Telenor ASA	NOK Oslo	49 894	0,00 %	7 055 457	7 279 535	224 078	0,58 %	
Tele2 B	SEK Stockholm	41 155	0,01 %	4 599 512	4 659 583	60 071	0,37 %	
Telia Co Ab	SEK Stockholm	228 463	0,01 %	8 501 306	8 088 690	-412 615	0,65 %	
Sum Telekommunikasjon				34 732 635	41 037 276	6 304 641	3,28 %	
Infrastruktur								
Orsted A/S	DKK København	13 445	0,00 %	21 116 559	23 530 208	2 413 649	1,88 %	
Sum Infrastruktur				21 116 559	23 530 208	2 413 649	1,88 %	
Eiendom								
Atrium Ljungberg AB	SEK Stockholm	3 436	0,00 %	522 267	620 434	98 168	0,05 %	
Castellum AB	SEK Stockholm	20 323	0,01 %	3 243 355	4 421 859	1 178 504	0,35 %	
Catena AB	SEK Stockholm	2 080	0,01 %	790 258	835 954	45 696	0,07 %	
Entra ASA	NOK Oslo	13 488	0,01 %	1 794 305	2 619 370	825 065	0,21 %	
Fabege AB	SEK Stockholm	25 754	0,01 %	2 952 304	3 475 693	523 389	0,28 %	
Fastighets AB Balder	SEK Stockholm	9 033	0,01 %	2 492 167	4 039 082	1 546 916	0,32 %	
Hufvudstaden AB - A	SEK Stockholm	10 312	0,01 %	1 344 387	1 467 473	123 086	0,12 %	
Klovern B AB	SEK Stockholm	51 595	0,00 %	656 281	838 050	181 768	0,07 %	
Kojamo Oyj	EUR Helsinki	15 434	0,01 %	2 375 019	2 926 520	551 501	0,23 %	
Kungsliden AB	SEK Stockholm	15 487	0,01 %	1 044 254	1 457 166	412 913	0,12 %	
Nyfos AB	SEK Stockholm	14 870	0,01 %	857 608	1 273 542	415 934	0,10 %	
Sagax B	SEK Stockholm	8 813	0,00 %	603 549	1 558 276	954 726	0,12 %	
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SEK Stockholm	82 681	0,01 %	1 685 353	2 475 625	790 272	0,20 %	



DNB Barnefond					Note 7. Verdipapirportefølje		Aksjefond	
Wallenstam B	SEK	Stockholm	16 057	0,01 %	1 524 656	2 191 284	666 629	0,17 %
Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	Stockholm	11 871	0,01 %	1 519 483	2 298 232	778 749	0,18 %
Sum Eiendom					23 405 245	32 498 560	9 093 315	2,59 %
Sum Aksjer					814 768 353	1 012 759 262	197 990 908	80,85 %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Lavkarbon A	NOK	Oslo	1 445 979	18,68 %	176 854 009	230 546 166	53 692 156	18,41 %
Sum Verdipapirfond					176 854 009	230 546 166	53 692 156	18,41 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					814 768 353	1 012 759 262	197 990 908	80,85 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					176 854 009	230 546 166	53 692 156	18,41 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					991 622 363	1 243 305 427	251 683 064	99,26 %



DNB Bioteknologi

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Bioteknologi A										
DNB Bioteknologi N										
DNB Bioteknologi R										

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Bioteknologi A										
DNB Bioteknologi N										
DNB Bioteknologi R										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Bioteknologi A										
DNB Bioteknologi N										
DNB Bioteknologi R										

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Bioteknologi A										
DNB Bioteknologi N										
DNB Bioteknologi R										



DNB Bioteknologi	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	- 224	-
Utbytte	249 241	-
Gevinst/tap ved realisasjon	5 662 598	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 5 349 237	-
Andre porteføljeinntekter	- 268 163	-
Porteføljeresultat	294 216	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 828 062	-
Andre kostnader	- 175 181	-
Forvaltningsresultat	- 1 003 243	-
Resultat før skattekostnad	- 709 027	-
Skattekostnad	- 40 128	-
Årsresultat	- 749 155	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 749 155	-
Sum anvendt	- 749 155	-
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	158 905 713	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	967	-
Bankinnskudd	2 537 868	-
Sum eiendeler	161 444 547	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	161 549 755	-
Overkurs/underkurs	452 271	-
Opptjent egenkapital	- 749 155	-
Sum egenkapital	161 252 870	-
Gjeld		
Gjeld	191 677	-
Sum gjeld	191 677	-
Sum gjeld og egenkapital	161 444 547	-



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Bioteknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	129
Depotkostnader	175 181
Kurtasje	55 043
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	-
Tegning av andeler	226 390 178
Innløsning av andeler	- 64 388 152
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 749 155
Egenkapital 31.12.2020	161 252 870

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	- 709 027
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 349 237
Gevinst/tap ved realisasjon	- 5 714 596
Andre permanente forskjeller	175 634
Utbytte	- 15 106
Kildeskatt utenfor EØS	- 37 862
Foreløpig skattegrunnlag	- 951 721

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag - **951 721****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	40 128
Sum skattekostnad	40 128



DNB Bioteknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Bioteknologi

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Bioteknologi A	100									
DNB Bioteknologi N	100									
DNB Bioteknologi R	100									

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Bioteknologi A	1 086 644									
DNB Bioteknologi N	341 135									
DNB Bioteknologi R	187 719									

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Bioteknologi A	108 447 406									
DNB Bioteknologi N	34 086 767									
DNB Bioteknologi R	18 718 697									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Bioteknologi A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Bioteknologi N	NOK	100	Ingen	Ingen	1050000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Bioteknologi R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	2000000,00% av fondets meravkastning			



DNB Bioteknologi

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Helse								
AbbVie Inc	USD	New York	3 463	0,00 %	3 059 260	3 177 001	117 741	1,97 %
ACADIA Pharmaceuticals Inc	USD	New York	13 711	0,01 %	6 320 670	6 275 824	- 44 846	3,89 %
Aerie Pharmaceuticals Inc	USD	New York	16 808	0,04 %	2 352 746	1 944 214	- 408 532	1,20 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	USD	New York	7 409	0,00 %	8 111 009	9 911 161	1 800 152	6,14 %
Allovir Inc	USD	New York	2 215	0,00 %	665 678	729 004	63 326	0,45 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	New York	2 845	0,00 %	3 710 430	3 165 906	- 544 524	1,96 %
Amgen Inc	USD	New York	3 245	0,00 %	7 375 090	6 387 989	- 987 102	3,96 %
Amicus Therapeutics Inc	USD	New York	15 728	0,01 %	2 170 430	3 110 700	940 270	1,93 %
Apellis Pharmaceuticals Inc	USD	New York	7 162	0,01 %	2 315 967	3 507 543	1 191 576	2,17 %
argenx SE	EUR	Brussel	1 028	0,00 %	2 098 301	2 606 171	507 870	1,61 %
Ascendis Pharma A/S	USD	New York	1 851	0,00 %	2 636 107	2 643 158	7 051	1,64 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	7 734	0,00 %	7 243 918	6 629 455	- 614 463	4,11 %
Aurinia Pharmaceuticals Inc.	USD	New York	30 610	0,02 %	3 963 178	3 624 584	- 338 593	2,25 %
Biogen Inc	USD	New York	1 860	0,00 %	4 527 809	3 899 451	- 628 358	2,42 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	11 684	0,01 %	8 528 180	8 772 317	244 137	5,43 %
bluebird bio Inc	USD	New York	2 961	0,00 %	1 622 107	1 096 978	- 525 129	0,68 %
Cara Therapeutics Inc	USD	New York	19 210	0,04 %	2 815 146	2 488 508	- 326 638	1,54 %
Coherus BioSciences Inc	USD	New York	21 027	0,03 %	3 500 429	3 128 958	- 371 471	1,94 %
Dicerna Pharmaceuticals Inc	USD	New York	15 614	0,02 %	3 238 696	2 946 446	- 292 251	1,83 %
Epizyme Inc	USD	New York	20 744	0,02 %	3 045 534	1 938 835	- 1 116 700	1,19 %
Evotec AG	EUR	Frankfurt	2 598	0,00 %	645 978	820 308	174 330	0,51 %
Exact Sciences Corp	USD	New York	751	0,00 %	710 885	851 914	141 029	0,53 %
Exelixis Inc	USD	New York	7 649	0,00 %	1 562 044	1 314 391	- 247 652	0,81 %
Genmab A/S	DKK	København	1 004	0,00 %	3 000 105	3 480 305	480 200	2,16 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	8 046	0,00 %	5 380 454	4 013 499	- 1 366 955	2,49 %
Horizon Pharma PLC	USD	New York	11 331	0,01 %	6 153 435	7 096 681	943 245	4,40 %
IGM Biosciences Inc	USD	New York	1 148	0,00 %	714 586	866 339	151 753	0,54 %
Incyte Corp	USD	New York	1 742	0,00 %	1 626 083	1 297 299	- 328 783	0,80 %
Kala Pharmaceuticals Inc	USD	New York	14 973	0,03 %	1 382 970	869 183	- 513 787	0,54 %
Karuna Therapeutics Inc	USD	New York	1 811	0,01 %	1 537 378	1 575 223	37 845	0,98 %
Moderna Inc	USD	New York	4 540	0,00 %	3 473 695	4 060 880	587 185	2,52 %
Neurocrine	USD	New York	6 326	0,01 %	5 512 223	5 191 514	- 320 709	3,22 %
NGM Biopharmaceuticals Inc	USD	New York	5 725	0,01 %	1 036 849	1 484 975	448 126	0,92 %
Orphazyme A/S	DKK	København	17 610	0,05 %	1 955 031	1 667 991	- 287 041	1,03 %
PatientSky Group AS	NOK		50 395	0,03 %	604 902	730 627	125 725	0,45 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	18 796	0,07 %	1 463 051	1 994 060	531 008	1,24 %
Prevail Therapeutics Inc	USD	New York	4 795	0,01 %	438 034	947 128	509 094	0,59 %
Reata Pharmaceuticals Inc	USD	New York	2 634	0,01 %	3 614 893	2 787 900	- 826 993	1,73 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 150	0,00 %	6 212 838	4 756 818	- 1 456 020	2,95 %
Rhythm Pharmaceuticals Inc	USD	New York	3 904	0,01 %	935 648	993 751	58 103	0,62 %
Roche Holding AG	CHF	Zürich	1 605	0,00 %	5 376 289	4 803 729	- 572 559	2,98 %
SAGE Therapeutics Inc	USD	New York	2 129	0,00 %	1 369 913	1 576 938	207 025	0,98 %
Sarepta Therapeutics Inc	USD	New York	3 166	0,00 %	4 250 025	4 621 495	371 470	2,86 %
Seattle Genetics Inc	USD	New York	1 275	0,00 %	2 129 558	1 911 913	- 217 645	1,18 %
Ultragenyx Pharmaceutical Inc	USD	New York	2 075	0,00 %	1 662 601	2 459 176	796 576	1,52 %
Uniqure NV	USD	New York	6 540	0,01 %	2 863 677	2 023 105	- 840 572	1,25 %
Valneva SE	EUR	Paris	17 012	0,02 %	1 097 222	1 381 184	283 961	0,86 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	4 826	0,00 %	11 745 991	9 765 562	- 1 980 429	6,05 %
Y-mAbs Therapeutics, Inc	USD	New York	1 839	0,00 %	724 170	779 556	55 386	0,48 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	7 284	0,02 %	2 524 204	2 269 691	- 254 513	1,41 %
Zogenix Inc	USD	New York	14 831	0,03 %	3 248 651	2 538 376	- 710 275	1,57 %
Sum Helse					164 254 066	158 905 713	- 5 348 353	98,43 %
Sum Aksjer					164 254 066	158 905 713	- 5 348 353	98,43 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					164 254 066	158 905 713	- 5 348 353	98,43 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					164 254 066	158 905 713	- 5 348 353	98,43 %



DNB Europa Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Europa Indeks A	3,52 %	25,48 %	-7,71 %	17,04 %	-4,78 %	14,40 %	7,85 %	38,37 %	10,38 %	-13,97 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Europa Indeks A	0,84 %	-0,12 %	2,16 %	-2,22 %	-1,63 %	-0,30 %	-8,10 %	1,85 %	-0,70 %	-5,30 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Europa Indeks A	22,67 %	9,59 %	11,98 %	9,37 %	17,02 %	13,98 %	11,64 %	10,72 %	15,05 %	23,55 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Europa Indeks A	0,89 %	0,48 %	2,03 %	2,54 %	4,23 %	2,92 %	1,78 %	2,12 %	2,43 %	3,45 %



DNB Europa Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	296 247	376 705
Utbytte	28 368 262	31 616 193
Gevinst/tap ved realisasjon	- 13 280 539	1 750 086
Urealisert kursgevinst/kurstap	27 314 651	166 493 710
Andre porteføljeinntekter	211 342	106 701
Porteføljerresultat	42 909 963	200 343 395
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 230 598	- 1 861 523
Andre kostnader	- 761 560	- 863 598
Forvaltningsresultat	- 2 992 158	- 2 725 121
Resultat før skattekostnad	39 917 805	197 618 274
Skattekostnad	- 2 060 609	- 1 846 915
Årsresultat	37 857 197	195 771 360
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	37 857 197	195 771 360
Sum anvendt	37 857 197	195 771 360
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 275 910 168	1 084 707 281
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 154	18 657
Andre fordringer	3 895 062	3 301 219
Bankinnskudd	17 723 595	13 585 028
Sum eiendeler	1 297 536 978	1 101 612 184
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	757 925 751	666 069 488
Overkurs/underkurs	178 917 896	112 735 432
Opptjent egenkapital	360 050 083	322 192 886
Sum egenkapital	1 296 893 730	1 100 997 806
Gjeld		
Gjeld	643 248	614 378
Sum gjeld	643 248	614 378
Sum gjeld og egenkapital	1 297 536 978	1 101 612 184



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Europa Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		14
Depotkostnader		713 202
Kurtasje		109 895
Ekstraordinære kostnader		2 588
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 100 997 806
Tegning av andeler		547 626 587
Innløsning av andeler		- 389 587 861
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		37 857 197
Egenkapital 31.12.2020		1 296 893 730
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		39 917 805
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 27 314 651
Gevinst/tap ved realisasjon		13 248 400
Andre permanente forskjeller		1 431 491
Utbytte		- 22 322 108
Kildeskatt utenfor EØS		- 799 598
Foreløpig skattegrunnlag		4 161 339
Fremførbart underskudd		- 4 161 339
Endelig skattegrunnlag		-
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		-
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		2 060 609
Sum skattekostnad		2 060 609



DNB Europa Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Europa Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Europa Indeks A	171	165	152	143	122	128	112	104	75	68

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Europa Indeks A	7 579 258	6 660 695	5 592 652	6 104 155	6 695 554	10 782 112	5 719 727	1 934 528	1 717 794	1 863 284

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Europa Indeks A	1 296 789 692	1 100 897 367	736 639 469	871 196 576	816 469 523	1 380 773 381	640 287 223	200 796 705	1 28 855 276	126 626 197

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Europa Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	200000,00% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Europa Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
BP Plc	GBP	London	306 188	0,00 %	17 129 317	9 130 886	- 7 998 432	0,70 %
Eni SpA	EUR	Milano	39 807	0,00 %	5 652 851	3 564 662	- 2 088 188	0,27 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	14 177	0,00 %	2 808 987	2 054 956	- 754 031	0,16 %
Galp Energia SGPS SA	EUR	Lisboa	7 099	0,00 %	1 030 788	651 026	- 379 762	0,05 %
Koninklijke Vopak Nv	EUR	Amsterdam	959	0,00 %	408 850	431 897	23 047	0,03 %
Lundin Energy AB	SEK	Stockholm	2 403	0,00 %	631 212	556 914	- 74 298	0,04 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	6 391	0,00 %	1 328 762	3 960 877	2 632 115	0,31 %
OMV AG	EUR	Wien	2 013	0,00 %	867 878	695 908	- 171 969	0,05 %
Repsol SA	EUR	Madrid	22 113	0,00 %	3 194 276	1 911 155	- 1 283 121	0,15 %
Royal Dutch Shell Plc A	GBP	London	61 970	0,00 %	15 502 130	9 412 708	- 6 089 422	0,73 %
Royal Dutch Shell Plc B	GBP	London	56 001	0,00 %	14 379 005	8 254 386	- 6 124 619	0,64 %
Tenaris SA	EUR	Milano	6 684	0,00 %	750 863	463 822	- 287 042	0,04 %
Total SA	EUR	Paris	37 931	0,00 %	18 066 776	14 026 955	- 4 039 820	1,08 %
Sum Energi					81 751 696	55 116 153	- 26 635 543	4,25 %
Materialer								
Air Liquide Sa	EUR	Paris	8 103	0,00 %	8 673 468	11 396 055	2 722 587	0,88 %
Akzo Nobel NV	EUR	Amsterdam	3 401	0,00 %	2 909 172	3 130 345	221 174	0,24 %
Antofagasta PLC	GBP	London	5 935	0,00 %	545 923	1 000 597	454 675	0,08 %
ArcelorMittal	EUR	Amsterdam	12 840	0,00 %	2 489 643	2 539 577	49 934	0,20 %
Arkema Sa	EUR	Paris	1 169	0,00 %	1 133 677	1 145 040	11 362	0,09 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	15 553	0,00 %	10 726 533	10 545 012	- 181 521	0,81 %
BHP Group Plc	GBP	London	35 766	0,00 %	6 635 555	8 057 984	1 422 429	0,62 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	5 051	0,00 %	1 219 524	1 534 481	314 957	0,12 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	1 732	0,00 %	1 450 890	1 526 929	76 039	0,12 %
Clariant AG	CHF	Zürich	2 997	0,00 %	575 071	546 325	- 28 746	0,04 %
Covestro AG	EUR	Frankfurt	2 911	0,00 %	1 794 619	1 539 416	- 255 203	0,12 %
CRH Plc	EUR	Dublin	13 640	0,00 %	3 950 457	4 861 196	910 739	0,37 %
Croda International PLC	GBP	London	2 213	0,00 %	1 278 625	1 708 391	429 766	0,13 %
Ems-Chemie Holding Ag	CHF	Zürich	123	0,00 %	658 135	1 016 247	358 111	0,08 %
Evonik Industries AG	EUR	Frankfurt	3 337	0,00 %	887 057	932 688	45 631	0,07 %
Evrax Plc	GBP	London	6 524	0,00 %	420 801	360 092	- 60 709	0,03 %
Fresnillo Plc	GBP	London	2 911	0,00 %	386 352	384 817	- 1 535	0,03 %
Fuchs Petrolub SE	EUR	Frankfurt	1 045	0,00 %	469 635	508 397	38 762	0,04 %
Givaudan SA	CHF	Zürich	156	0,00 %	3 668 567	5 636 096	1 967 529	0,43 %
Johnson Matthey PLC	GBP	London	3 123	0,00 %	1 058 318	886 358	- 171 960	0,07 %
Koninklijke DSM NV	EUR	Amsterdam	3 006	0,00 %	2 818 246	4 433 901	1 615 655	0,34 %
LafargeHolcim Ltd	CHF	Zürich	8 865	0,00 %	3 746 029	4 174 829	428 800	0,32 %
Lanxess Ag	EUR	Frankfurt	1 250	0,00 %	773 092	821 840	48 748	0,06 %
Mondi Plc	GBP	London	8 002	0,00 %	1 648 595	1 610 371	- 38 224	0,12 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	20 235	0,00 %	835 412	806 567	- 28 845	0,06 %
Novozymes A/S	DKK	København	3 523	0,00 %	1 552 030	1 732 922	180 892	0,13 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	18 905	0,00 %	9 291 516	12 102 897	2 811 381	0,93 %
Sika Ag	CHF	Zürich	2 457	0,00 %	3 304 112	5 754 485	2 450 372	0,44 %
Smurfit Kappa Group Plc	EUR	Dublin	4 042	0,00 %	1 373 421	1 610 761	237 340	0,12 %
Solvay SA	EUR	Brussel	1 254	0,00 %	1 267 239	1 272 700	5 461	0,10 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	10 689	0,00 %	1 411 582	1 751 891	340 309	0,14 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	10 255	0,00 %	1 257 921	1 532 063	274 142	0,12 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	2 094	0,00 %	1 725 844	2 377 937	652 093	0,18 %
Umicore Sa	EUR	Brussel	3 336	0,00 %	1 435 161	1 373 101	- 62 060	0,11 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	9 449	0,00 %	2 736 319	3 016 148	279 829	0,23 %
Voestalpine Ag	EUR	Wien	1 746	0,00 %	583 634	535 928	- 47 707	0,04 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	2 664	0,00 %	942 036	948 384	6 348	0,07 %
Sum Materialer					87 634 213	105 112 769	17 478 557	8,10 %
Industri								
ABB LTD	CHF	Zürich	32 044	0,00 %	6 150 403	7 669 454	1 519 052	0,59 %
Acs Actividades De Construccion Y Servicios	EUR	Madrid	4 477	0,00 %	1 390 758	1 273 360	- 117 398	0,10 %
Adecco Group AG	CHF	Zürich	2 649	0,00 %	1 623 633	1 517 942	- 105 691	0,12 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	1 081	0,00 %	1 637 013	1 610 348	- 26 666	0,12 %
Aeroports De Paris	EUR	Paris	421	0,00 %	737 652	467 942	- 269 710	0,04 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	5 066	0,00 %	1 082 160	1 195 211	113 050	0,09 %
Alstom Sa	EUR	Paris	4 141	0,00 %	1 673 615	2 021 989	348 374	0,16 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	53	0,00 %	483 581	943 595	460 013	0,07 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	101	0,00 %	1 047 031	1 932 501	885 470	0,15 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	7 680	0,00 %	1 987 234	3 090 241	1 103 008	0,24 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	17 133	0,00 %	2 999 803	3 617 038	617 235	0,28 %
Atlantia Spa	EUR	Milano	7 986	0,00 %	1 788 408	1 231 073	- 557 334	0,09 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	11 759	0,00 %	3 115 368	5 162 384	2 047 015	0,40 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	6 992	0,00 %	1 734 232	2 684 713	950 481	0,21 %
Bouygues SA	EUR	Paris	3 817	0,00 %	1 353 750	1 345 556	- 8 194	0,10 %
Brenntag AG	EUR	Frankfurt	2 566	0,00 %	1 294 027	1 702 665	408 638	0,13 %
Bunzl Plc	GBP	London	5 612	0,00 %	1 426 047	1 604 599	178 552	0,12 %
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	4 969	0,00 %	1 086 234	1 132 179	46 886	0,09 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	9 149	0,00 %	3 206 525	3 594 176	387 651	0,28 %
CNH Industrial NV	EUR	Milano	17 022	0,00 %	1 635 749	1 841 175	205 426	0,14 %
Dassault Aviation SA	EUR	Paris	38	0,00 %	481 092	357 084	- 124 008	0,03 %
DCC PLC	GBP	London	1 549	0,00 %	1 136 641	938 726	- 197 915	0,07 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	4 701	0,00 %	550 445	532 612	- 17 832	0,04 %
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	17 214	0,00 %	5 297 004	7 303 503	2 006 499	0,56 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	3 627	0,00 %	2 912 784	5 206 752	2 293 968	0,40 %
Eiffage SA	EUR	Paris	1 424	0,00 %	1 284 492	1 179 102	- 105 390	0,09 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	10 632	0,00 %	984 140	1 658 771	674 630	0,13 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	6 280	0,00 %	541 334	910 058	368 724	0,07 %
Experian PLC	GBP	London	16 064	0,00 %	3 676 004	5 221 014	1 545 010	0,40 %
Ferguson Plc	GBP	London	3 847	0,00 %	2 650 046	3 999 964	1 349 918	0,31 %
Ferrovial SA	EUR	Madrid	8 041	0,00 %	1 604 750	1 903 763	299 014	0,15 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Europa Indeks	Note 7. Verdipapirportefølje	Aksjefond
Valeo SA	EUR Paris 3 368 0,00 % 1 253 723 1 138 938 - 114 786 0,09 %	
Volkswagen AG	EUR Frankfurt 490 0,00 % 689 841 873 162 183 321 0,07 %	
Volkswagen AG	EUR Frankfurt 2 804 0,00 % 3 966 738 4 477 281 510 544 0,35 %	
Whitbread PLC	GBP London 3 049 0,00 % 1 153 275 1 106 227 - 47 047 0,09 %	
Zalando SE	EUR Frankfurt 2 311 0,00 % 1 090 631 2 204 560 1 113 930 0,17 %	
Sum Forbruksvarer		114 476 416 146 552 364 32 075 948 11,29 %
Dagligvarer		
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	EUR Brussel 12 683 0,00 % 9 359 557 7 574 735 - 1 784 822 0,58 %	
Associated British Foods PLC	GBP London 5 930 0,00 % 1 548 809 1 571 290 22 481 0,12 %	
Barry Callebaut AG	CHF Zürich 50 0,00 % 816 098 1 018 968 202 871 0,08 %	
Beiersdorf AG	EUR Frankfurt 1 677 0,00 % 1 604 163 1 659 142 54 979 0,13 %	
Carlsberg A/S	DKK København 1 714 0,00 % 1 813 927 2 352 468 538 540 0,18 %	
Carrefour SA	EUR Paris 10 207 0,00 % 1 514 769 1 500 204 - 14 566 0,12 %	
Chocoladefabriken Lindt og Sprüngli Ag	CHF Zürich 18 0,00 % 1 780 874 2 277 278 496 404 0,18 %	
Coca-Cola European Partners Plc	USD New York 3 472 0,00 % 1 388 207 1 481 301 93 093 0,11 %	
Coca-Cola Hbc Ag	GBP London 3 214 0,00 % 920 243 894 129 - 26 113 0,07 %	
Colruyt Sa	EUR Brussel 921 0,00 % 457 492 467 657 10 164 0,04 %	
Danone Sa	EUR Paris 10 286 0,00 % 6 741 736 5 792 955 - 948 780 0,45 %	
Davide Campari-Milano NV	EUR Milano 9 914 0,00 % 753 819 970 041 216 222 0,07 %	
Diageo Plc	GBP London 38 908 0,00 % 12 364 434 13 105 543 741 109 1,01 %	
Essity Aktiebolag B	SEK Stockholm 10 130 0,00 % 2 354 512 2 793 378 438 866 0,22 %	
Heineken Holding NV	EUR Amsterdam 1 917 0,00 % 1 564 456 1 547 352 - 17 104 0,12 %	
Heineken NV	EUR Amsterdam 4 314 0,00 % 3 685 599 4 122 538 436 938 0,32 %	
Henkel AG and Co KGaA	EUR Frankfurt 2 965 0,00 % 2 970 620 2 866 955 - 103 665 0,22 %	
Henkel Ag and Co Kgaa	EUR Frankfurt 1 729 0,00 % 1 541 253 1 428 207 - 113 047 0,11 %	
ICA Gruppen AB	SEK Stockholm 1 550 0,00 % 487 113 663 991 176 878 0,05 %	
J Sainsbury Plc	GBP London 29 911 0,00 % 854 959 789 410 - 65 548 0,06 %	
JDE Peets NV	EUR Amsterdam 1 166 0,00 % 400 205 451 344 51 138 0,03 %	
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR Lisboa 4 190 0,00 % 645 951 606 620 - 39 331 0,05 %	
Kerry Group Plc	EUR Dublin 2 646 0,00 % 2 594 753 3 284 752 689 999 0,25 %	
Kesko Oyj - B	EUR Helsinki 4 546 0,00 % 1 013 920 1 002 004 - 11 915 0,08 %	
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	EUR Amsterdam 18 322 0,00 % 3 562 696 4 435 752 873 056 0,34 %	
L'Oreal Sa	EUR Paris 4 189 0,00 % 9 220 709 13 639 102 4 418 393 1,05 %	
Mowi ASA	NOK Oslo 7 316 0,00 % 1 251 107 1 397 356 146 249 0,11 %	
Nestle SA	CHF Zürich 47 956 0,00 % 37 193 194 48 429 018 11 235 824 3,73 %	
Orkla ASA	NOK Oslo 12 800 0,00 % 940 451 1 113 600 173 149 0,09 %	
Pernod Ricard Sa	EUR Paris 3 487 0,00 % 4 932 540 5 727 860 795 321 0,44 %	
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP London 11 838 0,00 % 8 666 157 9 063 881 397 724 0,70 %	
Remy Cointreau SA	EUR Paris 390 0,00 % 498 394 622 241 123 848 0,05 %	
Tesco Plc	GBP London 163 019 0,00 % 4 505 155 4 414 961 - 90 194 0,34 %	
Unilever PLC	EUR Amsterdam 22 690 0,00 % 11 007 556 11 781 593 774 037 0,91 %	
Unilever PLC	GBP London 20 006 0,00 % 9 791 330 10 283 665 492 335 0,79 %	
WM Morrison Supermarkets PLC	GBP London 41 449 0,00 % 1 031 512 860 341 - 171 171 0,07 %	
Sum Dagligvarer		151 778 269 171 991 632 20 213 364 13,26 %
Helse		
Alcon AG	CHF Zürich 7 429 0,00 % 2 897 488 4 233 972 1 336 484 0,33 %	
Ambu A/S	DKK København 2 532 0,00 % 802 938 937 926 134 989 0,07 %	
Amplifon SpA	EUR Milano 1 946 0,00 % 680 602 693 948 13 346 0,05 %	
argenx SE	EUR Brussel 674 0,00 % 1 359 447 1 708 715 349 268 0,13 %	
AstraZeneca Plc	GBP London 19 828 0,00 % 14 259 455 16 996 229 2 736 773 1,31 %	
Bayer AG	EUR Frankfurt 14 844 0,00 % 10 627 859 7 488 360 - 3 139 499 0,58 %	
Biomerieux	EUR Paris 625 0,00 % 525 066 755 580 230 514 0,06 %	
Carl Zeiss Meditec AG	EUR Frankfurt 623 0,00 % 570 274 710 379 140 465 0,05 %	
Coloplast A/S	DKK København 1 795 0,00 % 1 457 295 2 348 441 891 147 0,18 %	
DiaSorin SpA	EUR Milano 350 0,00 % 665 940 623 687 - 42 252 0,05 %	
Eurofins Scientific SE	EUR Paris 2 003 0,00 % 942 503 1 440 089 497 586 0,11 %	
Fresenius Medical Care Ag and Co Kgaa	EUR Frankfurt 3 221 0,00 % 2 467 099 2 301 280 - 165 819 0,18 %	
Fresenius SE and Co KGaA	EUR Frankfurt 6 317 0,00 % 3 517 119 2 504 127 - 1 012 992 0,19 %	
Galapagos NV	EUR Amsterdam 592 0,00 % 1 061 799 499 119 - 562 680 0,04 %	
Genmab A/S	DKK København 988 0,00 % 1 648 836 3 424 842 1 776 006 0,26 %	
GlaxoSmithKline Plc	GBP London 75 813 0,00 % 13 438 330 11 907 525 - 1 530 804 0,92 %	
Gn Store Nord A/S	DKK København 1 989 0,00 % 1 054 966 1 363 833 308 867 0,11 %	
Grifols SA	EUR Madrid 4 275 0,00 % 1 043 259 1 069 461 26 202 0,08 %	
H Lundbeck A/S	DKK København 1 053 0,00 % 427 654 309 441 - 118 213 0,02 %	
Hikma Pharmaceuticals Plc	GBP London 2 444 0,00 % 707 633 720 248 12 615 0,06 %	
Ipsen Sa	EUR Paris 533 0,00 % 675 449 379 133 - 296 316 0,03 %	
Koninklijke Philips NV	EUR Amsterdam 13 766 0,00 % 4 970 589 6 313 613 1 343 024 0,49 %	
Lonza Group AG	CHF Zürich 1 125 0,00 % 3 326 635 1 998 079 2 871 444 0,48 %	
Merck Kgaa	EUR Frankfurt 1 952 0,00 % 1 854 319 2 870 031 1 015 712 0,22 %	
NMCC Health PLC	GBP London 1 128 0,00 % 481 501 1 - 481 500 0,00 %	
Novartis AG	CHF Zürich 33 550 0,00 % 22 280 192 27 183 380 4 903 188 2,09 %	
Novo Nordisk A/S	DKK København 26 018 0,00 % 10 449 518 15 623 014 5 173 497 1,20 %	
Orion Oyj	EUR Helsinki 1 631 0,00 % 527 954 641 249 113 295 0,05 %	
Orpea SA	EUR Paris 781 0,00 % 891 765 879 946 - 11 819 0,07 %	
Qiagen NV	EUR Frankfurt 3 487 0,00 % 1 574 196 1 550 687 - 23 509 0,12 %	
Recordati SpA	EUR Milano 1 579 0,00 % 537 510 749 829 212 319 0,06 %	
Roche Holding AG	CHF Zürich 10 615 0,00 % 24 290 767 31 770 457 7 479 690 2,45 %	
Sanofi	EUR Paris 17 120 0,00 % 12 883 452 14 114 741 1 231 288 1,09 %	
Sartorius AG	EUR Frankfurt 537 0,00 % 960 686 1 932 955 972 269 0,15 %	
Sartorius Stedim Biotech	EUR Paris 417 0,00 % 569 165 1 272 102 702 937 0,10 %	
Siemens Healthineers AG	EUR Frankfurt 3 973 0,00 % 1 557 396 1 747 251 189 855 0,13 %	
Smith and Nephew Plc	GBP London 13 230 0,00 % 2 109 476 2 338 095 228 619 0,18 %	
Sonova Holding Ag	CHF Zürich 827 0,00 % 1 373 704 1 842 376 468 672 0,14 %	
Straumann Holding Ag	CHF Zürich 156 0,00 % 1 146 167 1 558 615 412 448 0,12 %	
Ucb Sa	EUR Brussel 1 910 0,00 % 1 449 718 1 690 370 240 652 0,13 %	
Vifor Pharma Ag	CHF Zürich 623 0,00 % 929 376 838 780 - 90 596 0,06 %	
William Demant Holding A/S	DKK København 1 636 0,00 % 531 551 553 985 22 435 0,04 %	
Sum Helse		155 526 648 184 086 253 28 559 605 14,19 %



DNB Europa Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Finans

ABN AMRO Group NV	EUR	Amsterdam	6 258	0,00%	1 292 591	525 780	- 766 810	0,04%
Admiral Group Plc	GBP	London	2 887	0,00%	702 848	981 901	279 053	0,08%
Aegon NV	EUR	Amsterdam	25 974	0,00%	1 108 041	880 253	- 227 788	0,07%
Ageas	EUR	Brussel	2 645	0,00%	1 154 035	1 207 556	53 521	0,09%
Allianz SE	EUR	Frankfurt	6 303	0,00%	11 882 922	13 252 234	1 369 312	1,02%
Amundi SA	EUR	Paris	826	0,00%	510 734	578 031	67 297	0,04%
Assicurazioni Generali Spa	EUR	Milano	16 670	0,00%	2 418 082	2 490 288	72 206	0,19%
Aviva Plc	GBP	London	59 349	0,00%	3 002 406	2 258 860	- 743 546	0,17%
Axa Sa	EUR	Paris	29 226	0,00%	5 012 121	5 974 005	961 884	0,46%
Baloise Holding AG	CHF	Zürich	700	0,00%	963 539	1 067 883	104 344	0,08%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	EUR	Madrid	100 753	0,00%	4 966 767	4 258 885	- 707 882	0,33%
Banco Santander SA	EUR	Madrid	262 021	0,00%	10 174 334	6 966 620	- 3 207 714	0,54%
Banque Cantonale Vaudoise	CHF	Zürich	418	0,00%	398 682	389 895	- 8 787	0,03%
Barclays Plc	GBP	London	262 123	0,00%	4 921 026	4 499 884	- 421 142	0,35%
BNP Paribas SA	EUR	Paris	16 996	0,00%	9 626 133	7 674 830	- 1 951 303	0,59%
CaixaBank Sa	EUR	Madrid	54 228	0,00%	1 808 362	1 193 559	- 614 802	0,09%
CNP Assurances	EUR	Paris	2 593	0,00%	413 385	358 024	- 55 361	0,03%
Commerzbank AG	EUR	Frankfurt	15 138	0,00%	1 067 876	835 110	- 232 766	0,06%
Credit Agricole SA	EUR	Paris	17 435	0,00%	1 994 394	1 884 934	- 109 461	0,15%
Credit Suisse Group AG	CHF	Zürich	36 986	0,00%	4 456 183	4 084 014	- 372 169	0,31%
Danske Bank A/S	DKK	København	10 389	0,00%	2 072 429	1 471 657	- 600 772	0,11%
Deutsche Bank AG	EUR	Frankfurt	29 667	0,00%	2 647 275	2 781 266	133 991	0,21%
Deutsche Boerse Ag	EUR	Frankfurt	2 870	0,00%	3 376 206	4 186 697	810 491	0,32%
Direct Line Insurance Group PLC	GBP	London	20 618	0,00%	735 517	769 773	34 256	0,06%
DNB ASA	NOK	Oslo	14 327	0,00%	2 353 982	2 406 936	52 954	0,19%
EQT AB	SEK	Stockholm	3 306	0,00%	532 920	725 176	192 255	0,06%
Erste Group Bank AG	EUR	Wien	4 090	0,00%	1 379 712	1 068 598	- 311 115	0,08%
Eurazeo Se	EUR	Paris	518	0,00%	307 167	301 174	- 5 993	0,02%
Exor Nv	EUR	Milano	1 639	0,00%	938 326	1 137 005	198 679	0,09%
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	Milano	9 210	0,00%	934 781	1 292 882	358 101	0,10%
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	2 830	0,00%	415 335	541 662	126 327	0,04%
Groupe Bruxelles Lambert Sa	EUR	Brussel	1 706	0,00%	1 458 387	1 474 798	16 412	0,11%
Hannover Rueck Se	EUR	Frankfurt	911	0,00%	1 094 438	1 243 533	149 095	0,10%
Hargreaves Lansdown PLC	GBP	London	5 016	0,00%	919 257	895 267	- 23 989	0,07%
HSBC Holdings Plc	GBP	London	307 751	0,00%	21 880 332	13 645 583	- 8 234 749	1,05%
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	1 519	0,00%	422 503	434 230	11 727	0,03%
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	2 260	0,00%	420 372	625 558	205 186	0,05%
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	58 939	0,00%	6 306 467	4 717 885	- 1 588 581	0,36%
Intesa Sanpaolo Spa	EUR	Milano	249 874	0,00%	5 316 189	5 006 562	- 309 626	0,39%
Investor B	SEK	Stockholm	6 882	0,00%	2 789 330	4 299 135	1 509 806	0,33%
Julius Baer Group LTD	CHF	Zürich	3 344	0,00%	1 422 177	1 651 891	229 714	0,13%
Kbc Group Nv	EUR	Brussel	3 775	0,00%	2 558 697	2 265 241	- 293 456	0,17%
Kinnevik Ab B	SEK	Stockholm	3 585	0,00%	803 963	1 552 941	748 977	0,12%
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	1 269	0,00%	411 542	582 909	171 367	0,04%
Legal and General Group Plc	GBP	London	90 159	0,00%	2 630 582	2 808 940	178 358	0,22%
Lloyds Banking Group PLC	GBP	London	1 069 624	0,00%	6 710 858	4 561 785	- 2 149 073	0,35%
London Stock Exchange Group Plc	GBP	London	4 779	0,00%	2 846 985	5 038 378	2 191 393	0,39%
MandG Plc	GBP	London	39 285	0,00%	1 023 334	910 139	- 113 195	0,07%
Mediocredito Banca Di Credito Finanziario Spa	EUR	Milano	9 384	0,00%	753 447	741 231	- 12 215	0,06%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	2 116	0,00%	4 134 849	5 382 187	1 247 337	0,41%
Natixis Sa	EUR	Paris	14 306	0,00%	688 620	417 985	- 270 634	0,03%
Natwest Group PLC	GBP	London	73 284	0,00%	1 843 200	1 437 931	- 405 269	0,11%
NN Group NV	EUR	Amsterdam	4 355	0,00%	1 533 532	1 620 980	87 449	0,12%
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	48 956	0,00%	3 798 898	3 430 829	- 368 069	0,26%
Partners Group Holding AG	CHF	Zürich	282	0,00%	1 660 726	2 840 714	1 179 988	0,22%
Phoenix Group Holdings	GBP	London	7 815	0,00%	689 484	640 803	- 48 681	0,05%
Poste Italiane SpA	EUR	Milano	8 234	0,00%	626 941	717 676	90 735	0,06%
Prudential Plc	GBP	London	39 420	0,00%	6 206 175	6 214 548	8 373	0,48%
Raiffeisen Bank International AG	EUR	Wien	2 236	0,00%	552 357	390 717	- 161 640	0,03%
RSA Insurance Group PLC	GBP	London	15 632	0,00%	1 082 473	1 239 325	156 851	0,10%
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	7 117	0,00%	2 798 350	2 577 453	- 220 897	0,20%
Schroders Plc	GBP	London	1 878	0,00%	643 283	733 461	90 178	0,06%
SCOR SE	EUR	Paris	2 455	0,00%	798 952	679 483	- 119 469	0,05%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	24 592	0,00%	2 132 474	2 166 433	33 959	0,17%
Societe Generale Sa	EUR	Paris	12 249	0,00%	4 443 536	2 184 267	- 2 259 270	0,17%
Sofina SA	EUR	Brussel	213	0,00%	554 745	618 093	63 348	0,05%
St James's Place Plc	GBP	London	7 765	0,00%	951 618	1 030 121	78 504	0,08%
Standard Chartered Plc	GBP	London	40 537	0,00%	2 833 141	2 210 394	- 622 748	0,17%
Standard Life Aberdeen Plc	GBP	London	33 724	0,00%	1 260 126	1 110 284	- 149 842	0,09%
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	23 508	0,00%	2 276 935	2 024 372	- 252 562	0,16%
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	13 683	0,00%	2 362 818	2 055 892	- 306 926	0,16%
Swiss Life Holding Ag	CHF	Zürich	459	0,00%	1 523 207	1 833 481	310 274	0,14%
Swiss Re Ag	CHF	Zürich	4 317	0,00%	3 397 351	3 484 821	87 470	0,27%
Tryg A/S	DKK	København	2 282	0,00%	527 677	616 967	89 291	0,05%
Ubs Group Ag	CHF	Zürich	55 395	0,00%	6 853 760	6 690 861	- 162 899	0,52%
UniCredit SpA	EUR	Milano	32 115	0,00%	3 682 108	2 573 062	- 1 109 047	0,20%
Wendel SA	EUR	Paris	405	0,00%	463 179	415 579	- 47 599	0,03%
Zurich Insurance Group Ag	CHF	Zürich	2 273	0,00%	6 411 388	8 223 090	1 811 702	0,63%
3i Group Plc	GBP	London	14 704	0,00%	1 384 153	1 992 826	608 673	0,15%
Sum Finans					211 453 024	198 056 012	- 13 397 012	15,26%
Informasjonsteknologi								
Adyen NV	EUR	Amsterdam	274	0,00%	2 767 660	5 468 144	2 700 484	0,42%
Amadeus IT Group SA	EUR	Madrid	6 807	0,00%	3 762 967	4 247 221	484 254	0,33%
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	6 431	0,00%	12 625 079	26 783 336	14 158 257	2,06%
Atos SE	EUR	Paris	1 495	0,00%	1 066 505	1 171 173	104 668	0,09%
Aveva Group Plc	GBP	London	1 793	0,00%	816 645	671 934	- 144 710	0,05%
Bechtel AG	EUR	Frankfurt	388	0,00%	728 083	725 139	- 2 945	0,06%
Cappgemini SE	EUR	Paris	2 432	0,00%	2 633 959	3 230 556	596 597	0,25%
Dassault Systemes Se	EUR	Paris	1 996	0,00%	2 674 945	3 474 204	799 259	0,27%



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Europa Indeks		Note 7. Verdipapirportefølje					Aksjefond	
Edenred	EUR	Paris	3 627	0,00 %	1 328 614	1 763 411	434 797	0,14 %
Halma PLC	GBP	London	5 793	0,00 %	1 252 479	1 660 419	407 940	0,13 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	4 252	0,00 %	2 174 447	3 323 788	1 149 341	0,26 %
Infinion Technologies AG	EUR	Frankfurt	19 732	0,00 %	4 061 832	6 488 687	2 426 855	0,50 %
Logitech International Sa	CHF	Zürich	2 484	0,00 %	1 457 171	2 067 240	610 069	0,16 %
Nemetschek SE	EUR	Frankfurt	804	0,00 %	537 439	508 730	- 28 709	0,04 %
Nexi SpA	EUR	Milano	6 619	0,00 %	1 066 300	1 133 023	66 723	0,09 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	85 431	0,00 %	3 574 021	2 820 060	- 753 961	0,22 %
Sage Group Plc/The	GBP	London	16 484	0,00 %	1 224 178	1 122 822	- 101 356	0,09 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	15 778	0,00 %	16 175 932	17 722 385	1 546 453	1,37 %
Stmicroelectronics Nv	EUR	Paris	9 493	0,00 %	1 634 840	3 011 298	1 376 458	0,23 %
TeamViewer AG	EUR	Frankfurt	2 278	0,00 %	1 086 311	1 045 971	- 40 340	0,08 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	44 103	0,00 %	3 188 229	4 489 423	1 301 194	0,35 %
Temenos Ag	CHF	Zürich	1 008	0,00 %	1 397 373	1 207 257	- 190 116	0,09 %
Worldline SA	EUR	Paris	3 617	0,00 %	2 131 095	2 997 225	866 130	0,23 %
Sum Informasjonsteknologi					69 366 105	97 133 446	27 767 341	7,49 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA	NOK	Oslo	3 393	0,00 %	556 563	488 592	- 67 971	0,04 %
Aktice NV A	EUR	Amsterdam	9 587	0,00 %	504 382	535 108	30 726	0,04 %
Auto Trader Group PLC	GBP	London	15 324	0,00 %	850 456	1 068 916	218 460	0,08 %
Bolloré Sa	EUR	Paris	12 466	0,00 %	482 117	441 667	- 40 450	0,03 %
BT Group Plc	GBP	London	134 863	0,00 %	3 025 354	2 087 439	- 937 915	0,16 %
Cellnex Telecom SA	EUR	Madrid	4 780	0,00 %	1 878 138	2 459 692	581 554	0,19 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	50 362	0,00 %	7 012 730	7 890 123	877 393	0,61 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	2 069	0,00 %	718 645	972 548	253 903	0,07 %
Iliad Sa	EUR	Paris	202	0,00 %	240 750	355 724	114 974	0,03 %
Infoma PLC	GBP	London	22 697	0,00 %	1 827 974	1 458 365	- 369 610	0,11 %
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	Milano	5 078	0,00 %	523 663	528 246	4 583	0,04 %
Koninklijke KPN NV	EUR	Amsterdam	53 069	0,00 %	1 240 878	1 382 646	141 768	0,11 %
Orange Sa	EUR	Paris	30 145	0,00 %	4 252 036	3 073 980	- 1 178 056	0,24 %
Pearson Plc	GBP	London	11 484	0,00 %	1 090 546	914 498	- 176 048	0,07 %
Proximus Sadp	EUR	Brussel	2 398	0,00 %	526 774	407 218	- 119 557	0,03 %
Publicis Groupe SA	EUR	Paris	3 273	0,00 %	1 612 831	1 397 573	- 215 258	0,11 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	1 075	0,00 %	390 088	393 773	3 685	0,03 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	1 386	0,00 %	326 651	443 243	116 592	0,03 %
Scout24 AG	EUR	Frankfurt	1 625	0,00 %	1 205 884	1 141 423	- 64 461	0,09 %
Ses Sa ADR	EUR	Paris	5 794	0,00 %	851 857	468 344	- 383 513	0,04 %
Swisscom AG	CHF	Zürich	391	0,00 %	1 658 073	1 806 888	148 815	0,14 %
Telecom Italia Spa/Milano	EUR	Milano	126 347	0,00 %	698 706	499 530	- 199 176	0,04 %
Telecom Italia Spa/Milano Savings shares	EUR	Milano	91 081	0,00 %	446 029	404 374	- 41 655	0,03 %
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	Frankfurt	14 736	0,00 %	441 395	348 113	- 93 282	0,03 %
Telefonica Sa	EUR	Madrid	72 462	0,00 %	4 841 228	2 463 312	- 2 377 916	0,19 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	10 573	0,00 %	1 698 429	1 542 601	- 155 828	0,12 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	7 068	0,00 %	789 191	800 241	11 050	0,06 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	37 432	0,00 %	1 436 826	1 325 273	- 111 553	0,10 %
Ubisoft Entertainment Sa	EUR	Paris	1 383	0,00 %	1 046 732	1 142 255	95 523	0,09 %
United Internet AG	EUR	Frankfurt	1 612	0,00 %	648 092	581 429	- 66 663	0,04 %
Vivendi SA	EUR	Paris	12 539	0,00 %	2 723 084	3 465 230	742 146	0,27 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	405 317	0,00 %	7 336 096	5 737 069	- 1 599 026	0,44 %
WPP PLC	GBP	London	18 515	0,00 %	2 338 096	1 733 561	- 604 535	0,13 %
Sum Telekommunikasjon					55 220 295	49 758 994	- 5 461 301	3,83 %
Infrastruktur								
Edp - Energias De Portugal Sa	EUR	Lisboa	44 169	0,00 %	1 580 828	2 385 750	804 921	0,18 %
Electricite De France Sa	EUR	Paris	9 933	0,00 %	1 207 110	1 341 826	134 716	0,10 %
Elia System Operator NV	EUR	Brussel	451	0,00 %	503 538	460 655	- 42 883	0,04 %
Enagas SA	EUR	Madrid	3 887	0,00 %	861 895	731 537	- 130 358	0,06 %
Endesa SA	EUR	Madrid	5 083	0,00 %	1 039 553	1 190 124	150 571	0,09 %
Enel SpA	EUR	Milano	130 163	0,00 %	6 916 741	11 285 023	4 368 282	0,87 %
Engie Sa	EUR	Paris	29 230	0,00 %	3 727 840	3 833 783	105 943	0,30 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	35 930	0,00 %	3 341 703	3 411 705	70 002	0,26 %
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	7 108	0,00 %	1 367 767	1 466 925	99 158	0,11 %
Iberdrola SA	EUR	Madrid	96 543	0,00 %	7 421 568	11 833 169	4 411 601	0,91 %
National Grid Plc	GBP	London	56 336	0,00 %	5 333 056	5 703 316	370 260	0,44 %
Naturgy Energy Group Sa	EUR	Madrid	4 724	0,00 %	1 030 924	938 302	- 92 622	0,07 %
Orsted A/S	DKK	København	3 027	0,00 %	2 103 182	5 297 578	3 194 396	0,41 %
Red Electrica Corp Sa	EUR	Madrid	7 160	0,00 %	1 254 920	1 258 259	3 339	0,10 %
Severn Trent PLC	GBP	London	3 820	0,00 %	882 846	1 023 374	140 528	0,08 %
Snam SpA	EUR	Milano	32 271	0,00 %	1 250 043	1 555 461	305 417	0,12 %
Sse Plc	GBP	London	16 638	0,00 %	2 438 025	2 920 907	482 882	0,23 %
Suez	EUR	Paris	5 530	0,00 %	682 256	939 659	257 404	0,07 %
Terna Rete Elettrica Nazionale Spa	EUR	Milano	22 517	0,00 %	1 159 810	1 474 297	314 487	0,11 %
Uniper SE	EUR	Frankfurt	3 221	0,00 %	834 752	952 905	118 153	0,07 %
United Utilities Group Plc	GBP	London	9 916	0,00 %	884 335	1 038 687	154 352	0,08 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	8 624	0,00 %	1 617 760	1 807 799	190 040	0,14 %
Verbund Ag	EUR	Wien	1 089	0,00 %	471 627	796 872	325 245	0,06 %
Sum Infrastruktur					47 912 080	63 647 914	15 735 834	4,91 %
Eiendom								
Aroundtown SA	EUR	Frankfurt	16 782	0,00 %	1 304 449	1 075 944	- 228 506	0,08 %
British Land Co PLC	GBP	London	13 302	0,00 %	895 369	761 292	- 134 077	0,06 %
Covivio	EUR	Paris	785	0,00 %	705 261	619 651	- 85 610	0,05 %
Deutsche Wohnen SE	EUR	Frankfurt	5 165	0,00 %	2 028 510	2 363 996	335 487	0,18 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	1 440	0,00 %	646 528	643 892	- 2 636	0,05 %
Geclna Sa	EUR	Paris	692	0,00 %	987 637	915 596	- 72 042	0,07 %
Kleppierre Sa	EUR	Paris	2 945	0,00 %	900 940	567 364	- 333 576	0,04 %
Land Securities Group Plc	GBP	London	10 643	0,00 %	1 024 770	839 306	- 185 464	0,06 %
LEG Immobilien AG	EUR	Frankfurt	1 052	0,00 %	1 279 008	1 400 293	121 285	0,11 %
Segro Plc	GBP	London	16 405	0,00 %	1 295 787	1 819 393	523 607	0,14 %
Swiss Prime Site AG	CHF	Zürich	1 038	0,00 %	815 072	873 700	58 628	0,07 %



DNB Europa Indeks	Note 7. Verdipapirportefølje				Aksjefond			
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	Amsterdam	1 843	0,00 %	3 104 139	1 246 860	- 1 857 278	0,10 %
Vonovia SE	EUR	Frankfurt	7 878	0,00 %	3 500 351	4 931 976	1 431 625	0,38 %
Sum Eiendom					18 487 820	18 059 263	- 428 557	1,39 %
Sum Aksjer					1 136 976 830	1 275 910 168	138 933 337	98,33 %
Futures								
Stoxx Europe 600 ESG-X Mar 21 / FUEH1	EUR	Frankfurt	11 100	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 136 976 830	1 275 910 168	138 933 337	98,33 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 136 976 830	1 275 910 168	138 933 337	98,33 %



DNB Finans

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Finans A	1,91 %	29,24 %	-11,24 %	13,25 %	6,57 %	14,93 %	15,05 %	53,27 %	26,83 %	-20,14 %
DNB Finans N	2,06 %	29,27 %	-11,24 %	13,25 %	6,57 %	14,93 %	15,05 %	53,27 %	26,83 %	-20,14 %
DNB Finans R	1,02 %	29,11 %								

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Finans A	7,24 %	1,87 %	0,86 %	-3,38 %	-2,81 %	0,85 %	-12,44 %	5,84 %	4,03 %	1,02 %
DNB Finans N	7,39 %	1,90 %	0,86 %	-3,38 %	-2,81 %	0,85 %	-12,44 %	5,84 %	4,03 %	1,02 %
DNB Finans R	6,35 %	1,74 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Finans A	28,21 %	11,24 %	14,63 %	12,23 %	27,47 %	15,78 %	13,79 %	14,09 %	19,98 %	29,19 %
DNB Finans N	28,20 %	11,24 %	14,63 %	12,23 %	27,47 %	15,78 %	13,79 %	14,09 %	19,98 %	29,19 %
DNB Finans R	27,97 %	11,52 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Finans A	5,79 %	3,06 %	2,40 %	2,70 %	8,23 %	5,63 %	5,25 %	8,32 %	5,40 %	4,76 %
DNB Finans N	5,79 %	3,06 %	2,40 %	2,70 %	8,23 %	5,63 %	5,25 %	8,32 %	5,40 %	4,76 %
DNB Finans R	4,82 %	2,51 %								



DNB Finans	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	220 536	583 493
Utbytte	50 547 060	62 185 707
Gevinst/tap ved realisasjon	83 135 205	105 399 485
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 87 756 634	322 663 760
Andre porteføljeinntekter	- 490 401	2 187 467
Porteføljerresultat	45 655 765	493 019 912
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 21 541 081	- 22 603 282
Andre kostnader	- 95 829	- 93 525
Forvaltningsresultat	- 21 636 910	- 22 696 807
Resultat før skattekostnad	24 018 856	470 323 105
Skattekostnad	- 4 112 723	- 5 035 264
Årsresultat	19 906 133	465 287 841
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	19 906 133	465 287 841
Sum anvendt	19 906 133	465 287 841
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 905 160 051	1 974 851 578
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 094	7 994
Andre fordringer	7 989 908	2 829 062
Bankinnskudd	58 845 778	67 921 960
Sum eiendeler	1 972 003 830	2 045 610 594
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	220 598 625	219 043 596
Overkurs/underkurs	742 928 999	849 696 137
Opptjent egenkapital	994 476 968	974 570 836
Sum egenkapital	1 958 004 593	2 043 310 568
Gjeld		
Gjeld	13 999 238	2 300 026
Sum gjeld	13 999 238	2 300 026
Sum gjeld og egenkapital	1 972 003 830	2 045 610 594



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Finans

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	57
Depotkostnader	91 679
Kurtasje	504 849
Ekstraordinære kostnader	4 150

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	2 043 310 568
Tegning av andeler	451 332 286
Innløsning av andeler	- 556 544 394
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	19 906 133
Egenkapital 31.12.2020	1 958 004 593

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	24 018 856
Urealisert kursgevinst/kurstap	87 756 634
Gevinst/tap ved realisasjon	- 83 172 374
Andre permanente forskjeller	729 879
Utbytte	- 21 040 427
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	8 292 567

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**8 292 567****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	1 824 365
Benyttet kildeskatt	- 1 824 365
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	4 112 723
Sum skattekostnad	4 112 723



DNB Finans

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Finans

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Finans A	1 181	1 159	897	1 010	892	837	728	633	413	326
DNB Finans N	163	161								
DNB Finans R	120	119	92							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Finans A	1 599 210	1 713 571	1 852 196	1 797 758	1 398 674	1 459 121	1 126 158	518 413	230 362	123 800
DNB Finans N	248 924	1 000								
DNB Finans R	960 853	478 865	2 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Finans A	1 888 951 469	1 986 133 216	1 661 081 265	1 816 326 341	1 243 302 422	1 221 459 306	820 291 150	328 205 646	95 150 599	40 318 360
DNB Finans N	25 602 966	100 776								
DNB Finans R	43 450 158	57 076 576	184 636							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Finans A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen		
DNB Finans N	NOK	100	Ingen	Ingen	1050000,00% i årlig honorar	Ingen		
DNB Finans R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning		



DNB Finans

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Finans								
AIA Group Ltd	HKD	Hong Kong	628 200	0,01 %	50 069 392	65 898 697	15 829 305	3,34 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	40 115	0,01 %	75 160 911	84 342 909	9 181 999	4,28 %
Amundi SA	EUR	Paris	69 654	0,03 %	43 563 753	48 743 525	5 179 772	2,47 %
Axa Sa	EUR	Paris	453 334	0,02 %	96 649 114	92 664 735	- 3 984 379	4,70 %
Bank Of America Corp	USD	New York	416 792	0,00 %	90 572 799	108 162 819	17 590 020	5,48 %
BAWAG Group AG	EUR	Wien	122 250	0,14 %	45 576 294	48 666 137	3 089 843	2,47 %
Blackrock Inc	USD	New York	16 716	0,01 %	62 953 963	103 267 928	40 313 965	5,24 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	161 540	0,01 %	67 136 397	72 946 110	5 809 712	3,70 %
Boc Hong Kong Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	1 150 000	0,01 %	34 197 557	29 841 524	- 4 356 033	1,51 %
Canadian Imperial Bank Of Commerce	CAD	Toronto	69 684	0,02 %	47 969 559	50 915 003	2 945 444	2,58 %
Chubb Ltd	USD	New York	65 798	0,01 %	81 494 883	86 712 246	5 217 363	4,40 %
Citigroup Inc	USD	New York	173 399	0,01 %	94 550 387	91 542 506	- 3 007 881	4,64 %
Dbz Group Holdings Ltd	SGD	Singapore	277 800	0,01 %	45 812 976	45 063 279	- 749 697	2,29 %
East West Bancorp Inc	USD	New York	110 100	0,08 %	39 228 932	47 802 831	8 573 899	2,42 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	186 427	0,04 %	30 524 655	35 682 128	5 157 473	1,81 %
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	New York	42 739	0,01 %	74 539 467	96 499 184	21 959 717	4,89 %
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HKD	Hong Kong	141 100	0,01 %	44 898 807	66 217 264	21 318 458	3,36 %
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	723 699	0,02 %	70 635 636	57 929 874	- 12 705 762	2,94 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	67 343	0,00 %	55 063 700	73 266 961	18 203 261	3,72 %
NandG Plc	GBP	London	2 212 618	0,09 %	54 387 205	51 261 022	- 3 126 183	2,60 %
National Bank of Canada	CAD	Toronto	87 402	0,03 %	33 177 377	42 080 434	8 903 056	2,13 %
Prudential Plc	GBP	London	308 783	0,01 %	47 733 657	48 679 521	945 864	2,47 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	211 197	0,04 %	80 607 265	76 485 927	- 4 121 339	3,88 %
SandP Global Inc	USD	New York	32 645	0,01 %	61 627 277	91 881 632	30 254 355	4,66 %
Signature Bank/New York Ny	USD	New York	42 054	0,08 %	36 690 352	48 713 092	12 022 739	2,47 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	248 909	0,02 %	37 245 898	37 398 959	153 061	1,90 %
Ubs Group Ag	CHF	Zürich	593 007	0,02 %	69 378 617	71 626 093	2 247 476	3,63 %
Western Alliance Bancorp	USD	New York	86 048	0,09 %	30 051 494	44 167 483	14 115 990	2,24 %
Sum Finans					1 601 498 323	1 818 459 822	216 961 499	92,21 %
Informasjonsteknologi								
Alliance Data Systems Corp	USD	New York	49 483	0,10 %	32 619 231	31 394 019	- 1 225 212	1,59 %
Visa Inc	USD	New York	29 532	0,00 %	48 354 233	55 306 210	6 951 977	2,80 %
Sum Informasjonsteknologi					80 973 464	86 700 229	5 726 766	4,40 %
Sum Aksjer					1 682 471 787	1 905 160 051	222 688 264	96,61 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 682 471 787	1 905 160 051	222 688 264	96,61 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 682 471 787	1 905 160 051	222 688 264	96,61 %



DNB Global

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global N	4,01 %	35,73 %	-4,98 %	13,16 %	5,64 %	16,66 %	21,03 %	41,98 %	6,37 %	-5,18 %
DNB Global R	4,24 %	36,15 %	-4,60 %	13,54 %	6,07 %	17,21 %	22,06 %	42,84 %	7,14 %	-3,39 %
DNB Global E	4,61 %	37,02 %	-4,15 %	14,19 %	6,64 %	17,90 %	22,66 %	44,01 %	7,66 %	-3,92 %

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global N	-8,92 %	6,18 %	-1,62 %	-3,15 %	1,09 %	-0,37 %	-8,65 %	3,89 %	-1,64 %	-2,16 %
DNB Global R	-8,69 %	6,59 %	-1,24 %	-2,77 %	1,51 %	0,18 %	-7,63 %	4,74 %	-0,87 %	-0,38 %
DNB Global E	-8,32 %	7,46 %	-0,79 %	-2,12 %	2,09 %	0,87 %	-7,02 %	5,91 %	-0,35 %	-0,90 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global N	21,79 %	10,85 %	14,47 %	10,10 %	17,55 %	14,01 %	11,13 %	10,21 %	11,14 %	17,83 %
DNB Global R	21,78 %	10,86 %	14,47 %	10,09 %	17,55 %	14,02 %	11,11 %	10,20 %	11,11 %	17,66 %
DNB Global E	21,80 %	10,90 %	14,54 %	10,14 %	17,60 %	14,05 %	11,16 %	10,23 %	11,06 %	17,81 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global N	6,39 %	4,00 %	3,56 %	3,09 %	4,40 %	2,57 %	1,84 %	2,14 %	2,30 %	2,37 %
DNB Global R	6,39 %	4,01 %	3,56 %	3,10 %	4,39 %	2,57 %	1,83 %	2,14 %	2,28 %	2,35 %
DNB Global E	6,38 %	4,03 %	3,58 %	3,12 %	4,42 %	2,57 %	1,84 %	2,10 %	2,24 %	2,34 %



DNB Global	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	5 647 221	8 252 764
Utbytte	707 976 584	732 899 663
Gevinst/tap ved realisasjon	2 405 661 688	6 010 079 419
Urealisert kursgevinst/kurstap	-1 870 876 089	5 965 410 812
Andre porteføljeinntekter	- 41 804 015	- 4 118 629
Porteføljerresultat	1 206 605 389	12 712 524 029
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 204 337 999	- 198 759 906
Andre kostnader	- 361 702	- 302 645
Forvaltningsresultat	- 204 699 701	- 199 062 551
Resultat før skattekostnad	1 001 905 688	12 513 461 478
Skattekostnad	- 75 164 447	- 56 651 462
Årsresultat	926 741 241	12 456 810 016
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	926 741 241	12 456 810 016
Sum anvendt	926 741 241	12 456 810 016
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	35 302 596 101	31 301 559 158
Opptjente, ikke mottatte inntekter	418 350	210 541
Andre fordringer	59 430 645	85 082 797
Bankinnskudd	997 975 924	754 005 005
Sum eiendeler	36 360 421 020	32 140 857 501
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 503 700 027	6 133 239 061
Overkurs/underkurs	4 082 964 073	1 160 495 699
Opptjent egenkapital	25 755 412 932	24 828 671 691
Sum egenkapital	36 342 077 033	32 122 406 451
Gjeld		
Gjeld	18 343 988	18 451 049
Sum gjeld	18 343 988	18 451 049
Sum gjeld og egenkapital	36 360 421 020	32 140 857 501



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Global

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	81
Depotkostnader	245 603
Kurtasje	14 457 085
Ekstraordinære kostnader	116 095

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	32 122 406 451
Tegning av andeler	12 213 137 969
Innløsning av andeler	-8 920 208 628
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	926 741 241
Egenkapital 31.12.2020	36 342 077 033

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 001 905 688
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 870 813 168
Gevinst/tap ved realisasjon	-2 408 939 038
Andre permanente forskjeller	10 027 569
Utbytte	- 323 065 989
Kildeskatt utenfor EØS	- 54 518 505
Foreløpig skattegrunnlag	96 222 893

Fremførbart underskudd	- 96 222 893
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	75 164 447
Sum skattekostnad	75 164 447



DNB Global

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global N	104	100								
DNB Global R	126	121								
DNB Global E	462	442	322	336	294	276	234	191	133	123

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global N	481 749	1 000								
DNB Global R	184 791	222 221								
DNB Global E	67 916 406	61 105 089	79 675 166	75 195 368	69 895 094	69 562 993	79 408 311	73 468 154	53 610 400	46 246 095

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global N	50 177 115	100 139								
DNB Global R	23 322 920	26 906 766								
DNB Global E	31 376 073 168	26 985 803 447	25 680 086 563	25 285 693 505	20 583 244 611	19 210 474 817	18 599 997 963	14 029 355 430	7 108 849 290	5 696 219 093

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global N	NOK	100	Ingen	Ingen	1000000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning			
DNB Global E	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	500000,00% i årlig honorar	Ingen			



DNB Global

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %
Energi								
Diamondback Energy Inc	USD	New York	450 523	0,29 %	342 126 869	186 696 001	- 155 430 867	0,51 %
PGS ASA	NOK	Oslo	24 633 092	6,36 %	415 584 224	129 225 201	- 286 359 024	0,36 %
Royal Dutch Shell Plc -A	EUR	Amsterdam	2 857 505	0,07 %	587 363 402	437 472 251	- 149 891 152	1,20 %
Total SA	EUR	Paris	1 484 947	0,06 %	519 065 053	549 136 191	30 071 139	1,51 %
Sum Energi					1 864 139 548	1 302 529 644	- 561 609 903	3,58 %
Materialer								
Crown Holdings Inc	USD	New York	828 111	0,61 %	370 906 503	710 442 547	339 536 044	1,95 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York	76 454	0,12 %	180 072 418	185 885 435	5 813 016	0,51 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	1 044 201	0,50 %	293 294 130	329 632 428	36 338 298	0,91 %
Sum Materialer					844 273 051	1 225 960 409	381 687 358	3,37 %
Industri								
Ashtead Group Plc	GBP	London	1 428 281	0,32 %	330 701 903	574 704 831	244 002 928	1,58 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	761 851	0,12 %	234 649 323	262 287 022	27 637 699	0,72 %
Emerson Electric Co	USD	New York	569 613	0,10 %	348 804 736	391 964 331	43 159 595	1,08 %
MasTec Inc	USD	New York	545 960	0,74 %	207 183 117	318 706 198	111 523 081	0,88 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	248 572	0,04 %	303 584 462	308 057 197	4 472 736	0,85 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	412 850	0,05 %	347 302 497	508 274 685	160 972 188	1,40 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	480 274	0,20 %	249 036 788	596 909 819	347 873 032	1,64 %
Sum Industri					2 021 262 826	2 960 904 084	939 641 259	8,14 %
Forbruksvarer								
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	USD	New York	70 457	0,00 %	196 209 454	140 394 212	- 55 815 241	0,39 %
Amazon.Com Inc	USD	New York	32 673	0,01 %	574 047 209	911 108 555	337 061 346	2,51 %
Borgwarner Inc	USD	New York	288 813	0,12 %	105 645 727	95 549 087	- 10 096 640	0,26 %
Capri Holdings Ltd	USD	New York	519 817	0,35 %	178 041 267	186 927 181	8 885 914	0,51 %
Dollar General Corp	USD	New York	287 945	0,12 %	462 484 527	518 467 457	55 982 930	1,43 %
General Motors Co	USD	New York	565 390	0,04 %	196 913 612	201 572 616	4 659 004	0,55 %
L Brands Inc	USD	New York	368 513	0,13 %	118 281 356	117 341 512	- 939 844	0,32 %
Nike Inc	USD	New York	423 637	0,03 %	285 197 233	513 134 157	227 936 924	1,41 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	New York	460 129	0,21 %	449 482 051	294 248 835	- 155 233 215	0,81 %
Sony Corp	JPY	Tokyo	426 900	0,03 %	177 881 197	364 111 260	186 230 063	1,00 %
TIJ Cos Inc	USD	New York	661 360	0,06 %	354 209 584	386 694 259	32 484 676	1,06 %
Ulta Beauty Inc	USD	New York	197 744	0,35 %	476 693 219	486 183 199	9 489 980	1,34 %
Valeo SA	EUR	Paris	786 423	0,33 %	314 662 986	265 940 292	- 48 722 694	0,73 %
Sum Forbruksvarer					3 889 749 421	4 481 672 621	591 923 200	12,33 %
Dagligvarer								
Mondelez International Inc	USD	New York	1 363 189	0,10 %	575 253 557	682 435 883	107 182 326	1,88 %
Nestle SA	CHF	Zürich	666 410	0,02 %	718 216 888	672 983 185	- 45 233 703	1,85 %
WH Group LTD	HKD	Hong Kong	59 275 500	0,40 %	458 275 447	425 445 440	- 32 830 008	1,17 %
Sum Dagligvarer					1 751 745 892	1 780 864 507	29 118 616	4,90 %
Helse								
Biogen Inc	USD	New York	78 940	0,05 %	212 392 788	165 496 058	- 46 896 730	0,46 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	980 194	0,08 %	584 707 721	488 939 594	- 95 768 127	1,34 %
Johnson and Johnson	USD	New York	888 641	0,03 %	1 048 106 297	1 197 425 700	149 319 403	3,29 %
Novartis AG	CHF	Zürich	1 233 330	0,05 %	991 938 225	999 286 978	7 348 753	2,75 %
Pfizer Inc	USD	New York	2 450 049	0,04 %	741 990 722	772 170 623	30 179 901	2,12 %
Sanofi	EUR	Paris	908 515	0,07 %	702 096 615	749 033 502	46 936 887	2,06 %
Sum Helse					4 281 232 369	4 372 352 455	91 120 086	12,03 %
Finans								
Axa Sa	EUR	Paris	3 137 845	0,13 %	676 493 033	641 398 120	- 35 094 913	1,76 %
Bank Of America Corp	USD	New York	3 241 263	0,04 %	724 904 740	841 148 927	116 244 187	2,31 %
Blackrock Inc	USD	New York	57 692	0,04 %	270 103 724	356 409 026	86 305 302	0,98 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	1 330 044	0,11 %	650 278 202	600 603 787	- 49 674 414	1,65 %
Citigroup Inc	USD	New York	1 289 851	0,06 %	686 712 028	680 950 828	- 5 761 199	1,87 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	471 884	0,02 %	448 778 596	513 394 213	64 615 618	1,41 %
Morgan Stanley	USD	New York	458 961	0,03 %	214 870 199	269 295 566	54 425 367	0,74 %
Prudential Plc	GBP	London	3 615 595	0,14 %	562 132 749	569 997 157	7 864 408	1,57 %
SandP Global Inc	USD	New York	153 001	0,06 %	470 295 610	430 631 998	- 39 663 612	1,18 %
Sum Finans					4 704 568 880	4 903 829 623	199 260 742	13,49 %
Informasjonsteknologi								
Cappgemini SE	EUR	Paris	901 928	0,53 %	922 038 971	1 198 079 209	276 040 239	3,30 %
Flex Ltd	USD	New York	749 371	0,15 %	79 701 118	115 361 065	35 659 947	0,32 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	1 176 700	0,12 %	425 306 628	396 670 553	- 28 636 075	1,09 %
Mastercard Inc	USD	New York	126 102	0,01 %	386 785 334	385 380 629	- 1 404 705	1,06 %
Microsoft Corp	USD	New York	1 156 867	0,02 %	1 692 373 687	2 203 078 421	510 704 734	6,06 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	11 310 212	0,20 %	373 547 197	373 347 766	- 199 431	1,03 %
Oracle Corp	USD	New York	2 396 646	0,08 %	1 124 923 305	1 327 436 421	202 513 116	3,65 %
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	Seoul	775 810	0,01 %	310 104 319	495 293 978	185 189 659	1,36 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	736 371	0,06 %	924 443 538	827 116 888	- 97 326 650	2,27 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	6 968 345	0,23 %	656 443 106	709 336 120	52 893 013	1,95 %
Visa Inc	USD	New York	398 028	0,02 %	728 755 218	745 409 056	16 653 838	2,05 %
Western Digital Corp	USD	New York	1 473 517	0,48 %	617 320 223	698 810 148	81 489 925	1,92 %
Sum Informasjonsteknologi					8 241 742 643	9 475 320 253	1 233 577 610	26,06 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - A	USD	New York	34 093	0,01 %	290 515 329	511 600 105	221 084 776	1,41 %
Charter Communications Inc	USD	New York	11 254	0,01 %	37 184 885	63 744 434	26 559 550	0,18 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	4 373 271	0,09 %	666 250 629	685 152 452	18 901 823	1,88 %
Facebook Inc	USD	New York	302 708	0,01 %	497 415 795	707 968 101	210 552 305	1,95 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo	139 100	0,11 %	386 152 717	759 372 111	373 219 394	2,09 %
Orange Sa	EUR	Paris	1 322 986	0,05 %	171 218 350	134 909 024	- 36 309 327	0,37 %



DNB Global		Note 7. Verdipapirportefølje				Aksjefond		
Telenor ASA	NOK	Oslo	1 231 474	0,09 %	185 284 848	179 672 057	- 5 612 791	0,49 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	372 002	0,03 %	213 476 596	429 505 681	216 029 085	1,18 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	26 895 690	0,10 %	445 503 111	380 695 700	- 64 807 411	1,05 %
Sum Telekommunikasjon					2 893 002 261	3 852 619 665	959 617 404	10,60 %
Infrastruktur								
Enel SpA	EUR	Milano	7 965 683	0,08 %	352 533 072	690 618 026	338 084 954	1,90 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	2 695 244	0,10 %	306 601 146	255 924 812	- 50 676 334	0,70 %
Sum Infrastruktur					659 134 218	946 542 839	287 408 621	2,60 %
Sum Aksjer					31 150 851 108	35 302 596 101	4 151 744 993	97,09 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					31 150 851 108	35 302 596 101	4 151 744 993	97,09 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					31 150 851 108	35 302 596 101	4 151 744 993	97,09 %



DNB Global Emerging Markets

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	24,34 %	25,29 %	-15,74 %	35,43 %	3,36 %	-0,11 %	20,48 %	8,65 %	7,52 %	-20,97 %
DNB Global Emerging Markets R	22,37 %	25,23 %								
Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	9,06 %	5,11 %	-6,18 %	4,98 %	-4,76 %	-0,55 %	-0,39 %	2,47 %	-2,73 %	-4,73 %
DNB Global Emerging Markets R	7,10 %	5,04 %								
Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	19,42 %	12,22 %	16,91 %	10,87 %	17,04 %	16,48 %	11,37 %	13,44 %	12,86 %	20,29 %
DNB Global Emerging Markets R	18,85 %	12,14 %								
Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	6,13 %	2,74 %	3,68 %	3,07 %	3,11 %	2,98 %	3,05 %	2,32 %	2,04 %	2,94 %
DNB Global Emerging Markets R	5,34 %	2,49 %								



DNB Global Emerging Markets

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 109 754	4 743 934
Utbytte	110 021 618	134 297 456
Gevinst/tap ved realisasjon	709 167 403	395 679 339
Urealisert kursgevinst/kurstap	827 461 379	1 245 212 543
Andre porteføljeinntekter	- 663 217	39 723 624
Porteføljerresultat	1 648 096 937	1 819 656 896
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 104 358 136	- 123 705 119
Andre kostnader	- 17 388 064	- 6 124 500
Forvaltningsresultat	- 121 746 200	- 129 829 619
Resultat før skattekostnad	1 526 350 737	1 689 827 277
Skattekostnad	- 14 767 811	- 17 068 628
Årsresultat	1 511 582 926	1 672 758 649
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 511 582 926	1 672 758 649
Sum anvendt	1 511 582 926	1 672 758 649
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	8 324 469 733	7 607 121 170
Opptjente, ikke mottatte inntekter	355	540
Andre fordringer	38 269 941	52 567 851
Bankinnskudd	138 712 242	175 032 207
Sum eiendeler	8 501 452 272	7 834 721 768
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 711 030 177	1 895 629 512
Overkurs/underkurs	1 858 793 812	2 521 149 915
Opptjent egenkapital	4 907 523 799	3 395 940 873
Sum egenkapital	8 477 347 789	7 812 720 300
Gjeld		
Gjeld	24 104 482	22 001 468
Sum gjeld	24 104 482	22 001 468
Sum gjeld og egenkapital	8 501 452 272	7 834 721 768



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Global Emerging Markets

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	119
Depotkostnader	386 120
Kurtasje	6 017 021
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	7 812 720 300
Tegning av andeler	1 698 407 252
Innløsning av andeler	-2 545 362 688
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 511 582 926
Egenkapital 31.12.2020	8 477 347 790

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 526 350 737
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 827 401 734
Gevinst/tap ved realisasjon	- 712 025 730
Andre permanente forskjeller	467 312
Utbytte	- 2 706 408
Kildeskatt utenfor EØS	- 14 515 766
Foreløpig skattegrunnlag	- 29 831 588

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag **- 29 831 588****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	14 767 811
Sum skattekostnad	14 767 811



DNB Global Emerging Markets

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Emerging Markets

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	127	102	335	398	294	284	284	236	217	202
DNB Global Emerging Markets R	149	122	97							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	592 614	1 000	19 817 357	16 608 582	14 115 373	10 684 667	3 036 794	963 848	1 138 968	1 234 677
DNB Global Emerging Markets R	484 578	461 556	1 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets N	75 124 270	101 955	6 637 479 255	6 602 242 465	4 143 097 417	3 034 034 628	863 259 756	227 407 503	247 338 326	249 381 543
DNB Global Emerging Markets R	72 378 645	56 333 833	97 463							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Emerging Markets N	NOK	100	Ingen	Ingen	1050000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning			



DNB Global Emerging Markets

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev./tap	Andel i %
Energi								
Lukoil Oao ADR	USD	London	151 862	0,02 %	74 858 876	88 676 017	13 817 141	1,04 %
Petroleo Brasileiro SA	BRL	Sao Paulo	799 100	0,01 %	37 740 876	38 001 511	260 634	0,45 %
Petroleo Brasileiro Sa	BRL	Sao Paulo	2 018 700	0,04 %	83 466 429	94 303 007	10 836 578	1,11 %
Sum Energi					196 066 181	220 980 534	24 914 354	2,60 %
Materialer								
Mondi Plc	GBP	London	122 391	0,03 %	26 072 066	24 630 713	-1 441 353	0,29 %
Sum Materialer					26 072 066	24 630 713	-1 441 353	0,29 %
Industri								
Ambipar Participacoes e Empreendimentos S/A	BRL	Sao Paulo	546 300	0,48 %	26 958 061	23 791 286	-3 166 774	0,28 %
Ayala Corp	PHP	Manila	293 270	0,05 %	37 202 127	43 240 631	6 038 504	0,51 %
Cia De Locacao Das Americas	BRL	Sao Paulo	848 200	0,17 %	26 654 258	40 979 627	14 325 369	0,48 %
EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	BRL	Sao Paulo	1 923 000	0,34 %	42 687 978	42 380 356	-307 621	0,50 %
Gol Linhas Aereas Inteligentes SA	BRL	Sao Paulo	873 000	0,32 %	31 865 313	35 889 268	4 023 956	0,42 %
Koc Holding AS	TRY	Istanbul	1 641 547	0,06 %	33 765 251	39 937 880	6 172 629	0,47 %
Randon SA Implementos e Participacoes	BRL	Sao Paulo	2 014 100	0,88 %	36 578 629	53 385 214	16 806 585	0,63 %
Sum Industri					235 711 616	279 604 262	43 892 646	3,29 %
Forbruksvarer								
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	USD	New York	117 600	0,00 %	178 348 990	234 332 421	55 983 431	2,76 %
Amber Enterprises India Ltd	INR	Mumbai	284 455	0,84 %	72 357 949	78 423 647	6 065 699	0,92 %
Anta Sports Products Ltd	HKD	Hong Kong	1 145 000	0,04 %	59 207 119	155 386 277	96 179 157	1,83 %
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	7 141 000	0,36 %	82 146 977	101 088 639	18 941 662	1,19 %
Geely Automobile Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	7 814 000	0,08 %	136 461 837	228 651 772	92 189 935	2,69 %
Haidilao International Holding Ltd	HKD	Hong Kong	2 131 000	0,04 %	137 292 478	140 479 538	3 187 060	1,65 %
Haier Smart Home Co Ltd	HKD	Hong Kong	4 889 600	0,20 %	79 307 325	151 717 243	72 409 918	1,78 %
Hotel Shilla Co Ltd	KRW	Seoul	79 727	0,20 %	53 376 413	51 716 356	-1 660 058	0,61 %
JD.com Inc	USD	New York	491 200	0,04 %	226 412 850	369 674 863	143 262 013	4,35 %
Jubilant Foodworks Ltd	INR	Mumbai	582 100	0,44 %	96 296 461	190 383 466	94 087 005	2,24 %
Li Ning Co Ltd	HKD	Hong Kong	4 749 000	0,19 %	148 451 562	279 501 839	131 050 276	3,29 %
Magazine Luiza SA	BRL	Sao Paulo	1 178 500	0,02 %	30 576 870	48 467 883	17 891 012	0,57 %
Maruti Suzuki India LTD	INR	Mumbai	223 450	0,07 %	180 357 564	200 293 815	19 936 251	2,36 %
Mercadolivre Inc	USD	New York	6 740	0,01 %	61 198 952	96 672 830	35 473 878	1,14 %
Naspers Ltd	ZAR	Johannesburg	88 081	0,02 %	108 419 032	155 018 505	46 599 473	1,82 %
New Oriental Education and Technology Group ADR	USD	New York	154 210	0,09 %	194 764 774	245 332 061	50 567 288	2,89 %
Prosus NV	EUR	Amsterdam	35 923	0,00 %	20 164 443	33 252 378	13 087 935	0,39 %
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	7 995 200	0,37 %	135 204 673	132 426 799	-2 777 874	1,56 %
Trip.Com Group Ltd ADR	USD	New York	550 800	0,09 %	172 693 596	159 068 051	-13 625 545	1,87 %
Sum Forbruksvarer					2 173 039 866	3 051 888 383	878 848 517	35,90 %
Dagligvarer								
Cp All Pcl NVDR	THB	Bangkok	3 670 400	0,04 %	64 677 695	61 099 858	-3 577 837	0,72 %
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	Mexico city	600 500	0,03 %	40 372 666	38 792 790	-1 579 876	0,46 %
Indofood Sukses Makmur Tbk Pt	IDR	Jakarta	13 502 800	0,15 %	60 148 597	56 365 028	-3 783 569	0,66 %
X5 Retail Group NV GDR	USD	London	200 995	0,07 %	67 864 111	62 159 238	-5 704 873	0,73 %
Sum Dagligvarer					233 063 069	218 416 915	-14 646 154	2,57 %
Helse								
Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	THB	Bangkok	7 639 700	0,05 %	50 366 090	45 411 988	-4 954 102	0,53 %
Sum Helse					50 366 090	45 411 988	-4 954 102	0,53 %
Finans								
Absa Group Ltd	ZAR	Johannesburg	837 562	0,10 %	54 555 403	58 516 600	3 961 198	0,69 %
Bajaj Finance LTD	INR	Mumbai	316 750	0,05 %	111 618 302	196 538 413	84 920 111	2,31 %
Banco Santander Brasil Sa	BRL	Sao Paulo	1 187 400	0,03 %	70 023 497	87 744 458	17 720 960	1,03 %
Banco SantanderChile	USD	New York	195 702	0,04 %	32 545 386	32 255 122	-290 265	0,38 %
Bank Central Asia Tbk PT	IDR	Jakarta	2 005 978	0,01 %	33 479 315	41 379 016	7 899 701	0,49 %
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah PT	IDR	Jakarta	18 683 761	0,24 %	30 089 233	42 696 364	12 607 132	0,50 %
Firstrand Ltd	ZAR	Johannesburg	1 170 761	0,02 %	35 337 244	34 831 066	-506 179	0,41 %
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	MXN	Mexico city	1 657 000	0,06 %	79 657 327	78 271 237	-1 386 090	0,92 %
Icici Bank Ltd	INR	Mumbai	4 165 600	0,06 %	201 003 568	261 168 254	60 164 686	3,07 %
Itau Unibanco Holding Sa	BRL	Sao Paulo	2 330 900	0,05 %	111 436 926	121 528 110	10 091 185	1,43 %
KB Financial Group Inc	KRW	Seoul	444 223	0,11 %	138 565 614	151 954 451	13 388 836	1,79 %
Otp Bank Nyrt	HUF	Budapest	175 173	0,06 %	54 567 481	67 598 721	13 031 240	0,80 %
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	HKD	Hong Kong	2 330 200	0,03 %	235 273 498	244 439 898	9 166 400	2,88 %
Sum Finans					1 188 152 794	1 418 921 710	230 768 916	16,69 %
Informasjonsteknologi								
Infosys Ltd	INR	Mumbai	1 189 200	0,03 %	148 312 892	174 994 272	26 681 380	2,06 %
Mediatek Inc	TWD	Taipei	864 576	0,05 %	175 624 344	196 798 170	21 173 826	2,31 %
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	KRW	Seoul	120 025	0,16 %	106 307 187	168 389 254	62 082 067	1,98 %
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	Seoul	1 122 601	0,02 %	425 204 963	716 692 895	291 487 932	8,43 %
Samsung SDI Co Ltd	KRW	Seoul	34 538	0,05 %	104 800 961	170 954 086	66 153 124	2,01 %
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	835 100	0,08 %	117 412 308	156 486 046	39 073 738	1,84 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	USD	New York	491 356	0,01 %	212 546 699	458 727 519	246 180 820	5,40 %
Xiaomi Corp	HKD	Hong Kong	8 075 800	0,04 %	133 007 595	296 059 451	163 051 855	3,48 %
Sum Informasjonsteknologi					1 423 216 949	2 339 101 691	915 884 742	27,51 %
Telekommunikasjon								
Advanced Info Service Pcl NVDR	THB	Bangkok	814 400	0,00 %	46 171 298	41 543 861	-4 627 436	0,49 %
Mobile Telesystems Ojsc ADR	USD	New York	577 730	0,06 %	48 523 831	44 271 134	-4 252 698	0,52 %
Naver Corp	KRW	Seoul	50 578	0,03 %	59 697 740	116 603 122	56 905 382	1,37 %
Sea Limited	USD	New York	33 733	0,01 %	32 547 357	57 489 673	24 942 316	0,68 %
Tencent Holdings LTD	HKD	Hong Kong	587 300	0,01 %	219 274 329	365 758 473	146 484 144	4,30 %
Yandex NV	USD	New York	102 800	0,03 %	24 835 335	61 242 121	36 406 786	0,72 %
Sum Telekommunikasjon					431 049 889	686 908 383	255 858 494	8,08 %



DNB Global Emerging Markets

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Eiendom								
Fibra Uno Administracion SA de CV	MXN	Mexico city	3 993 000	0,10 %	36 937 547	38 605 154	1 667 607	0,45 %
Sum Eiendom					36 937 547	38 605 154	1 667 607	0,45 %
Sum Aksjer					5 993 676 066	8 324 469 733	2 330 793 667	97,92 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					5 993 676 066	8 324 469 733	2 330 793 667	97,92 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					5 993 676 066	8 324 469 733	2 330 793 667	97,92 %



DNB Global Emerging Markets Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets Indeks A	13,88 %	19,37 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets Indeks A	-1,40 %	-0,82 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets Indeks A	16,89 %	12,43 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets Indeks A	2,00 %	0,97 %								



DNB Global Emerging Markets Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	591 651	1 912 377
Utbytte	22 739 781	18 906 475
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 271 551	3 884 173
Urealisert kursgevinst/kurstap	157 146 464	104 992 733
Andre porteføljeinntekter	- 3 517 667	- 519 490
Porteføljerresultat	175 688 677	129 176 268
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 292 667	- 2 084 781
Andre kostnader	- 955 024	- 731 471
Forvaltningsresultat	- 4 247 691	- 2 816 251
Resultat før skattekostnad	171 440 987	126 360 016
Skattekostnad	- 6 725 646	- 5 773 488
Årsresultat	164 715 341	120 586 529
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	164 715 341	120 586 529
Sum anvendt	164 715 341	120 586 529
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 613 631 824	769 770 546
Opptjente, ikke mottatte inntekter	124	-
Andre fordringer	13 416 792	1 670 251
Bankinnskudd	124 809 838	150 621 730
Sum eiendeler	1 751 858 578	922 062 527
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 127 319 683	570 545 348
Overkurs/underkurs	362 923 168	256 269 231
Opptjent egenkapital	255 950 194	91 234 853
Sum egenkapital	1 746 193 045	918 049 432
Gjeld		
Gjeld	5 665 532	4 013 094
Sum gjeld	5 665 532	4 013 094
Sum gjeld og egenkapital	1 751 858 578	922 062 527



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Global Emerging Markets Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	37
Depotkostnader	572 232
Kurtasje	623 565
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	918 049 432
Tegning av andeler	1 257 757 045
Innløsning av andeler	- 594 328 773
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	164 715 341
Egenkapital 31.12.2020	1 746 193 045

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	171 440 987
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 157 167 018
Gevinst/tap ved realisasjon	12 080 385
Andre permanente forskjeller	944 544
Utbytte	- 226 065
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	27 072 833

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag **27 072 833****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	5 956 023
Benyttet kildeskatt	- 3 064 904
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	2 891 119

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	2 891 733
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	746 683
Kildeskatt	3 087 229
Sum skattekostnad	6 725 646



DNB Global Emerging Markets Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Emerging Markets Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets Indeks A	126	111	93							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets Indeks A	13 873 197	8 305 453	5 409 737							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Emerging Markets Indeks A	1 746 076 711	917 947 240	500 869 687							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	300000,00% i årlig honorar	Ingen				



DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Bharat Petroleum Corp Ltd	INR	Mombai	18 767	0,00 %	918 275	838 074	- 80 202	0,05 %
China Oilfield Services Ltd	HKD	Hong Kong	26 373	0,00 %	243 974	191 038	- 52 936	0,01 %
China Petroleum and Chemical Corp	HKD	Hong Kong	668 646	0,00 %	3 911 440	2 562 011	- 1 349 429	0,15 %
CNOOC Ltd	HKD	Hong Kong	461 207	0,00 %	5 821 479	3 656 585	- 2 164 895	0,21 %
Cosan Sa	BRL	Sao Paulo	5 452	0,00 %	595 971	680 578	84 607	0,04 %
Dialog Group Bhd	MYR	Kuala Lumpur	105 991	0,00 %	775 589	778 332	2 742	0,04 %
Ecopetrol Sa	COP	Colombo	111 775	0,00 %	855 282	628 122	- 227 159	0,04 %
Empresas Copec Sa	CLP		10 466	0,00 %	1 047 137	909 336	- 137 800	0,05 %
Formosa Petrochemical Corp	TWD	Taipei	30 524	0,00 %	965 294	928 259	- 37 035	0,05 %
Gazprom Pjsc	USD		427 150	0,00 %	10 402 250	10 269 302	- 132 948	0,59 %
Gs Holdings Corp	KRW	Seoul	1 160	0,00 %	469 824	343 313	- 126 511	0,02 %
Hindustan Petroleum Corp Ltd	INR	Mombai	15 361	0,00 %	376 634	392 216	15 582	0,02 %
Huya Inc	USD	New York	980	0,00 %	194 053	167 227	- 26 826	0,01 %
Indian Oil Corp Ltd	INR	Mombai	37 049	0,00 %	378 544	394 846	16 302	0,02 %
Lukoil Pjsc	USD		15 764	0,00 %	10 000 912	9 358 123	- 642 789	0,53 %
Mol Hungarian Oil and Gas Plc	HUF	Budapest	13 664	0,00 %	1 033 665	864 344	- 169 321	0,05 %
Novatek Jointstock GDR	USD	London	2 959	0,00 %	4 298 186	4 139 708	- 158 478	0,24 %
Oil and Natural Gas Corp Ltd	INR	Mombai	66 447	0,00 %	643 234	724 503	81 269	0,04 %
Petroleo Brasileiro SA	BRL	Sao Paulo	116 565	0,00 %	5 662 902	5 543 294	- 119 608	0,32 %
Petroleo Brasileiro Sa	BRL	Sao Paulo	149 631	0,00 %	6 957 249	6 989 970	32 721	0,40 %
Petronas Dagangan Bhd	MYR	Kuala Lumpur	6 015	0,00 %	313 563	273 985	- 39 579	0,02 %
Petronet LNG Ltd	INR	Mombai	19 807	0,00 %	582 568	574 669	- 7 899	0,03 %
Polski Koncern Naftowy Orlen Sa	PLN	Warszawa	7 476	0,00 %	1 374 707	991 575	- 383 133	0,06 %
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo Sa	PLN	Warszawa	45 700	0,00 %	601 762	581 986	- 19 776	0,03 %
Ptt Exploration and Production Pcl	THB	Bangkok	32 998	0,00 %	1 079 629	926 512	- 153 117	0,05 %
Ptt Pcl	THB	Bangkok	310 655	0,00 %	3 954 036	3 773 099	- 180 938	0,22 %
Reliance Industries Ltd	INR	Mombai	78 218	0,00 %	19 578 347	18 196 225	- 1 382 122	1,04 %
Sk Innovation Co Ltd	KRW	Seoul	1 469	0,00 %	2 000 756	2 199 875	199 119	0,13 %
S-Oil Corp	KRW	Seoul	948	0,00 %	813 987	517 055	- 296 931	0,03 %
Surgutneftegas Ojsc Pref	USD		235 648	0,00 %	1 041 395	1 127 741	86 346	0,06 %
Surgutneftegas Pjsc	USD		254 641	0,00 %	990 474	1 051 260	60 786	0,06 %
Tatneft Jsc	USD		55 871	0,00 %	4 655 035	3 299 033	- 1 356 002	0,19 %
Thai Oil PCL	THB	Bangkok	21 191	0,00 %	454 273	314 909	- 139 364	0,02 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri As	TRY	Istanbul	2 702	0,00 %	502 676	336 161	- 166 515	0,02 %
Ultrapar Participacoes SA	BRL	Sao Paulo	19 430	0,00 %	938 089	760 339	- 177 750	0,04 %
YPF SA	USD	New York	5 111	0,00 %	488 986	205 673	- 283 314	0,01 %
Sum Energi					94 922 178	85 489 277	- 9 432 901	4,88 %
Materialer								
Acc Ltd	INR	Mombai	1 983	0,00 %	411 009	375 886	- 35 123	0,02 %
African Rainbow Minerals Ltd	ZAR	Johannesburg	4 145	0,00 %	586 362	632 797	46 435	0,04 %
Alrosa Ao	USD		91 133	0,00 %	1 004 457	1 028 178	23 721	0,06 %
Aluminum Corp Of China Ltd	HKD	Hong Kong	70 000	0,00 %	282 435	211 789	- 70 646	0,01 %
Ambuja Cements Ltd	INR	Mombai	13 674	0,00 %	349 572	398 733	49 160	0,02 %
Anglo American Platinum Ltd	ZAR	Johannesburg	1 671	0,00 %	893 548	1 405 645	512 097	0,08 %
Anglogold Ashanti Ltd	ZAR	Johannesburg	11 482	0,00 %	1 932 679	2 292 405	359 726	0,13 %
Anhui Conch Cement Co Ltd	HKD	Hong Kong	31 484	0,00 %	1 695 958	1 687 852	- 8 106	0,10 %
Asia Cement Corp	TWD	Taipei	52 141	0,00 %	614 754	686 373	71 619	0,04 %
Asian Paints Ltd	INR	Mombai	10 132	0,00 %	2 575 667	3 282 164	706 496	0,19 %
Barito Pacific Tbk PT	IDR	Jakarta	609 621	0,00 %	276 232	408 647	132 414	0,02 %
Berger Paints India Ltd	INR	Mombai	8 706	0,00 %	656 914	774 758	117 844	0,04 %
China Hongqiao Group Ltd	HKD	Hong Kong	29 286	0,00 %	142 852	229 601	86 749	0,01 %
China Molybdenum Co Ltd	HKD	Hong Kong	74 193	0,00 %	332 178	414 542	82 365	0,02 %
China National Building Material Co Ltd	HKD	Hong Kong	102 680	0,00 %	1 043 545	1 056 713	13 168	0,06 %
China Resources Cement Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	77 962	0,00 %	811 318	745 515	- 65 803	0,04 %
China Steel Corp	TWD	Taipei	318 235	0,00 %	2 124 418	2 400 051	275 632	0,14 %
Cia De Minas Buenaventura Sa ADR	USD	New York	4 333	0,00 %	537 239	452 236	- 85 003	0,03 %
Cia Siderurgica Nacional Sa	BRL	Sao Paulo	20 527	0,00 %	486 649	1 077 678	591 028	0,06 %
Empresas CMPC SA	CLP		28 812	0,00 %	759 236	649 267	- 109 969	0,04 %
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas	TRY	Istanbul	29 410	0,00 %	414 272	505 816	91 544	0,03 %
Formosa Plastics Corp	TWD	Taipei	105 144	0,00 %	3 005 268	3 088 580	83 312	0,18 %
Gerdau Sa	BRL	Sao Paulo	34 133	0,00 %	1 276 876	1 375 648	98 772	0,08 %
Gold Fields Ltd	ZAR	Johannesburg	24 539	0,00 %	1 610 096	1 967 743	357 647	0,11 %
Grasim Industries Ltd	INR	Mombai	8 577	0,00 %	784 998	932 527	147 530	0,05 %
Grupo Mexico Sab De Cv	MXN	Mexico city	86 827	0,00 %	2 177 290	3 138 467	961 176	0,18 %
Hanwha Solutions Corp	KRW	Seoul	3 190	0,00 %	842 437	1 204 339	361 902	0,07 %
Harmony Gold Mining Co Ltd	ZAR	Johannesburg	14 158	0,00 %	714 671	590 885	- 123 787	0,03 %
Hindalco Industries Ltd	INR	Mombai	41 526	0,00 %	1 026 805	1 170 507	143 701	0,07 %
Hyundai Steel Co	KRW	Seoul	2 298	0,00 %	649 896	717 246	67 349	0,04 %
Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	20 853	0,00 %	1 652 888	2 454 103	801 215	0,14 %
Indah Kiat Pulp and Paper Corp Tbk Pt	IDR	Jakarta	76 586	0,00 %	594 430	486 542	- 107 888	0,03 %
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk Pt	IDR	Jakarta	30 217	0,00 %	314 015	266 542	- 47 473	0,02 %
Indorama Ventures PCL	THB	Bangkok	36 467	0,00 %	434 468	385 596	- 48 872	0,02 %
Industrias Penoles Sab De Cv	MXN	Mexico city	5 044	0,00 %	704 922	729 936	25 014	0,04 %
Jiangxi Copper Co Ltd	HKD	Hong Kong	41 040	0,00 %	512 472	551 963	39 491	0,03 %
JSW Steel Ltd	INR	Mombai	22 760	0,00 %	828 440	1 032 657	204 217	0,06 %
Kghm Polska Miedz Sa	PLN	Warszawa	3 418	0,00 %	784 778	1 437 318	652 541	0,08 %
Klabin Sa	BRL	Sao Paulo	24 299	0,00 %	1 009 475	1 060 221	50 745	0,06 %
Korea Zinc Co Ltd	KRW	Seoul	227	0,00 %	717 111	718 347	1 236	0,04 %
Kumba Iron Ore Ltd	ZAR	Johannesburg	1 666	0,00 %	414 738	604 809	190 071	0,03 %
Kumho Petrochemical Co Ltd	KRW	Seoul	374	0,00 %	275 012	427 427	152 415	0,02 %
Lee and Man Paper Manufacturing Ltd	HKD	Hong Kong	18 000	0,00 %	156 191	126 212	- 29 979	0,01 %
Lg Chem Ltd	KRW	Seoul	1 249	0,00 %	4 525 661	8 111 708	3 586 047	0,46 %
LG Chem Ltd Pref	KRW	Seoul	269	0,00 %	619 831	808 853	189 022	0,05 %
Lotte Chemical Corp	KRW	Seoul	456	0,00 %	1 069 925	991 966	- 77 959	0,06 %
Merdeka Copper Gold Tbk Pt	IDR	Jakarta	267 388	0,00 %	330 058	395 953	65 895	0,02 %
Nan Ya Plastics Corp	TWD	Taipei	136 941	0,00 %	2 979 341	3 000 265	20 925	0,17 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Korean Air Lines Co Ltd	KRW	Seoul	2 397	0,00%	422 887	513 877	90 990	0,03%
Larsen and Toubro Ltd	INR	Mumbai	18 169	0,00%	2 231 880	2 741 324	509 444	0,16%
LG Corp	KRW	Seoul	2 486	0,00%	1 453 673	1 714 478	260 805	0,10%
Localiza Rent A Car SA	BRL	Sao Paulo	19 302	0,00%	1 638 912	2 193 767	554 855	0,13%
Lotte Corp	KRW	Seoul	343	0,00%	150 208	95 431	- 54 777	0,01%
Malaysia Airports Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	24 135	0,00%	344 660	304 120	- 40 539	0,02%
MISC Bhd	MYR	Kuala Lumpur	39 174	0,00%	615 810	572 837	- 42 973	0,03%
Pan Ocean Co Ltd	KRW	Seoul	2 925	0,00%	107 184	115 732	8 547	0,01%
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	Mexico city	7 700	0,00%	590 015	581 103	- 8 912	0,03%
Rumo Sa	BRL	Sao Paulo	40 672	0,00%	1 458 827	1 289 895	- 168 931	0,07%
Samsung CandT Corp	KRW	Seoul	2 316	0,00%	2 045 138	2 519 070	473 933	0,14%
Samsung Engineering Co Ltd	KRW	Seoul	2 879	0,00%	373 833	300 663	- 73 170	0,02%
Samsung Heavy Industries Co Ltd	KRW	Seoul	12 692	0,00%	653 402	704 248	50 845	0,04%
Shenzhen International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	28 088	0,00%	448 885	388 312	- 60 573	0,02%
Siemens Ltd	INR	Mumbai	1 401	0,00%	208 161	258 654	50 493	0,01%
Sime Darby Bhd	MYR	Kuala Lumpur	55 724	0,00%	287 457	273 988	- 13 469	0,02%
Sinotruk Hong Kong Ltd	HKD	Hong Kong	23 750	0,00%	462 187	519 259	57 072	0,03%
SK Holdings Co Ltd	KRW	Seoul	993	0,00%	1 818 503	1 882 292	63 789	0,11%
SM Investments Corp	PHP	Manila	6 349	0,00%	1 034 709	1 187 407	152 698	0,07%
S-1 Corp	KRW	Seoul	379	0,00%	276 848	253 911	- 22 938	0,01%
Taiwan High Speed Rail Corp	TWD	Taipei	65 248	0,00%	591 816	630 266	38 450	0,04%
Turk Hava Yollari Ao	TRY	Istanbul	14 998	0,00%	333 719	223 048	- 110 671	0,01%
Turkiye Sise Ve Cam Fabrikalari As	TRY	Istanbul	28 967	0,00%	230 176	243 926	13 751	0,01%
Weg SA	BRL	Sao Paulo	28 844	0,00%	2 173 914	3 601 096	1 427 182	0,21%
Weichai Power Co Ltd	HKD	Hong Kong	56 192	0,00%	821 774	965 471	143 697	0,06%
Westports Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	14 600	0,00%	101 947	133 628	31 681	0,01%
Xinjiang Goldwind Science and Technology Co Ltd	HKD	Hong Kong	12 516	0,00%	137 305	215 322	78 017	0,01%
Zhejiang Expressway Co Ltd	HKD	Hong Kong	18 000	0,00%	136 094	130 187	- 5 907	0,01%
Zhuzhou Crc Times Electric Co Ltd	HKD	Hong Kong	16 812	0,00%	594 272	627 468	33 196	0,04%
Zoomlion Heavy Industry Science And Tech Co Ltd	HKD	Hong Kong	23 000	0,00%	150 725	236 192	85 467	0,01%
ZTO Express (Cayman) Inc	USD	New York	10 502	0,00%	2 484 447	2 621 997	137 550	0,15%
51job Inc	USD	New York	669	0,00%	465 772	400 956	- 64 816	0,02%
Sum Industri					61 164 507	64 284 115	3 119 609	3,67%
Forbruksvarer								
Ace Hardware Indonesia Tbk PT	IDR	Jakarta	117 300	0,00%	127 951	122 591	- 5 360	0,01%
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	USD	New York	50 676	0,00%	94 849 051	100 978 144	6 129 093	5,76%
Allegro.eu SA	PLN	Warszawa	6 511	0,00%	1 328 017	1 267 246	- 60 771	0,07%
Alpargatas SA	BRL	Sao Paulo	5 829	0,00%	383 315	403 550	20 235	0,02%
Anta Sports Products Ltd	HKD	Hong Kong	29 362	0,00%	2 152 770	3 984 674	1 831 904	0,23%
Asset World Corp PCL	THB	Bangkok	118 527	0,00%	168 742	154 459	- 14 283	0,01%
Astra International Tbk Pt	IDR	Jakarta	545 154	0,00%	2 206 781	2 001 574	- 205 208	0,11%
Bajaj Auto Ltd	INR	Mumbai	2 191	0,00%	790 479	884 220	93 741	0,05%
Balkrishna Industries Ltd	INR	Mumbai	2 297	0,00%	461 430	443 117	- 18 313	0,03%
Baozun Inc	USD	New York	1 166	0,00%	477 644	342 924	- 134 720	0,02%
Bharat Forge Ltd	INR	Mumbai	4 397	0,00%	264 168	270 653	6 484	0,02%
Bosideng International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	47 814	0,00%	148 562	208 549	59 987	0,01%
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	68 200	0,00%	719 810	531 673	- 188 137	0,03%
Byd Co Ltd	HKD	Hong Kong	17 453	0,00%	1 607 314	3 916 058	2 308 744	0,22%
B2W Cia Digital	BRL	Sao Paulo	8 614	0,00%	1 055 120	1 073 589	18 469	0,06%
Central Retail Corporation PCL	THB	Bangkok	57 467	0,00%	616 488	505 004	- 111 485	0,03%
Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	TWD	Taipei	41 381	0,00%	534 155	555 449	21 294	0,03%
China East Education Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	10 900	0,00%	167 942	205 826	37 885	0,01%
China Education Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	23 050	0,00%	361 214	395 104	33 890	0,02%
China MeiDong Auto Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	14 526	0,00%	506 684	505 256	- 1 428	0,03%
China Yuhua Education Corp Ltd	HKD	Hong Kong	21 456	0,00%	200 033	159 922	- 40 112	0,01%
Cj Enm Co Ltd	KRW	Seoul	439	0,00%	612 528	482 682	- 129 845	0,03%
Coway Co Ltd	KRW	Seoul	1 499	0,00%	919 619	858 932	- 60 687	0,05%
Dongfeng Motor Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	75 268	0,00%	668 259	751 336	83 076	0,04%
Eclat Textile Co Ltd	TWD	Taipei	5 374	0,00%	640 905	691 865	50 960	0,04%
Eicher Motors Ltd	INR	Mumbai	3 551	0,00%	964 404	1 053 111	88 707	0,06%
Feng Tay Enterprise Co Ltd	TWD	Taipei	13 158	0,00%	609 165	799 890	190 724	0,05%
FF Group	EUR	Athen	205	0,00%	33 990	10 308	- 23 681	0,00%
Fila Holdings	KRW	Seoul	1 565	0,00%	651 380	539 037	- 112 343	0,03%
Ford Otomotiv Sanayi As	TRY	Istanbul	2 176	0,00%	271 404	315 840	44 436	0,02%
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	15 227	0,00%	562 077	716 274	154 197	0,04%
Geely Automobile Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	159 721	0,00%	3 265 574	4 673 725	1 408 152	0,27%
Genting Malaysia BHD	MYR	Kuala Lumpur	70 376	0,00%	476 650	402 952	- 73 698	0,02%
Giant Manufacturing Co Ltd	TWD	Taipei	8 777	0,00%	555 185	735 489	180 303	0,04%
Gome Retail Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	134 000	0,00%	111 279	137 608	26 329	0,01%
Great Wall Motor Co Ltd	HKD	Hong Kong	91 000	0,00%	962 553	2 672 873	1 710 319	0,15%
GSX Techedu Inc	USD	New York	1 930	0,00%	824 796	854 485	29 689	0,05%
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	73 203	0,00%	657 681	696 773	39 092	0,04%
Haidilao International Holding Ltd	HKD	Hong Kong	23 373	0,00%	1 208 538	1 540 792	332 254	0,09%
Haier Smart Home Co Ltd	HKD	Hong Kong	56 216	0,00%	1 096 698	1 744 301	647 603	0,10%
Hankook Tire n Technology Co Ltd	KRW	Seoul	1 545	0,00%	472 735	479 786	7 051	0,03%
Hanon Systems	KRW	Seoul	6 222	0,00%	654 116	796 904	142 788	0,05%
Hero Motocorp Ltd	INR	Mumbai	3 165	0,00%	1 153 471	1 153 407	- 64	0,07%
HLB Inc	KRW	Seoul	1 272	0,00%	976 715	927 367	- 49 349	0,05%
Home Product Center PCL	THB	Bangkok	140 162	0,00%	609 343	548 759	- 60 584	0,03%
Hotai Motor Co Ltd	TWD	Taipei	7 797	0,00%	1 010 294	1 527 692	517 398	0,09%
Hotel Shilla Co Ltd	KRW	Seoul	932	0,00%	691 954	604 559	- 87 396	0,03%
Huazhu Group Ltd	USD	New York	4 297	0,00%	1 624 215	1 656 685	32 470	0,09%
Hyundai Mobis Co Ltd	KRW	Seoul	1 848	0,00%	3 245 944	3 721 479	475 535	0,21%
Hyundai Motor Co	KRW	Seoul	4 060	0,00%	4 568 056	6 143 982	1 575 926	0,35%
Hyundai Motor Co Pref	KRW	Seoul	462	0,00%	273 139	322 261	49 122	0,02%
Hyundai Motor Co 2nd Pref	KRW	Seoul	997	0,00%	663 926	704 086	40 161	0,04%
JD Health International Inc	HKD	Hong Kong	6 727	0,00%	1 403 018	1 114 212	- 288 806	0,06%
JD.com Inc	USD	New York	23 025	0,00%	10 758 142	17 328 509	6 570 367	0,99%
Jollibee Foods Corp	PHP	Manila	14 889	0,00%	581 757	518 160	- 63 596	0,03%
Jubilant Foodworks Ltd	INR	Mumbai	2 091	0,00%	592 378	683 889	91 511	0,04%



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Jumbo SA	EUR	Athen	1 738	0,00%	272 588	258 725	- 13 863	0,01%
Kangwon Land Inc	KRW	Seoul	2 140	0,00%	458 221	396 373	- 61 848	0,02%
Kia Motors Corp	KRW	Seoul	7 618	0,00%	2 533 547	3 746 694	1 213 147	0,21%
Koolearn Technology Holding Ltd	HKD	Hong Kong	4 307	0,00%	184 844	132 689	- 52 155	0,01%
LG Electronics Inc	KRW	Seoul	2 818	0,00%	1 750 293	2 998 454	1 248 161	0,17%
Li Ning Co Ltd	HKD	Hong Kong	58 215	0,00%	1 723 371	3 426 237	1 702 866	0,20%
Lojas Americanas Sa	BRL	Sao Paulo	28 797	0,00%	1 283 504	1 247 934	- 35 570	0,07%
Lojas Renner SA	BRL	Sao Paulo	24 944	0,00%	1 975 077	1 790 228	- 184 848	0,10%
Lotte Shopping Co Ltd	KRW	Seoul	201	0,00%	324 874	162 384	- 162 491	0,01%
LPP SA	PLN	Warszawa	45	0,00%	865 345	856 712	- 8 633	0,05%
Magazine Luiza SA	BRL	Sao Paulo	95 968	0,00%	2 317 682	3 946 853	1 629 171	0,23%
Mahindra and Mahindra Ltd	INR	Mumbai	20 866	0,00%	1 649 981	1 761 903	111 922	0,10%
Maruti Suzuki India Ltd	INR	Mumbai	3 589	0,00%	3 134 315	3 217 071	82 756	0,18%
Meituan Dianping	HKD	Hong Kong	96 120	0,00%	20 502 970	31 268 122	10 765 152	1,78%
Minor International Pcl	THB	Bangkok	78 158	0,00%	593 343	575 151	- 18 193	0,03%
Mint Group Ltd	HKD	Hong Kong	19 482	0,00%	844 348	879 857	35 509	0,05%
Motherhood Sun Systems Ltd	INR	Mumbai	33 357	0,00%	534 069	645 722	111 653	0,04%
Mir Price Group Ltd	ZAR	Johannesburg	8 544	0,00%	1 057 642	849 876	- 207 766	0,05%
MRF Ltd	INR	Mumbai	67	0,00%	635 341	594 714	- 40 626	0,03%
Naspers Ltd	ZAR	Johannesburg	12 104	0,00%	17 884 177	21 302 483	3 418 305	1,22%
New Oriental Education and Technology Group ADR	USD	New York	4 203	0,00%	4 593 438	6 686 536	2 093 097	0,38%
Nien Made Enterprise Co Ltd	TWD	Taipei	4 005	0,00%	348 969	397 848	48 880	0,02%
Nio Inc - ADR	USD	New York	34 111	0,00%	7 413 672	14 234 842	6 821 171	0,81%
Opap Sa	EUR	Athen	4 175	0,00%	396 836	478 922	82 086	0,03%
Petrobras Distribuidora SA	BRL	Sao Paulo	23 348	0,00%	1 140 157	851 697	- 288 460	0,05%
Pou Chen Corp	TWD	Taipei	55 944	0,00%	520 414	535 279	14 866	0,03%
Saci Falabella	CLP	CLP	21 074	0,00%	1 127 729	667 900	- 459 830	0,04%
Shenzhen International Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	23 313	0,00%	2 852 357	3 912 885	1 060 528	0,22%
Shinsegae Inc	KRW	Seoul	170	0,00%	439 991	320 905	- 119 085	0,02%
Tal Education Group - ADR	USD	New York	10 489	0,00%	4 545 718	6 422 048	1 876 330	0,37%
Tata Motors Ltd	INR	Mumbai	48 650	0,00%	906 122	1 048 081	141 960	0,06%
Titan Co Ltd	INR	Mumbai	10 367	0,00%	1 553 727	1 903 760	350 032	0,11%
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	15 636	0,00%	275 334	258 984	- 16 350	0,01%
Topsports International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	22 169	0,00%	238 262	283 961	45 700	0,02%
Trent Ltd	INR	Mumbai	6 774	0,00%	563 208	545 795	- 17 413	0,03%
Trip.Com Group Ltd ADR	USD	New York	12 378	0,00%	3 901 067	3 574 699	- 326 368	0,20%
Via Varejo SA	BRL	Sao Paulo	37 904	0,00%	1 255 819	1 009 672	- 246 147	0,06%
Vipshop Holdings Ltd ADR	USD	New York	11 547	0,00%	1 471 321	2 779 091	1 307 769	0,16%
Woolworths Holdings Ltd/South Africa	ZAR	Johannesburg	24 976	0,00%	793 513	575 635	- 217 878	0,03%
XPeng Inc - ADR	USD	New York	4 924	0,00%	1 727 019	1 805 672	78 653	0,10%
Yadea Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	27 196	0,00%	478 902	481 086	2 184	0,03%
Yum China Holdings Inc	USD	New York	10 489	0,00%	4 313 007	5 127 041	814 034	0,29%
Zhongsheng Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	12 996	0,00%	458 467	792 861	334 395	0,05%
Sum Forbruksvarer					255 340 138	311 572 974	56 232 836	17,79%

Dagligvarer								
Ambev Sa	BRL	Sao Paulo	146 883	0,00%	5 232 672	3 789 132	- 1 443 539	0,22%
Amorepacific Corp	KRW	Seoul	838	0,00%	1 505 216	1 360 611	- 144 605	0,08%
Amorepacific Group	KRW	Seoul	418	0,00%	349 743	180 872	- 168 871	0,01%
Arca Continental Sab De Cv	MXN	Mexico city	15 669	0,00%	774 348	644 208	- 130 140	0,04%
Atacadao Distribuicao Comercio E Industria Ltda	BRL	Sao Paulo	12 446	0,00%	435 862	397 797	- 38 065	0,02%
Avenue Supermarts Ltd	INR	Mumbai	4 152	0,00%	1 190 712	1 344 562	153 850	0,08%
Becle SAB de CV	MXN	Mexico city	11 288	0,00%	221 201	242 231	21 029	0,01%
Berli Jucker PCL	THB	Bangkok	42 728	0,00%	508 951	424 325	- 84 627	0,02%
BGF Retail Co Ltd	KRW	Seoul	184	0,00%	265 115	196 508	- 68 608	0,01%
Bid Corp Ltd	ZAR	Johannesburg	9 924	0,00%	1 708 994	1 521 528	- 187 466	0,09%
Bim Biresik Magazalar As	TRY	Istanbul	12 798	0,00%	862 025	1 113 081	251 056	0,06%
Brf Sa	BRL	Sao Paulo	17 830	0,00%	974 200	647 764	- 326 436	0,04%
Brikannia Industries Ltd	INR	Mumbai	2 860	0,00%	1 263 716	1 198 545	- 65 171	0,07%
Cencosud Sa	CLP	CLP	34 473	0,00%	593 586	525 507	- 68 079	0,03%
Charoen Pokphand Foods PCL	THB	Bangkok	114 841	0,00%	871 965	877 913	5 949	0,05%
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	IDR	Jakarta	175 011	0,00%	465 916	695 891	229 975	0,04%
China Feihe Ltd	HKD	Hong Kong	28 945	0,00%	567 050	580 423	13 373	0,03%
China Mengniu Dairy Co Ltd	HKD	Hong Kong	77 794	0,00%	2 789 844	4 020 196	1 230 352	0,23%
China Resources Beer Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	41 556	0,00%	1 968 294	3 276 327	1 308 033	0,19%
Cia Brasileira De Distribuicao	BRL	Sao Paulo	5 462	0,00%	803 081	675 704	- 127 377	0,04%
Cia Cervecerias Unidas Sa	CLP	CLP	3 785	0,00%	359 708	239 324	- 120 384	0,01%
CJ Cheiljedang Corp	KRW	Seoul	276	0,00%	731 084	828 813	97 730	0,05%
Clicks Group Ltd	ZAR	Johannesburg	8 030	0,00%	1 127 915	1 182 652	54 737	0,07%
Coca-Cola Femsa Sab De Cv	MXN	Mexico city	12 420	0,00%	576 184	488 375	- 87 809	0,03%
Colgate-Palmolive India Ltd	INR	Mumbai	3 232	0,00%	567 639	592 794	25 154	0,03%
Cp All Pcl	THB	Bangkok	154 908	0,00%	3 200 461	2 578 699	- 621 762	0,15%
Dabur India Ltd	INR	Mumbai	14 348	0,00%	867 752	897 803	30 051	0,05%
Dali Foods Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	30 574	0,00%	194 310	149 559	- 44 751	0,01%
Dino Polska SA	PLN	Warszawa	1 176	0,00%	388 944	782 052	393 108	0,04%
E-Mart Inc	KRW	Seoul	553	0,00%	787 598	660 329	- 127 269	0,04%
Embotelladora Andina Sa	CLP	CLP	7 996	0,00%	266 861	176 236	- 90 625	0,01%
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	Mexico city	53 274	0,00%	3 837 664	3 441 544	- 396 120	0,20%
Fraser and Neave Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	4 914	0,00%	359 182	335 541	- 23 641	0,02%
Godrej Consumer Products Ltd	INR	Mumbai	11 029	0,00%	896 977	956 543	59 565	0,05%
Gruma SAB de CV	MXN	Mexico city	4 829	0,00%	460 125	491 633	31 508	0,03%
Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	Mexico city	44 964	0,00%	824 063	835 438	11 375	0,05%
GS Retail Co Ltd	KRW	Seoul	524	0,00%	140 867	142 280	1 413	0,01%
Hengan International Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	16 024	0,00%	1 117 540	971 401	- 146 139	0,06%
Hindustan Unilever Ltd	INR	Mumbai	22 166	0,00%	5 797 602	6 221 768	424 166	0,36%
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	IDR	Jakarta	85 791	0,00%	549 108	500 583	- 48 525	0,03%
Indofood Sukses Makmur Tbk Pt	IDR	Jakarta	149 893	0,00%	637 501	625 702	- 11 799	0,04%
loi Corp Bhd	MYR	Kuala Lumpur	78 544	0,00%	766 756	730 586	- 36 171	0,04%
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	MXN	Mexico city	47 849	0,00%	717 387	698 556	- 18 831	0,04%
Kuala Lumpur Kepong Bhd	MYR	Kuala Lumpur	13 866	0,00%	725 022	698 891	- 26 131	0,04%
Lg Household and Health Care Ltd	KRW	Seoul	252	0,00%	2 627 673	3 217 646	589 973	0,18%



DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Maxis Bhd	MYR	Kuala Lumpur	68 619	0,00%	794 980	737 586	- 57 395	0,04%
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	Mexico city	9 434	0,00%	307 897	294 628	- 13 269	0,02%
Mobile Telesystems Ojsc ADR	USD	New York	13 293	0,00%	1 001 801	1 018 635	16 835	0,06%
Momo Inc	USD	New York	2 989	0,00%	979 368	357 260	- 622 109	0,02%
MTN Group Ltd	ZAR	Johannesburg	49 260	0,00%	2 695 965	1 728 250	- 967 715	0,10%
MultiChoice Group Ltd	ZAR	Johannesburg	10 834	0,00%	706 598	846 216	139 619	0,05%
Naver Corp	KRW	Seoul	3 468	0,00%	5 253 005	7 995 168	2 742 163	0,46%
NCsoft Corp	KRW	Seoul	436	0,00%	1 795 402	3 199 328	1 403 927	0,18%
Netease Inc ADR	USD	New York	10 964	0,00%	6 710 217	8 990 238	2 280 021	0,51%
Netmarble Corp	KRW	Seoul	444	0,00%	422 923	460 184	37 261	0,03%
Orange Polska Sa	PLN	Warszawa	12 396	0,00%	172 820	187 714	14 894	0,01%
Pearl Abyss Corp	KRW	Seoul	116	0,00%	173 099	237 988	64 889	0,01%
Pldt Inc	PHP	Manila	3 120	0,00%	682 995	745 381	62 386	0,04%
Sarana Menara Nusantara Tbk PT	IDR	Jakarta	622 933	0,00%	407 594	364 425	- 43 169	0,02%
Sina Corp/China	USD	New York	1 441	0,00%	828 438	522 875	- 305 563	0,03%
Sk Telecom Co Ltd	KRW	Seoul	1 048	0,00%	1 894 821	1 965 898	71 076	0,11%
Taiwan Mobile Co Ltd	TWD	Taipei	44 384	0,00%	1 363 307	1 337 581	- 25 726	0,08%
Telecom Argentina B	USD	New York	1 387	0,00%	192 065	77 903	- 114 162	0,00%
Telefonica Brasil SA	BRL	Sao Paulo	13 227	0,00%	1 285 247	1 013 837	- 271 410	0,06%
Telekom Malaysia Bhd	MYR	Kuala Lumpur	25 185	0,00%	198 721	290 012	91 291	0,02%
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	1 480 427	0,00%	3 228 382	2 986 141	- 242 241	0,17%
Telesites SAB de CV	MXN	Mexico city	35 851	0,00%	339 714	331 518	- 8 196	0,02%
Tencent Holdings LTD	HKD	Hong Kong	153 804	0,00%	74 949 964	95 785 997	20 836 033	5,47%
TIM Participacoes SA	BRL	Sao Paulo	28 712	0,00%	739 836	693 354	- 46 482	0,04%
Total Access Communications PCL	THB	Bangkok	10 234	0,00%	135 162	97 245	- 37 917	0,01%
True Corp Pcl	THB	Bangkok	195 045	0,00%	330 344	191 745	- 138 599	0,01%
Turkcell Iletisim Hizmetleri As	TRY	Istanbul	35 604	0,00%	707 178	660 332	- 46 846	0,04%
Vodacom Group Ltd	ZAR	Johannesburg	17 716	0,00%	1 420 758	1 284 514	- 136 244	0,07%
Weibo Corp	USD	New York	1 437	0,00%	790 593	504 321	- 286 272	0,03%
Yandex NV	USD	New York	10 939	0,00%	6 099 664	6 516 805	417 142	0,37%
YY Inc ADR	USD	New York	1 444	0,00%	1 024 094	988 829	- 35 265	0,06%
Zee Entertainment Enterprises Ltd	INR	Mumbai	30 511	0,00%	796 931	799 066	2 135	0,05%
Sum Telekomunikasjon					174 595 909	199 440 106	24 844 197	11,38%

Infrastruktur

Adani Green Energy Ltd	INR	Mumbai	10 326	0,00%	1 417 740	1 273 632	- 144 108	0,07%
Beijing Enterprises Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	16 769	0,00%	593 653	468 471	- 125 182	0,03%
Beijing Enterprises Water Group Ltd	HKD	Hong Kong	158 812	0,00%	629 685	547 133	- 82 552	0,03%
BGrimm Power PCL	THB	Bangkok	12 800	0,00%	205 823	177 412	- 28 411	0,01%
CGN Power Co Ltd	HKD	Hong Kong	174 185	0,00%	377 420	321 205	- 56 214	0,02%
China Gas Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	69 934	0,00%	2 254 937	2 378 452	123 514	0,14%
China Longyuan Power Group Corp Ltd	HKD	Hong Kong	79 803	0,00%	516 752	684 692	167 940	0,04%
China Resources Gas Group Ltd	HKD	Hong Kong	27 772	0,00%	1 147 084	1 264 988	117 904	0,07%
Cia De Saneamento Basico Do Estado De Sao Paulo	BRL	Sao Paulo	10 504	0,00%	769 318	769 454	136	0,04%
Cia Energetica De Minas Gerais	BRL	Sao Paulo	26 527	0,00%	569 479	636 654	67 175	0,04%
Cia Paranaense De Energia	BRL	Sao Paulo	2 210	0,00%	261 603	272 998	11 396	0,02%
Colbun Sa	CLP		147 247	0,00%	268 288	222 689	- 45 599	0,01%
CPFL Energia SA	BRL	Sao Paulo	4 963	0,00%	291 222	266 287	- 24 935	0,02%
Enel Americas Sa	CLP		856 569	0,00%	1 332 937	1 197 475	- 135 462	0,07%
Enel Chile SA	CLP		740 158	0,00%	619 405	492 348	- 127 057	0,03%
Energisa SA	BRL	Sao Paulo	6 535	0,00%	538 338	564 026	25 688	0,03%
Energy Absolute PCL	THB	Bangkok	43 996	0,00%	571 421	619 228	47 807	0,04%
Engie Brasil Energia SA	BRL	Sao Paulo	6 008	0,00%	444 714	435 155	- 9 559	0,02%
ENN Energy Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	19 855	0,00%	1 792 149	2 494 982	702 833	0,14%
Equatorial Energia SA	BRL	Sao Paulo	28 513	0,00%	1 046 142	1 088 517	42 375	0,06%
Gail India Ltd	INR	Mumbai	55 894	0,00%	718 987	807 236	88 249	0,05%
Global Power System PCL	THB	Bangkok	11 600	0,00%	292 988	244 484	- 48 504	0,01%
Guangdong Investment LTD	HKD	Hong Kong	75 181	0,00%	1 149 052	1 158 908	9 856	0,07%
Gulf Energy Development PCL	THB	Bangkok	65 452	0,00%	691 770	640 640	- 51 129	0,04%
Gulf Energy Development PCL Rights 8/20	THB	Bangkok	3 950	0,00%	-	5 644	5 644	0,00%
Indraprastha Gas Ltd	INR	Mumbai	8 318	0,00%	443 511	489 636	46 126	0,03%
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	MXN	Mexico city	11 401	0,00%	409 365	380 015	- 29 351	0,02%
Inter RAO Ues Pjsc	USD		1 268 586	0,00%	726 368	780 621	54 253	0,04%
Interconexion Elctrica Sa Esp	COP	Colombo	11 076	0,00%	513 280	712 523	199 244	0,04%
Korea Gas Corp	KRW	Seoul	666	0,00%	262 118	162 202	- 99 917	0,01%
Kunlun Energy Co Ltd	HKD	Hong Kong	89 415	0,00%	656 460	661 516	5 056	0,04%
Manila Electric Co	PHP	Manila	5 466	0,00%	293 407	284 558	- 8 849	0,02%
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	IDR	Jakarta	474 236	0,00%	528 558	478 286	- 50 272	0,03%
Petronas Gas Bhd	MYR	Kuala Lumpur	22 931	0,00%	839 256	838 538	- 718	0,05%
Power Grid Corp Of India Ltd	INR	Mumbai	55 265	0,00%	1 204 898	1 229 445	24 547	0,07%
Ratch Group PLC	THB	Bangkok	24 481	0,00%	387 684	370 797	- 16 887	0,02%
Sum Infrastruktur					24 765 811	25 420 849	655 038	1,45%

Eiendom

Agile Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	24 000	0,00%	335 843	273 493	- 62 350	0,02%
Ayala Land Inc	PHP	Manila	225 323	0,00%	1 551 185	1 643 038	91 853	0,09%
Cencosud Shopping SA	CLP		9 296	0,00%	157 225	127 537	- 29 688	0,01%
Central Pattana Pcl	THB	Bangkok	59 975	0,00%	1 097 555	818 417	- 279 138	0,05%
China Aoyuan Property Group Ltd	HKD	Hong Kong	17 362	0,00%	163 180	144 553	- 18 628	0,01%
China Evergrande Group	HKD	Hong Kong	54 631	0,00%	1 234 963	898 837	- 336 126	0,05%
China Jinmao Holdings Group Ltd	HKD	Hong Kong	111 605	0,00%	594 871	439 954	- 154 917	0,03%
China Overseas Land and Investment Ltd	HKD	Hong Kong	103 515	0,00%	2 793 753	1 927 153	- 866 600	0,11%
China Overseas Property Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	24 133	0,00%	263 285	107 658	- 155 627	0,01%
China Resources Land Ltd	HKD	Hong Kong	84 115	0,00%	3 111 576	2 972 205	- 139 371	0,17%
China Vanke Co Ltd	HKD	Hong Kong	47 328	0,00%	1 487 929	1 397 968	- 89 961	0,08%
CIFI Holdings Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	106 922	0,00%	736 622	775 689	39 067	0,04%
Country Garden Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	204 417	0,00%	2 701 097	2 419 731	- 281 366	0,14%
DLF Ltd	INR	Mumbai	11 688	0,00%	221 025	318 908	97 882	0,02%
Fibra Uno Administracion SA de CV	MXN	Mexico city	96 289	0,00%	1 056 146	930 942	- 125 204	0,05%
Greentown China Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	34 531	0,00%	476 318	432 392	- 43 926	0,02%
Growthpoint Properties Ltd	ZAR	Johannesburg	89 939	0,00%	1 073 897	658 978	- 414 919	0,04%



DNB Global Emerging Markets Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Guangzhou Randf Properties Co Ltd	HKD	Hong Kong	49 088	0,00 %	748 209	540 413	- 207 796	0,03 %
Highwealth Construction Corp	TWD	Taipei	31 961	0,00 %	405 042	446 537	41 494	0,03 %
Hopson Development Holdings	HKD	Hong Kong	25 082	0,00 %	536 411	547 273	10 863	0,03 %
Kaisa Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	49 280	0,00 %	204 845	208 413	3 568	0,01 %
Ke Holdings Inc ADR	USD	New York	2 278	0,00 %	1 089 090	1 200 284	111 194	0,07 %
Kwg Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	41 010	0,00 %	438 605	479 105	40 500	0,03 %
Land and Houses Pcl	THB	Bangkok	276 267	0,00 %	740 257	627 664	- 112 593	0,04 %
Logan Property Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	38 333	0,00 %	516 657	537 566	20 909	0,03 %
Longfor Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	45 093	0,00 %	1 590 174	2 260 582	670 408	0,13 %
MEGAWORLD CORP	PHP	Manila	196 738	0,00 %	149 556	143 109	- 6 447	0,01 %
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	Sao Paulo	12 933	0,00 %	599 227	501 620	- 97 607	0,03 %
NEPI Rockcastle PLC	ZAR	Johannesburg	14 400	0,00 %	925 796	784 805	- 140 991	0,04 %
Poly Property Development Co Ltd	HKD	Hong Kong	2 110	0,00 %	234 925	142 357	- 92 568	0,01 %
Ruentex Development Co Ltd	TWD	Taipei	9 324	0,00 %	86 691	116 204	29 513	0,01 %
Seazen Group Ltd	HKD	Hong Kong	40 000	0,00 %	332 959	284 889	- 48 071	0,02 %
Shenzhen Investment Ltd	HKD	Hong Kong	49 144	0,00 %	151 783	144 347	- 7 436	0,01 %
Shimao Property Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	31 608	0,00 %	937 510	862 083	- 75 427	0,05 %
Sm Prime Holdings Inc	PHP	Manila	256 261	0,00 %	1 567 501	1 758 985	191 484	0,10 %
Sunac China Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	66 511	0,00 %	2 358 635	2 104 134	- 254 501	0,12 %
Wharf Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	34 840	0,00 %	689 568	802 120	112 552	0,05 %
Yuesiu Property Co Ltd	HKD	Hong Kong	114 222	0,00 %	181 785	196 757	14 972	0,01 %
Zhenro Properties Group Ltd	HKD	Hong Kong	25 000	0,00 %	149 983	128 918	- 21 065	0,01 %
Sum Eiendom					33 691 682	31 105 618	- 2 586 064	1,78 %
Sum Aksjer					1 389 843 487	1 612 230 455	222 386 968	92,03 %
Futures								
Mini MSCI Emerging Markets Mar 21 / MESH1	USD	New York	1 300	0,00 %	-	- 23 374	- 23 374	0,00 %
MSCI Kuwait Futures Mar 21 / OHEH1	USD	Frankfurt	940	0,00 %	-	-	-	0,00 %
MSCI Qatar Mar 21 / ZRDH1	USD	Frankfurt	970	0,00 %	-	-	-	0,00 %
MSCI UAE Mar 21 / ZRTH1	USD	Frankfurt	2 150	0,00 %	-	-	-	0,00 %
SGX FTSE China A50 Jan 21 / XUF1	USD	Singapore	566	0,00 %	-	1 424 743	1 424 743	0,08 %
Sum Futures						- 1 401 369	1 401 369	0,08 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 389 843 487	1 612 230 455	222 386 968	92,03 %
Verdipapirer								
Sum Futures						- 1 401 369	1 401 369	0,08 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 389 843 487	1 613 631 824	223 788 337	92,11 %



DNB Global Indeks

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Indeks A	13,64 %	29,46 %	-3,43 %	15,45 %	4,16 %	16,63 %	29,26 %	37,57 %	7,88 %	-3,47 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Indeks A	0,71 %	-0,10 %	-0,07 %	-0,86 %	-0,39 %	-0,40 %	-0,42 %	-0,53 %	-0,13 %	-0,45 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Indeks A	19,22 %	9,42 %	13,92 %	9,40 %	15,24 %	14,15 %	10,99 %	10,34 %	10,04 %	17,03 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Indeks A	0,40 %	0,27 %	0,41 %	0,25 %	0,23 %	0,22 %	0,38 %	0,28 %	0,25 %	0,27 %



DNB Global Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 553 290	5 237 363
Utbytte	510 212 309	711 509 068
Gevinst/tap ved realisasjon	1 885 214 669	1 681 008 735
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 222 028 038	4 635 288 604
Andre porteføljeinntekter	- 137 328 958	- 5 184 020
Porteføljerresultat	2 038 623 272	7 027 859 750
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 49 870 140	- 55 410 184
Andre kostnader	- 3 035 010	- 2 039 932
Forvaltningsresultat	- 52 905 150	- 57 450 115
Resultat før skattekostnad	1 985 718 122	6 970 409 635
Skattekostnad	- 66 540 941	- 120 122 289
Årsresultat	1 919 177 182	6 850 287 346
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 919 177 182	6 850 287 346
Sum anvendt	1 919 177 182	6 850 287 346
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	31 483 194 534	27 519 924 587
Opptjente, ikke mottatte inntekter	96 038	127 592
Andre fordringer	41 952 933	48 466 379
Bankinnskudd	330 188 282	323 429 183
Sum eiendeler	31 855 431 787	27 891 947 740
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	8 046 274 989	7 991 648 007
Overkurs/underkurs	10 406 532 585	8 367 215 056
Opptjent egenkapital	13 393 447 053	11 474 269 871
Sum egenkapital	31 846 254 627	27 833 132 935
Gjeld		
Gjeld	9 177 160	58 814 806
Sum gjeld	9 177 160	58 814 806
Sum gjeld og egenkapital	31 855 431 787	27 891 947 740



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Global Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		56
Depotkostnader		2 337 463
Kurtasje		6 151 586
Ekstraordinære kostnader		10 964
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		27 833 132 935
Tegning av andeler		21 306 389 601
Innløsning av andeler		-19 212 445 090
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 919 177 182
Egenkapital 31.12.2020		31 846 254 627
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		1 985 718 122
Urealisert kursgevinst/kurstap		221 978 461
Gevinst/tap ved realisasjon		-1 848 148 583
Andre permanente forskjeller		6 066 574
Utbytte		- 101 562 989
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		264 051 586
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		264 051 586
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		58 091 349
Benyttet kildeskatt		- 58 091 349
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		- 466 352
Kildeskatt		67 007 293
Sum skattekostnad		66 540 941



DNB Global Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Indeks A	396	348	269	279	241	232	199	154	112	104

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Indeks A	80 462 750	79 916 480	88 203 337	69 192 582	54 714 202	22 002 140	15 349 613	14 843 075	16 908 178	15 703 748

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Indeks A	31 846 140 968	27 833 032 931	23 727 907 776	19 273 952 023	13 201 503 415	5 096 495 335	3 048 582 594	2 280 638 299	1 888 499 512	1 625 801 271

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	200000,00% i årlig honorar	Ingen				



DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Ana Holdings Inc	JPY	Tokyo	11 215	0,00%	2 492 582	2 117 707	- 374 874	0,01%
Ac Smith Corp	USD	New York	13 954	0,01%	5 870 548	6 549 535	678 987	0,02%
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	217	0,00%	2 475 669	3 863 398	1 387 729	0,01%
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	435	0,00%	5 270 815	8 323 149	3 052 333	0,03%
Asahi Glass Co Ltd	JPY	Tokyo	12 904	0,01%	3 687 600	3 852 392	164 792	0,01%
Ashstead Group Plc	GBP	London	37 542	0,01%	8 758 100	15 105 969	6 347 869	0,05%
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	83 024	0,01%	15 003 043	17 527 636	2 524 592	0,06%
Atlantia Spa	EUR	Milano	34 834	0,00%	6 834 133	5 369 799	- 1 464 334	0,02%
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	56 335	0,01%	15 867 471	24 731 941	8 864 470	0,08%
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	32 605	0,01%	7 926 974	12 519 315	4 592 341	0,04%
Auckland International Airport Ltd	NZD	Wellington	85 431	0,01%	3 231 825	3 991 994	760 169	0,01%
Aurizon Holdings LTD	AUD	Melbourne	137 705	0,01%	3 720 916	3 548 194	- 172 722	0,01%
Bouygues SA	EUR	Paris	18 889	0,00%	6 469 406	6 658 685	189 278	0,02%
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	105 531	0,01%	7 072 176	7 390 588	318 412	0,02%
Brenntag AG	EUR	Frankfurt	12 797	0,01%	6 362 418	8 491 426	2 129 009	0,03%
Bunzl Plc	GBP	London	27 256	0,01%	6 587 453	7 793 112	1 205 659	0,02%
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	21 127	0,00%	4 218 280	4 816 052	597 771	0,02%
Cae Inc	CAD	Toronto	29 882	0,01%	4 905 423	7 083 019	2 177 596	0,02%
Canadian National Railway Co	CAD	Toronto	50 813	0,01%	36 573 275	47 788 122	11 214 847	0,15%
Canadian Pacific Railway Ltd	CAD	Toronto	9 700	0,01%	17 762 559	28 782 944	11 020 385	0,09%
Carrier Global Corp	USD	New York	88 486	0,01%	17 199 276	28 577 151	11 377 875	0,09%
Caterpillar Inc	USD	New York	58 231	0,01%	66 922 423	90 749 877	23 827 454	0,28%
Central Japan Railway Co	JPY	Tokyo	10 201	0,00%	14 762 100	12 342 459	- 2 419 641	0,04%
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	9 462	0,01%	6 530 373	7 604 706	1 074 334	0,02%
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	42 862	0,01%	16 110 094	16 838 295	728 201	0,05%
Cimic Group Ltd	AUD	Melbourne	5 009	0,00%	1 151 527	806 491	- 345 035	0,00%
Cintas Corp	USD	New York	6 296	0,01%	11 405 517	19 053 628	7 648 110	0,06%
CK Hutchison Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	190 968	0,00%	16 056 697	11 408 096	- 4 648 601	0,04%
CNH Industrial NV	EUR	Milano	85 848	0,01%	7 117 420	9 285 700	2 168 280	0,03%
Copart Inc	USD	New York	15 197	0,01%	10 137 875	16 557 255	6 419 380	0,05%
CoStar Group Inc	USD	New York	2 817	0,01%	12 951 770	22 292 721	9 340 951	0,07%
CSX Corp	USD	New York	54 760	0,01%	29 214 302	42 548 354	13 334 051	0,13%
Cummins Inc	USD	New York	15 880	0,01%	21 906 413	30 877 371	8 970 958	0,10%
Dai Nippon Printing Co Ltd	JPY	Tokyo	15 903	0,00%	2 786 516	2 446 395	- 340 121	0,01%
Daifuku Co Ltd	JPY	Tokyo	7 108	0,01%	4 216 330	7 521 453	3 305 123	0,02%
Daikin Industries Ltd	JPY	Tokyo	17 832	0,01%	20 463 300	33 893 649	13 430 349	0,11%
Dassault Aviation SA	EUR	Paris	197	0,00%	2 194 107	1 851 199	- 342 909	0,01%
DCC PLC	GBP	London	7 970	0,01%	5 881 141	4 829 984	- 1 051 157	0,02%
Deere and Co	USD	New York	32 014	0,01%	45 432 326	73 747 215	28 314 889	0,23%
Delta Air Lines Inc	USD	New York	10 884	0,00%	4 154 777	3 747 100	- 407 677	0,01%
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	21 495	0,00%	2 676 336	2 435 333	- 241 003	0,01%
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	70 800	0,01%	22 205 537	30 038 808	7 833 270	0,09%
Dover Corp	USD	New York	15 288	0,01%	11 208 953	16 525 505	5 316 552	0,05%
DSV Panalpina A/S	DKK	København	14 815	0,01%	12 241 537	21 267 723	9 026 186	0,07%
East Japan Railway Co	JPY	Tokyo	21 389	0,01%	14 964 786	12 212 317	- 2 752 469	0,04%
Eaton Corp PLC	USD	New York	42 649	0,01%	30 920 177	43 870 155	12 949 978	0,14%
Eiffage SA	EUR	Paris	7 102	0,01%	5 688 527	5 880 605	192 078	0,02%
Emerson Electric Co	USD	New York	63 700	0,01%	35 409 946	43 833 494	8 423 548	0,14%
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	53 319	0,01%	5 486 315	8 318 660	2 832 345	0,03%
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	32 716	0,01%	3 173 209	4 740 997	1 567 788	0,01%
Equifax Inc	USD	New York	8 735	0,01%	9 886 571	14 422 240	4 535 669	0,05%
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	11 766	0,01%	6 644 347	9 881 372	2 937 025	0,03%
Experian PLC	GBP	London	65 593	0,01%	15 291 947	21 318 600	6 026 653	0,07%
Fanuc Corp	JPY	Tokyo	13 729	0,01%	23 086 781	28 872 993	5 786 212	0,09%
Fastenal Co	USD	New York	60 575	0,01%	16 695 407	25 325 197	8 629 790	0,08%
Fedex Corp	USD	New York	17 815	0,01%	30 369 810	39 600 134	9 230 324	0,12%
Ferguson Plc	GBP	London	18 628	0,01%	12 150 407	19 368 683	7 218 276	0,06%
Ferrovial SA	EUR	Madrid	39 707	0,01%	7 632 643	9 400 911	1 768 268	0,03%
Fortive Corp	USD	New York	32 035	0,01%	15 689 464	19 424 656	3 735 192	0,06%
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	14 726	0,01%	7 570 791	10 807 858	3 237 068	0,03%
Fuji Electric Co Ltd	JPY	Tokyo	8 450	0,01%	2 111 673	2 603 270	491 597	0,01%
GEA Group AG	EUR	Frankfurt	12 412	0,01%	4 063 931	3 807 214	- 256 717	0,01%
Geberit AG	CHF	Zürich	3 070	0,01%	12 293 988	16 479 722	4 185 734	0,05%
Generac Holdings Inc	USD	New York	6 630	0,01%	12 286 163	12 909 094	622 931	0,04%
General Electric Co	USD	New York	941 295	0,01%	112 658 872	87 040 664	- 25 618 208	0,27%
Getlink Se	EUR	Paris	31 645	0,01%	3 543 250	4 700 843	1 157 593	0,01%
GFL Environmental Inc	CAD	Toronto	12 642	0,00%	3 088 158	3 152 899	64 741	0,01%
Hankyu Hanshin Holdings Inc	JPY	Tokyo	16 379	0,01%	4 646 193	4 658 919	12 726	0,01%
Harmonic Drive Systems Inc	JPY	Tokyo	2 582	0,00%	1 879 737	1 974 199	94 462	0,01%
HEICO Corp	USD	New York	7 491	0,01%	6 813 275	7 507 944	694 669	0,02%
Heico Corp	USD	New York	4 621	0,01%	4 973 889	5 238 376	264 487	0,02%
Hino Motors Ltd	JPY	Tokyo	19 608	0,00%	1 627 395	1 429 308	- 198 087	0,00%
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	JPY	Tokyo	7 341	0,00%	1 472 226	1 783 719	311 493	0,01%
Hochtief AG	EUR	Frankfurt	2 000	0,00%	2 186 825	1 666 727	- 520 098	0,01%
Hoshizaki Corp	JPY	Tokyo	3 375	0,00%	2 416 325	2 650 498	234 173	0,01%
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	41 841	0,01%	7 787 284	10 224 185	2 436 901	0,03%
IDEX Corp	USD	New York	8 025	0,01%	9 939 755	13 686 962	3 747 207	0,04%
IHS Markit Ltd	USD	New York	26 980	0,01%	13 525 529	20 750 857	7 225 328	0,07%
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	33 999	0,01%	46 923 867	59 349 007	12 425 140	0,19%
Ingersoll-Rand Inc	USD	New York	37 644	0,01%	9 944 859	14 684 263	4 739 404	0,05%
Intertek Group Plc	GBP	London	11 607	0,01%	6 035 954	7 672 555	1 636 600	0,02%
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	11 628	0,00%	2 201 497	2 420 905	219 408	0,01%
Itochu Corp	JPY	Tokyo	96 419	0,01%	15 660 064	23 699 789	8 039 725	0,07%
Japan Airlines Co Ltd	JPY	Tokyo	9 427	0,00%	2 205 898	1 559 625	- 646 274	0,00%
Japan Airport Terminal Co Ltd	JPY	Tokyo	3 459	0,00%	1 358 403	1 792 810	434 407	0,01%
Jardine Matheson Holdings Ltd	USD	Singapore	15 654	0,00%	7 454 398	7 505 611	51 213	0,02%
Jardine Strategic Holdings Ltd	USD	Singapore	15 556	0,00%	4 700 946	3 313 760	- 1 387 186	0,01%
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	6 041	0,01%	5 334 173	7 067 912	1 733 740	0,02%
Johnson Controls International PLC	USD	New York	80 012	0,01%	27 455 521	31 916 887	4 461 366	0,10%
Kajima Corp	JPY	Tokyo	31 536	0,01%	3 209 542	3 614 251	404 709	0,01%
Kansas City Southern	USD	New York	6 752	0,01%	7 033 342	11 800 814	4 767 472	0,04%



DNB Global Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Swiss Prime Site AG	CHF	Zürich	5 437	0,01 %	3 800 719	4 576 401	775 682	0,01 %
Tokyu Fudosan Holdings Corp	JPY	Tokyo	33 637	0,00 %	1 857 628	1 534 206	- 323 422	0,00 %
UDR Inc	USD	New York	20 874	0,01 %	6 858 706	6 868 292	9 586	0,02 %
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	Amsterdam	9 959	0,01 %	14 048 396	6 737 646	- 7 310 750	0,02 %
United Urban Investment Corp	JPY	Tokyo	119	0,00 %	1 447 071	1 259 219	- 187 852	0,00 %
Uol Group Ltd	SGD	Singapore	31 667	0,00 %	1 330 564	1 581 676	251 112	0,00 %
Ventas Inc	USD	New York	26 702	0,01 %	12 345 925	11 211 583	- 1 134 342	0,04 %
Vereit INC	USD	New York	15 505	0,01 %	5 473 031	5 016 737	- 456 294	0,02 %
VICI Properties Inc	USD	New York	37 453	0,01 %	8 476 767	8 177 103	- 299 664	0,03 %
Vicinity Centres	AUD	Melbourne	259 400	0,01 %	3 794 563	2 750 667	- 1 043 896	0,01 %
Vonovia SE	EUR	Frankfurt	37 320	0,01 %	16 305 786	23 363 970	7 058 183	0,07 %
Vornado Realty Trust	USD	New York	11 685	0,01 %	5 581 567	3 735 732	- 1 845 835	0,01 %
Welltower Inc	USD	New York	30 013	0,01 %	17 176 058	16 605 389	- 570 670	0,05 %
Weyerhaeuser Co	USD	New York	53 673	0,01 %	13 359 406	15 408 562	2 049 156	0,05 %
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	HKD	Hong Kong	123 777	0,00 %	4 970 372	5 514 914	544 542	0,02 %
WP Carey Inc	USD	New York	12 507	0,01 %	7 506 001	7 558 011	52 009	0,02 %
Sum Eiendom					758 551 658	802 538 415	43 986 757	2,52 %
Ingen sektorkode								
Topicus.com Inc.	CAD	Toronto	2 698	0,01 %	100 207	321 625	221 418	0,00 %
Sum Ingen sektorkode					100 207	321 625	221 418	0,00 %
Sum Aksjer					25 104 530 657	31 481 783 353	6 377 252 696	98,83 %
Futures								
SandP500 eMini Mar 21 / ESH1	USD	Chicago	6 700	0,00 %	-	1 411 181	1 411 181	0,00 %
Stoxx Europe 600 ESG-X Mar 21 / FUEH1	EUR	Frankfurt	69 200	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	1 411 181	1 411 181	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					25 104 530 657	31 481 783 353	6 377 252 696	98,83 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	1 411 181	1 411 181	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					25 104 530 657	31 483 194 534	6 378 663 877	98,83 %



DNB Global Industrisektor Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Industrisektor Indeks A	13,86 %	29,73 %								

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Industrisektor Indeks A	0,29 %	-0,01 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Industrisektor Indeks A	20,70 %	11,39 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Industrisektor Indeks A	0,73 %	0,37 %								



DNB Global Industrisektor Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	158 722	243 186
Utbytte	41 138 286	39 373 249
Gevinst/tap ved realisasjon	5 810 212	9 138 772
Urealisert kursgevinst/kurstap	251 504 281	339 394 329
Andre porteføljeinntekter	- 651 464	- 731 097
Porteføljeresultat	297 960 038	387 418 439
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 4 437 907	- 3 550 145
Andre kostnader	- 253 467	- 436 877
Forvaltningsresultat	- 4 691 374	- 3 987 022
Resultat før skattekostnad	293 268 664	383 431 418
Skattekostnad	- 7 248 797	- 5 896 509
Årsresultat	286 019 867	377 534 909
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	286 019 867	377 534 909
Sum anvendt	286 019 867	377 534 909
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 536 592 741	2 297 421 530
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11 185	15 434
Andre fordringer	1 972 714	2 962 946
Bankinnskudd	24 843 890	14 943 583
Sum eiendeler	2 563 420 529	2 315 343 492
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 405 235 901	1 460 301 689
Overkurs/underkurs	557 345 371	541 178 209
Opptjent egenkapital	598 275 077	312 255 210
Sum egenkapital	2 560 856 348	2 313 735 109
Gjeld		
Gjeld	2 564 182	1 608 383
Sum gjeld	2 564 182	1 608 383
Sum gjeld og egenkapital	2 563 420 529	2 315 343 492



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Global Industrisektor Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		17
Depotkostnader		203 859
Kurtasje		214 531
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		2 313 735 109
Tegning av andeler		384 383 988
Innløsning av andeler		- 423 282 615
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		286 019 867
Egenkapital 31.12.2020		2 560 856 348
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		293 268 664
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 251 510 899
Gevinst/tap ved realisasjon		- 3 193 045
Andre permanente forskjeller		549 484
Utbytte		- 10 382 536
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		28 731 668
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		28 731 668
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		6 320 967
Benyttet kildeskatt		- 4 232 887
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		2 088 080
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		2 088 080
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		38 643
Kildeskatt		5 122 074
Sum skattekostnad		7 248 797



DNB Global Industrisektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Industri sektor Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Industri sektor Indeks A	133	117	90							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Industri sektor Indeks A	19 182 359	19 733 017	9 036 835							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Industri sektor Indeks A	2 560 743 952	2 313 636 440	816 697 007							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global Industri sektor Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	200000,00% i årlig honorar	Ingen				



DNB Global Industrisektor Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Sensata Technologies Holding Plc	USD	New York	10 044	0,01 %	4 006 095	4 535 441	529 346	0,18 %
SG Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	20 457	0,00 %	2 670 691	4 770 467	2 099 776	0,19 %
SGS SA	CHF	Zürich	386	0,01 %	8 504 908	9 982 597	1 477 689	0,39 %
Shimizu Corp	JPY	Tokyo	35 167	0,00 %	2 575 164	2 187 259	- 387 904	0,09 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	49 301	0,01 %	44 922 356	60 696 258	15 773 902	2,37 %
Siemens Energy AG	EUR	Frankfurt	25 533	0,00 %	5 199 538	8 024 491	2 824 954	0,31 %
Siemens Gamesa Renewable Energy Sa	EUR	Madrid	15 231	0,00 %	2 219 506	5 279 826	3 060 320	0,21 %
Singapore Airlines Ltd	SGD	Singapore	85 605	0,00 %	3 363 510	2 373 554	- 989 956	0,09 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore	99 747	0,00 %	2 374 905	2 468 422	93 517	0,10 %
Skanska B	SEK	Stockholm	21 734	0,01 %	3 434 454	4 751 522	1 317 068	0,19 %
SKF B	SEK	Stockholm	24 328	0,01 %	3 674 185	5 412 470	1 738 285	0,21 %
Smc Corp/Japan	JPY	Tokyo	3 674	0,01 %	11 757 882	19 179 556	7 421 674	0,75 %
Smiths Group Plc	GBP	London	25 313	0,01 %	4 173 158	4 457 190	284 032	0,17 %
Snap-On Inc	USD	New York	3 305	0,01 %	4 646 198	4 842 790	196 593	0,19 %
Sohgo Security Services Co Ltd	JPY	Tokyo	4 563	0,00 %	1 817 795	2 024 454	206 658	0,08 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	9 421	0,00 %	4 163 292	3 759 662	- 403 630	0,15 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	4 711	0,01 %	4 619 538	6 227 657	1 608 118	0,24 %
Stanley Black and Decker Inc	USD	New York	10 201	0,01 %	12 195 476	15 595 511	3 400 036	0,61 %
Sumitomo Corp	JPY	Tokyo	75 944	0,01 %	9 888 877	8 599 809	- 1 289 067	0,34 %
Sunrun Inc	USD	New York	7 518	0,00 %	5 431 185	4 465 903	- 965 282	0,17 %
Sydney Airport	AUD	Melbourne	84 482	0,00 %	3 561 909	3 577 793	15 884	0,14 %
Taisei Corp	JPY	Tokyo	12 193	0,01 %	4 438 943	3 594 627	- 844 316	0,14 %
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	Hong Kong	87 762	0,00 %	5 671 097	10 718 078	5 046 981	0,42 %
Teledyne Technologies Inc	USD	New York	2 355	0,01 %	7 450 937	7 903 646	452 709	0,31 %
Teleperformance	EUR	Paris	3 752	0,01 %	6 272 277	10 663 678	4 391 401	0,42 %
Thk Co Ltd	JPY	Tokyo	7 696	0,01 %	1 617 058	2 125 264	508 206	0,08 %
Thomson Reuters Corp	CAD	Toronto	11 103	0,00 %	5 687 360	7 773 703	2 086 343	0,30 %
Tobu Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	12 064	0,01 %	2 956 443	3 076 381	119 938	0,12 %
Tokyo Corp	JPY	Tokyo	31 938	0,01 %	4 753 110	3 392 818	- 1 360 292	0,13 %
Toppan Printing Co Ltd	JPY	Tokyo	16 636	0,00 %	2 259 221	2 007 315	- 251 906	0,08 %
Toromont Industries Ltd	CAD	Toronto	5 255	0,01 %	3 169 812	3 150 220	- 19 592	0,12 %
Toshiba Corp	JPY	Tokyo	24 709	0,01 %	6 566 780	5 911 595	- 655 186	0,23 %
Toto Ltd	JPY	Tokyo	9 045	0,01 %	3 205 013	4 650 546	1 445 533	0,18 %
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo	13 572	0,00 %	3 821 269	4 687 729	866 460	0,18 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	15 359	0,01 %	12 021 384	19 088 974	7 067 590	0,74 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	3 290	0,01 %	12 189 637	17 432 271	5 242 634	0,68 %
TransUnion	USD	New York	12 145	0,01 %	7 353 763	10 317 380	2 963 617	0,40 %
Transurban Group	AUD	Melbourne	174 816	0,01 %	13 781 976	15 777 018	1 995 042	0,62 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	62 423	0,00 %	21 477 526	27 257 593	5 780 067	1,06 %
Union Pacific Corp	USD	New York	43 707	0,01 %	62 891 295	77 919 495	15 028 200	3,04 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	45 544	0,01 %	44 894 537	65 666 814	20 772 277	2,56 %
United Rentals Inc	USD	New York	4 605	0,01 %	5 368 460	9 143 696	3 775 236	0,36 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	9 856	0,01 %	11 689 429	17 517 810	5 828 381	0,68 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	12 766	0,01 %	9 841 634	25 863 404	16 021 770	1,01 %
Vinci SA	EUR	Paris	33 700	0,01 %	27 913 078	28 723 361	810 283	1,12 %
Volvo B	SEK	Stockholm	90 979	0,01 %	12 071 561	18 381 866	6 310 305	0,72 %
Wabtec Corp	USD	New York	11 550	0,01 %	7 621 306	7 238 786	- 382 519	0,28 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	28 353	0,00 %	3 817 134	2 420 756	- 1 396 378	0,09 %
Waste Connections Inc	USD	New York	16 796	0,01 %	12 734 481	14 750 234	2 015 752	0,58 %
Waste Management Inc	USD	New York	27 361	0,01 %	24 753 131	27 626 696	2 873 565	1,08 %
West Japan Railway Co	JPY	Tokyo	10 390	0,01 %	6 486 140	4 651 923	- 1 834 217	0,18 %
Wolters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	17 442	0,01 %	10 099 097	12 618 777	2 519 680	0,49 %
WSP Global Inc	CAD	Toronto	7 235	0,01 %	3 392 050	5 863 448	2 471 398	0,23 %
WW Grainger Inc	USD	New York	2 909	0,01 %	7 492 251	10 170 407	2 678 156	0,40 %
Xinyi Glass Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	115 000	0,00 %	2 255 869	2 749 230	493 361	0,11 %
XPO Logistics Inc	USD	New York	5 834	0,01 %	3 632 471	5 954 090	2 321 618	0,23 %
Xylem Inc/Ny	USD	New York	11 497	0,01 %	7 577 327	10 019 876	2 442 549	0,39 %
Yamato Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	19 710	0,01 %	4 209 399	4 300 423	91 024	0,17 %
Yaskawa Electric Corp	JPY	Tokyo	15 334	0,01 %	5 228 023	6 523 437	1 295 414	0,25 %
3m Co	USD	New York	37 131	0,01 %	59 891 265	55 568 147	- 4 323 118	2,17 %
Sum Industri					2 011 391 086	2 536 462 419	525 071 334	98,95 %
Sum Aksjer					2 011 391 086	2 536 462 419	525 071 334	98,95 %
Futures								
SandP500 Micro eMini Mar 21 / HWAH1	USD	Chicago	620	0,00 %	-	130 321	130 321	0,01 %
Sum Futures						130 321	130 321	0,01 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					2 011 391 086	2 536 462 419	525 071 334	98,95 %
Verdipapirer								
Sum Futures						130 321	130 321	0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					2 011 391 086	2 536 592 741	525 201 655	98,95 %



DNB Global Lavkarbon

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	22,95 %	27,69 %	-7,88 %							
DNB Global Lavkarbon N	23,13 %	27,72 %	-7,88 %							

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	10,02 %	-1,87 %	-4,53 %							
DNB Global Lavkarbon N	10,20 %	-1,84 %	-4,53 %							

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	19,21 %	8,23 %	15,17 %							
DNB Global Lavkarbon N	19,24 %	8,23 %	15,17 %							

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	4,85 %	4,64 %	3,65 %							
DNB Global Lavkarbon N	4,83 %	4,64 %	3,65 %							



DNB Global Lavkarbon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	90 516	221 365
Utbytte	12 393 673	24 680 912
Gevinst/tap ved realisasjon	140 836 395	65 845 586
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 7 433 196	172 030 348
Andre porteføljeinntekter	- 1 414 146	- 319 223
Porteføljerresultat	144 473 241	262 458 988
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 822 085	- 7 025 717
Andre kostnader	- 144 358	- 92 102
Forvaltningsresultat	- 5 966 443	- 7 117 819
Resultat før skattekostnad	138 506 798	255 341 169
Skattekostnad	- 1 464 644	- 2 866 777
Årsresultat	137 042 155	252 474 392
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	137 042 155	252 474 392
Sum anvendt	137 042 155	252 474 392
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 271 140 383	1 251 840 251
Opptjente, ikke mottatte inntekter	7 171	3 926
Andre fordringer	274 166	1 125 371
Bankinnskudd	31 019 144	20 918 436
Sum eiendeler	1 302 440 864	1 273 887 984
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	329 501 938	481 798 402
Overkurs/underkurs	623 501 392	579 679 317
Opptjent egenkapital	348 798 352	211 756 197
Sum egenkapital	1 301 801 681	1 273 233 915
Gjeld		
Gjeld	639 183	654 069
Sum gjeld	639 183	654 069
Sum gjeld og egenkapital	1 302 440 864	1 273 887 984



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Global Lavkarbon	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		207
Depotkostnader		144 358
Kurtasje		986 940
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 273 233 915
Tegning av andeler		728 763 786
Innløsning av andeler		- 837 238 175
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		137 042 155
Egenkapital 31.12.2020		1 301 801 681
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		138 506 798
Urealisert kursgevinst/kurstap		7 433 740
Gevinst/tap ved realisasjon		- 140 614 483
Andre permanente forskjeller		187 521
Utbytte		- 1 438 785
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		4 074 792
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		4 074 792
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		896 454
Benyttet kildeskatt		- 896 454
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		1 464 644
Sum skattekostnad		1 464 644



DNB Global Lavkarbon

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Lavkarbon

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	159	130	102	110						
DNB Global Lavkarbon N	124	100								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	7 713 925	9 817 984	10 188 787	8 066 940						
DNB Global Lavkarbon N	582 095	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Lavkarbon A	1 229 904 646	1 273 133 597	1 054 700 435	889 324 831						
DNB Global Lavkarbon N	71 897 035	100 316								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Lavkarbon A	NOK	100	Ingen	Ingen	600000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Lavkarbon N	NOK	100	Ingen	Ingen	450000,00% i årlig honorar	Ingen			



DNB Global Lavkarbon

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal.gev/tap	Andel i %
Materialer								
Amcor PLC	USD	New York	188 958	0,01 %	19 095 465	19 042 082	- 53 383	1,46 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	11 480	0,00 %	6 916 635	6 989 486	72 851	0,54 %
Sum Materialer					26 012 100	26 031 568	19 468	2,00 %
Industri								
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	46 982	0,01 %	18 132 898	20 625 828	2 492 930	1,58 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	15 397	0,00 %	1 635 122	1 744 444	109 322	0,13 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	5 910	0,00 %	9 023 315	10 316 557	1 293 242	0,79 %
Intertek Group Plc	GBP	London	16 146	0,01 %	10 933 788	10 672 962	- 260 826	0,82 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	13 241	0,00 %	2 890 857	2 756 725	- 134 131	0,21 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	8 818	0,00 %	4 412 877	4 918 159	505 282	0,38 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	100 639	0,01 %	17 930 381	21 120 527	3 190 146	1,62 %
Waste Connections Inc	USD	New York	23 258	0,01 %	20 827 359	20 425 157	- 402 202	1,57 %
3m Co	USD	New York	12 681	0,00 %	20 303 044	18 977 665	- 1 325 379	1,46 %
Sum Industri					106 089 642	111 558 025	5 468 383	8,57 %
Forbruksvarer								
Amazon.Com Inc	USD	New York	1 559	0,00 %	40 658 850	43 473 762	2 814 913	3,34 %
Berkeley Group Holdings Plc	GBP	London	14 887	0,01 %	7 830 791	8 262 169	431 377	0,63 %
Borgwarner Inc	USD	New York	29 448	0,01 %	10 266 248	9 742 392	- 523 856	0,75 %
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	EUR	Paris	10 616	0,01 %	11 362 003	11 671 798	309 795	0,90 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	11 125	0,00 %	22 689 066	25 300 755	2 611 688	1,94 %
JD Sports Fashion PLC	GBP	London	38 374	0,00 %	3 574 932	3 862 432	287 500	0,30 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	171	0,00 %	1 734 759	2 452 679	717 920	0,19 %
Nike Inc	USD	New York	5 804	0,00 %	5 745 931	7 030 148	1 284 217	0,54 %
Ocado Group PLC	GBP	London	52 173	0,01 %	13 178 978	13 964 883	785 904	1,07 %
Persimmon PLC	GBP	London	38 423	0,01 %	12 341 729	12 443 018	101 289	0,96 %
Porsche Automobil Holding SE	EUR	Frankfurt	8 764	0,01 %	4 839 010	5 178 165	339 155	0,40 %
Tesla Inc	USD	New York	4 527	0,00 %	16 959 794	27 351 732	10 391 939	21,02 %
Sum Forbruksvarer					151 182 092	170 733 933	19 551 841	13,11 %
Dagligvarer								
George Weston Ltd	CAD	Toronto	8 966	0,01 %	6 151 214	5 729 163	- 422 051	0,44 %
Kobe Bussan Co Ltd	JPY	Tokyo	14 580	0,01 %	4 111 515	3 844 929	- 266 586	0,30 %
Kraft Heinz Co	USD	New York	68 752	0,01 %	20 400 305	20 402 650	2 346	1,57 %
Meiji Holdings CO LTD	JPY	Tokyo	13 795	0,01 %	8 416 133	8 305 427	- 110 706	0,64 %
Nissin Foods Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	7 510	0,01 %	5 382 734	5 505 489	122 755	0,42 %
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	New York	54 665	0,01 %	20 119 899	18 665 395	- 1 454 504	1,43 %
WH Group LTD	HKD	Hong Kong	213 553	0,00 %	1 801 153	1 332 761	- 468 393	0,12 %
Yakult Honsha Co Ltd	JPY	Tokyo	7 994	0,00 %	3 902 245	3 447 237	- 455 008	0,26 %
Sum Dagligvarer					70 285 198	67 433 050	- 2 852 148	5,18 %
Helse								
Align Technology Inc	USD	New York	4 704	0,01 %	13 591 525	21 522 375	7 930 850	1,65 %
Astellas Pharma Inc	JPY	Tokyo	164 341	0,01 %	20 887 011	21 723 905	836 894	1,67 %
Beig Dickinson And Co	USD	New York	8 275	0,00 %	18 635 417	17 738 121	- 907 296	1,36 %
Biogen Inc	USD	New York	1 091	0,00 %	2 584 153	2 287 259	- 296 894	0,18 %
Biomerieux	EUR	Paris	4 275	0,00 %	5 461 305	5 168 165	- 293 140	0,40 %
Cigna Corp	USD	New York	2 551	0,00 %	4 840 743	4 546 971	- 293 772	0,35 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	28 364	0,00 %	19 717 110	22 155 310	2 438 201	1,70 %
Eisai Co Ltd	JPY	Tokyo	30 368	0,01 %	19 072 401	18 565 437	- 506 964	1,43 %
Genmab A/S	DKK	København	4 128	0,01 %	12 045 987	14 309 461	2 263 474	1,10 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	3 362	0,00 %	16 767 601	23 549 234	6 781 633	1,81 %
Ionis Pharmaceuticals Inc	USD	New York	8 749	0,01 %	3 876 585	4 235 327	358 741	0,33 %
Johnson and Johnson	USD	New York	22 575	0,00 %	31 077 381	30 419 354	- 658 027	2,34 %
Kyowa Kirin Co Ltd	JPY	Tokyo	31 618	0,01 %	7 578 752	7 378 399	- 200 353	0,57 %
Sarepta Therapeutics Inc	USD	New York	7 542	0,01 %	10 273 832	11 009 260	735 428	0,85 %
Sartorius Stedim Biotech	EUR	Paris	2 951	0,00 %	8 298 691	9 002 331	703 641	0,69 %
Sum Helse					194 708 492	213 600 909	18 892 417	16,40 %
Finans								
AIA Group Ltd	HKD	Hong Kong	234 688	0,00 %	21 903 667	24 618 964	2 715 297	1,89 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	826	0,00 %	1 580 887	1 736 688	155 801	0,13 %
Bank of Montreal	CAD	Toronto	31 667	0,00 %	21 120 451	20 596 613	- 523 839	1,58 %
Blackrock Inc	USD	New York	3 665	0,00 %	17 037 609	22 641 598	5 603 989	1,74 %
Boc Hong Kong Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	65 624	0,00 %	1 682 077	1 702 887	20 810	0,13 %
Citigroup Inc	USD	New York	45 109	0,00 %	19 166 595	23 814 387	4 647 792	1,83 %
Dbs Group Holdings Ltd	SGD	Singapore	28 047	0,00 %	4 053 385	4 549 639	496 255	0,35 %
Fairfax Financial Holdings Ltd	CAD	Toronto	3 218	0,01 %	9 054 208	9 382 723	328 515	0,72 %
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HKD	Hong Kong	48 436	0,00 %	18 117 297	22 730 683	4 613 386	1,75 %
Intact Financial Corp	CAD	Toronto	4 097	0,00 %	4 127 738	4 149 924	22 186	0,32 %
Japan Post Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	54 832	0,00 %	3 592 403	3 650 439	58 036	0,28 %
Kinnevik Ab B	SEK	Stockholm	22 841	0,01 %	8 639 347	9 894 203	1 254 855	0,76 %
Lincoln National Corp	USD	New York	23 280	0,01 %	10 885 415	10 027 900	- 857 516	0,77 %
Royal Bank of Canada	CAD	Toronto	32 010	0,00 %	21 789 137	22 499 823	710 686	1,73 %
UniCredit SpA	EUR	Milano	45 325	0,00 %	3 634 582	3 631 450	- 3 132	0,28 %
Wells Fargo and Co	USD	New York	88 835	0,00 %	22 650 691	22 954 933	304 242	1,76 %
Sum Finans					189 035 490	208 582 854	19 547 364	16,01 %
Informasjonsteknologi								
Adobe Inc	USD	New York	5 670	0,00 %	22 589 038	24 278 954	1 689 916	1,86 %
Advantest Corp	JPY	Tokyo	17 354	0,01 %	11 251 010	11 124 558	- 126 453	0,85 %
Apple Inc	USD	New York	41 618	0,00 %	33 763 102	47 281 592	13 518 489	3,63 %
Autodesk Inc	USD	New York	8 849	0,00 %	20 138 548	23 133 992	2 995 444	1,78 %
CGI Group Inc	CAD	Toronto	24 734	0,01 %	16 469 745	16 787 112	317 367	1,29 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	22 747	0,00 %	8 342 069	8 715 451	373 381	0,67 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	27 607	0,01 %	17 043 817	17 323 539	279 723	1,33 %



DNB Global Lavkarbon								Aksjefond
Fiserv Inc	USD	New York	3 624	0,00 %	2 566 605	3 532 906	966 300	0,27 %
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York	154 927	0,01 %	16 377 462	15 718 755	- 658 706	1,21 %
Intuit Inc	USD	New York	6 975	0,00 %	15 899 163	22 684 491	6 785 328	1,74 %
Microsoft Corp	USD	New York	11 031	0,00 %	18 422 536	21 006 873	2 584 337	1,61 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	13 547	0,00 %	24 222 686	27 164 562	2 941 876	2,09 %
ServiceNow Inc	USD	New York	4 962	0,00 %	16 580 926	23 384 686	6 803 760	1,80 %
Semiconductors Nv	EUR	Paris	7 693	0,00 %	2 111 612	2 440 316	328 704	0,19 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	1 725	0,00 %	1 796 000	2 424 096	628 095	0,19 %
Visa Inc	USD	New York	8 520	0,00 %	15 354 342	15 955 875	601 533	1,23 %
Western Digital Corp	USD	New York	36 446	0,01 %	16 458 994	17 284 385	825 390	1,33 %
Sum Informasjonsteknologi					259 387 656	300 242 141	40 854 485	23,05 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - C	USD	New York	1 803	0,00 %	24 871 238	27 044 115	2 172 877	2,08 %
Charter Communications Inc	USD	New York	3 825	0,00 %	17 990 659	21 665 404	3 674 745	1,66 %
Dentsu Inc	JPY	Tokyo	25 564	0,01 %	6 936 622	6 497 749	- 438 872	0,50 %
Facebook Inc	USD	New York	14 729	0,00 %	30 575 886	34 447 924	3 872 038	2,64 %
Kddi Corp	JPY	Tokyo	84 184	0,00 %	20 977 739	21 404 514	426 775	1,64 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo	4 503	0,00 %	22 084 951	24 582 693	2 497 742	1,89 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	18 092	0,00 %	19 354 606	20 888 643	1 534 036	1,60 %
Sum Telekommunikasjon					142 791 700	156 531 042	13 739 341	12,02 %
Infrastruktur								
Verbund Ag	EUR	Wien	2 699	0,00 %	1 588 282	1 974 985	386 702	0,15 %
Sum Infrastruktur					1 588 282	1 974 985	386 702	0,15 %
Eiendom								
British Land Co PLC	GBP	London	94 749	0,01 %	4 476 276	5 422 615	946 340	0,42 %
Link REIT	HKD	Hong Kong	51 879	0,00 %	3 856 542	4 044 377	187 835	0,31 %
Prologis Inc	USD	New York	5 842	0,00 %	5 618 957	4 984 885	- 634 072	0,38 %
Sum Eiendom					13 951 774	14 451 877	500 103	1,11 %
Sum Aksjer					1 155 032 427	1 271 140 383	116 107 957	97,60 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 155 032 427	1 271 140 383	116 107 957	97,60 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 155 032 427	1 271 140 383	116 107 957	97,60 %



DNB Global Marked Valutasikret

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	10,10 %	26,31 %	-8,57 %	17,46 %	7,10 %	3,94 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	0,81 %	-0,10 %	-0,25 %	-0,96 %	-2,39 %	1,54 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	29,07 %	10,19 %	14,46 %	5,70 %	13,41 %	11,20 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	5,06 %	0,33 %	1,25 %	1,69 %	2,03 %	1,41 %				



DNB Global Marked Valutasikret	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	80 467	227 428
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	308 219 537	109 820 069
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 13 350 928	392 094 246
Andre porteføljeinntekter	- 10 576 946	- 148 490 908
Porteføljerresultat	284 372 131	353 650 835
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 18 125	- 21 933
Andre kostnader	- 19 500	- 12 900
Forvaltningsresultat	- 37 625	- 34 833
Resultat før skattekostnad	284 334 506	353 616 002
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	284 334 506	353 616 002
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	284 334 506	353 616 002
Sum anvendt	284 334 506	353 616 002
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 375 277 145	1 707 010 486
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	349 070	- 50 079
Bankinnskudd	- 69 206 496	- 25 212 408
Sum eiendeler	2 306 419 718	1 681 747 999
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 137 596 552	902 519 525
Overkurs/underkurs	- 996 481 629	-1 091 750 005
Opptjent egenkapital	2 155 331 176	1 870 996 670
Sum egenkapital	2 296 446 100	1 681 766 191
Gjeld		
Gjeld	9 973 618	- 18 192
Sum gjeld	9 973 618	- 18 192
Sum gjeld og egenkapital	2 306 419 718	1 681 747 999



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Global Marked Valutasikret	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		133
Depotkostnader		19 500
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 681 766 191
Tegning av andeler		4 160 191 932
Innløsning av andeler		-3 829 846 528
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		284 334 506
Egenkapital 31.12.2020		2 296 446 100
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		284 334 506
Urealisert kursgevinst/kurstap		13 350 928
Gevinst/tap ved realisasjon		- 295 251 420
Andre permanente forskjeller		19 500
Utbytte		-
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		2 453 514
Fremførbart underskudd		- 2 453 514
Endelig skattegrunnlag		-
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		-
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		-
Sum skattekostnad		-



DNB Global Marked Valutasikret

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Marked Valutasikret

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	189	172	136	149	127	118	114			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	12 135 123	9 784 353	9 946 084	5 786 775	44 675 823	2 173 854	508 547			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Marked Valutasikret	2 296 446 100	1 681 766 191	1 353 637 984	861 280 426	5 661 168 109	257 193 062	57 889 131			

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global Marked Valutasikret	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	200000,00% i årlig honorar	Ingen				



DNB Global Marked Valutasikret

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	5 764 699	7,13 %	2 037 263 022	2 281 594 993	244 331 971	98,92 %
Sum Verdipapirfond					2 037 263 022	2 281 594 993	244 331 971	98,92 %
Derivater								
FX forward AUD/NOK	AUD		- 4 498 343	0,00 %	-	46 729	46 729	0,00 %
FX forward CAD/NOK	CAD		- 5 500 438	0,00 %	-	- 173 668	- 173 668	-0,01 %
FX forward CHF/NOK	CHF		6 705 943	0,00 %	-	85 549	85 549	0,00 %
FX forward DKK/NOK	NOK		- 465 973	0,00 %	-	- 21 270	- 21 270	0,00 %
FX forward EUR/NOK	NOK		19 855 857	0,00 %	-	493 821	493 821	0,02 %
FX forward GBP/NOK	GBP		7 138 455	0,00 %	-	137 045	137 045	0,01 %
FX forward HKD/NOK	HKD		- 352 504	0,00 %	-	- 120 953	- 120 953	-0,01 %
FX forward JPY/NOK	JPY		-206 286 330	0,00 %	-	613 394	613 394	0,03 %
FX forward SEK/NOK	NOK		- 118 254	0,00 %	-	17 155	17 155	0,00 %
FX forward SGD/NOK	SGD		- 921 852	0,00 %	-	- 28 806	- 28 806	0,00 %
FX forward USD/NOK	NOK		147 097 221	0,00 %	-	8 140 994	8 140 994	0,35 %
FX swap AUD/NOK	AUD		46 157 466	0,00 %	-	- 450 657	- 450 657	-0,02 %
FX swap CAD/NOK	NOK		62 469 645	0,00 %	-	1 623 120	1 623 120	0,07 %
FX swap CHF/NOK	CHF		58 320 667	0,00 %	-	1 362 363	1 362 363	0,06 %
FX swap DKK/NOK	NOK		6 095 680	0,00 %	-	344 755	344 755	0,01 %
FX swap EUR/NOK	NOK		191 461 543	0,00 %	-	6 856 667	6 856 667	0,30 %
FX swap GBP/NOK	GBP		79 004 396	0,00 %	-	1 382 386	1 382 386	0,06 %
FX swap HKD/NOK	HKD		3 163 756	0,00 %	-	961 969	961 969	0,04 %
FX swap JPY/NOK	NOK		-1 709 969 209	0,00 %	-	5 625 038	5 625 038	0,24 %
FX swap SEK/NOK	SEK		1 183 057	0,00 %	-	38 514	38 514	0,00 %
FX swap SGD/NOK	SGD		7 113 023	0,00 %	-	204 085	204 085	0,01 %
FX swap USD/NOK	NOK		1 244 618 984	0,00 %	-	66 543 921	66 543 921	2,89 %
Sum Derivater					-	93 682 152	93 682 152	4,06 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					2 037 263 022	2 281 594 993	244 331 971	98,92 %
Verdipapirer								
Sum Derivater					-	93 682 152	93 682 152	4,06 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					2 037 263 022	2 375 277 145	338 014 123	102,99 %



DNB Global Materialsektor Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	15,53 %	29,50 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	0,05 %	-0,21 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	21,82 %	12,02 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	0,40 %	0,23 %								



DNB Global Materialektor Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	76 540	208 193
Utbytte	25 353 021	30 797 055
Gevinst/tap ved realisasjon	39 901 668	10 001 698
Urealisert kursgevinst/kurstap	66 498 665	156 943 035
Andre porteføljeinntekter	- 435 254	- 396 154
Porteføljerresultat	131 394 641	197 553 828
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 847 013	- 1 947 439
Andre kostnader	- 239 558	- 239 654
Forvaltningsresultat	- 2 086 571	- 2 187 093
Resultat før skattekostnad	129 308 070	195 366 734
Skattekostnad	- 3 393 981	- 4 174 107
Årsresultat	125 914 090	191 192 627
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	125 914 090	191 192 627
Sum anvendt	125 914 090	191 192 627
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 109 783 829	1 265 757 529
Opptjente, ikke mottatte inntekter	4 762	10 402
Andre fordringer	877 571	2 059 307
Bankinnskudd	8 053 381	10 954 641
Sum eiendeler	1 118 719 542	1 278 781 879
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	466 554 135	734 138 942
Overkurs/underkurs	365 655 014	383 329 212
Opptjent egenkapital	286 132 622	160 218 533
Sum egenkapital	1 118 341 771	1 277 686 686
Gjeld		
Gjeld	377 771	1 095 193
Sum gjeld	377 771	1 095 193
Sum gjeld og egenkapital	1 118 719 542	1 278 781 879



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Global Materialsektor Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		49
Depotkostnader		214 792
Kurtasje		256 150
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 277 686 686
Tegning av andeler		306 080 145
Innløsning av andeler		- 591 339 149
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		125 914 090
Egenkapital 31.12.2020		1 118 341 771
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		129 308 070
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 66 498 911
Gevinst/tap ved realisasjon		- 39 621 922
Andre permanente forskjeller		534 361
Utbytte		- 10 021 201
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		13 700 397
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		13 700 397
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		3 014 087
Benyttet kildeskatt		- 2 838 659
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		175 429
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		175 429
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		10 503
Kildeskatt		3 208 049
Sum skattekostnad		3 393 981



DNB Global Materialsektor Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Materialsektor Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	134	116	93							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	8 363 541	11 639 389	6 704 209							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Materialsektor Indeks A	1 138 225 936	1 277 586 473	623 206 611							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	200000,00% i årlig honorar	Ingen				



DNB Global Materialsektor Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

RPM International Inc	USD	New York	7 729	0,01 %	5 404 241	6 007 395	603 154	0,54 %
Sealed Air Corp	USD	New York	9 258	0,01 %	3 141 123	3 629 615	488 491	0,32 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	4 938	0,01 %	22 021 341	31 071 193	9 049 852	2,78 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	21 347	0,01 %	19 026 256	31 935 744	12 909 488	2,85 %
Sika Ag	CHF	Zürich	8 563	0,01 %	13 044 829	20 055 211	7 010 381	1,79 %
Smurfit Kappa Group Plc	EUR	Dublin	14 575	0,01 %	4 438 944	5 808 226	1 369 281	0,52 %
Solvay SA	EUR	Brussel	4 407	0,00 %	4 092 188	4 472 719	380 531	0,40 %
South32 Ltd	AUD	Melbourne	288 217	0,01 %	5 522 695	4 703 375	- 819 320	0,42 %
SSR Mining Inc	CAD	Toronto	13 024	0,01 %	2 334 118	2 237 219	- 96 899	0,20 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	12 510	0,01 %	3 827 274	3 949 146	121 871	0,35 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	34 597	0,01 %	4 286 241	5 670 331	1 384 090	0,51 %
Sumitomo Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	88 607	0,01 %	3 568 405	3 049 438	- 518 967	0,27 %
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JPY	Tokyo	13 836	0,00 %	3 727 431	5 253 937	1 526 506	0,47 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	36 032	0,01 %	4 286 933	5 383 060	1 096 127	0,48 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	7 824	0,01 %	6 880 036	8 884 900	2 004 864	0,79 %
Taiheyo Cement Corp	JPY	Tokyo	6 813	0,01 %	1 755 509	1 457 114	- 298 396	0,13 %
Taiyo Nippon Sanso Corp	JPY	Tokyo	9 014	0,00 %	1 428 218	1 432 243	4 025	0,13 %
Teck Resources Ltd	CAD	Toronto	28 009	0,01 %	4 989 961	4 348 233	- 641 727	0,39 %
Teijin Ltd	JPY	Tokyo	10 595	0,01 %	1 580 729	1 704 537	123 807	0,15 %
Toray Industries Inc	JPY	Tokyo	82 473	0,01 %	4 821 035	4 178 165	- 642 870	0,37 %
Tosoh Corp	JPY	Tokyo	15 466	0,00 %	1 939 791	2 062 375	122 584	0,18 %
Umicore Sa	EUR	Brussel	11 723	0,00 %	4 262 791	4 825 199	562 407	0,43 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	32 406	0,01 %	8 541 765	10 344 090	1 802 325	0,92 %
Voestalpine Ag	EUR	Wien	6 902	0,00 %	1 943 602	2 118 542	174 940	0,19 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	8 043	0,01 %	8 626 535	10 213 185	1 586 650	0,91 %
WestRock Co	USD	New York	15 441	0,01 %	5 352 034	5 754 887	402 853	0,51 %
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	Toronto	27 227	0,01 %	6 819 613	9 727 204	2 907 591	0,87 %
Yamana Gold Inc	CAD	Toronto	56 597	0,01 %	2 802 325	2 765 229	- 37 096	0,25 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	10 387	0,00 %	3 884 332	3 697 772	- 186 560	0,33 %
Sum Materialer					918 212 357	1 109 740 739	191 528 381	99,20 %
Sum Aksjer					918 212 357	1 109 740 739	191 528 381	99,20 %
Futures								
SandP500 Micro eMini Mar 21 / HWAH1	USD	Chicago	205	0,00 %	-	43 090	43 090	0,00 %
Sum Futures					-	43 090	43 090	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					918 212 357	1 109 740 739	191 528 381	99,20 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	43 090	43 090	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					918 212 357	1 109 783 829	191 571 472	99,20 %



DNB Grønt Norden

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	38,47 %	34,30 %	-6,73 %	18,95 %	-3,31 %	25,52 %	22,23 %	40,13 %	11,14 %	-23,36 %
DNB Grønt Norden A2										
DNB Grønt Norden N	38,95 %	34,38 %	-6,73 %	18,95 %	-3,31 %	25,52 %	22,23 %	40,13 %	11,14 %	-23,36 %

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	13,14 %	10,28 %	-0,85 %	-0,29 %	-0,25 %	3,46 %	3,63 %	1,67 %	-4,24 %	-7,47 %
DNB Grønt Norden A2										
DNB Grønt Norden N	13,62 %	10,36 %	-0,85 %	-0,29 %	-0,25 %	3,46 %	3,63 %	1,67 %	-4,24 %	-7,47 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	24,16 %	9,69 %	13,78 %	9,63 %	14,34 %	12,41 %	11,88 %	10,93 %	17,69 %	26,24 %
DNB Grønt Norden A2										
DNB Grønt Norden N	24,16 %	9,69 %	13,78 %	9,63 %	14,34 %	12,41 %	11,88 %	10,93 %	17,69 %	26,24 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	7,73 %	5,71 %	3,80 %	2,35 %	3,41 %	3,04 %	1,96 %	2,12 %	4,17 %	3,59 %
DNB Grønt Norden A2										
DNB Grønt Norden N	7,73 %	5,72 %	3,80 %	2,35 %	3,41 %	3,04 %	1,96 %	2,12 %	4,17 %	3,59 %



DNB Grønt Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 277 083	981 313
Utbytte	28 111 545	18 941 315
Gevinst/tap ved realisasjon	233 557 494	36 757 367
Urealisert kursgevinst/kurstap	841 788 843	238 875 098
Andre porteføljeinntekter	- 397 538	- 550 678
Porteføljerresultat	1 104 337 427	295 004 414
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 39 162 017	- 14 210 302
Andre kostnader	- 192 602	- 126 269
Forvaltningsresultat	- 39 354 619	- 14 336 571
Resultat før skattekostnad	1 064 982 808	280 667 843
Skattekostnad	- 1 107 368	- 401 152
Årsresultat	1 063 875 440	280 266 691
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 063 875 440	280 266 691
Sum anvendt	1 063 875 440	280 266 691
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 112 296 302	1 692 411 228
Opptjente, ikke mottatte inntekter	97 745	65 187
Andre fordringer	56 717 656	9 809 788
Bankinnskudd	342 490 428	75 641 331
Sum eiendeler	5 511 602 132	1 777 927 533
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	680 109 539	99 023 764
Overkurs/underkurs	3 178 457 156	1 179 574 966
Opptjent egenkapital	1 543 834 045	479 958 604
Sum egenkapital	5 402 400 739	1 758 557 334
Gjeld		
Gjeld	109 201 392	19 370 199
Sum gjeld	109 201 392	19 370 199
Sum gjeld og egenkapital	5 511 602 132	1 777 927 533



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Grønt Norden	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		-
Depotkostnader		176 650
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		15 954
		2 020
Note 3. Endring av egenkapitalen		
Egenkapital 01.01.2020		1 758 557 334
Tegning av andeler		3 922 627 773
Innløsning av andeler		-1 342 659 807
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 063 875 440
Egenkapital 31.12.2020		5 402 400 740
		2 020
Note 6. Skatt		
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		1 064 982 808
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 841 838 560
Gevinst/tap ved realisasjon		- 233 612 705
Andre permanente forskjeller		1 035 950
Utbytte		- 28 111 545
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		- 37 544 053
		-
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		- 37 544 053
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		-
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		1 107 368
Sum skattekostnad		1 107 368



DNB Grønt Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Grønt Norden

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	2 459	1 776	1 322	1 418	1 192	1 233	982	804	573	516
DNB Grønt Norden A2	134									
DNB Grønt Norden N	143	103								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	1 918 597	990 238	496 440	533 212	497 189	549 873	484 611	513 785	535 598	568 239
DNB Grønt Norden A2	1 515 958									
DNB Grønt Norden N	3 367 540	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Grønt Norden A	4 717 627 872	1 758 454 419	656 441 822	755 971 975	592 622 067	677 881 349	475 946 150	412 836 856	307 125 459	293 179 543
DNB Grønt Norden A2	209 220 754									
DNB Grønt Norden N	481 552 112	102 915								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Grønt Norden A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen				
DNB Grønt Norden A2	SEK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen				
DNB Grønt Norden N	NOK	100	Ingen	Ingen	1000000,00% i årlig honorar	Ingen				



DNB Grønt Norden

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Materieler								
Bolden AB	SEK	Stockholm	621 906	0,23 %	153 365 854	188 933 493	35 567 639	3,43 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	80 393	0,07 %	18 806 297	33 106 250	14 299 953	0,60 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	1 175 843	0,19 %	176 429 441	192 716 684	16 287 243	3,50 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	287 351	0,05 %	27 358 086	42 929 276	15 571 190	0,78 %
Sum Materieler					375 959 679	457 685 703	81 726 024	8,30 %
Industri								
Agilyx AS	NOK		356 494	0,48 %	6 570 033	14 972 748	8 402 715	0,27 %
Bonheur Asa	NOK	Oslo	199 816	0,47 %	34 266 636	48 355 472	14 088 836	0,88 %
Conflux AB	SEK	Stockholm	5 083	0,00 %	-	530	530	0,00 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	129 781	0,06 %	135 127 611	186 307 554	51 179 943	3,38 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	303 901	0,15 %	14 183 269	16 623 385	2 440 116	0,30 %
Instalco Intressenter AB	SEK	Stockholm	167 467	0,32 %	36 220 997	43 822 548	7 601 551	0,80 %
ISS A/S	DKK	København	547 521	0,29 %	90 486 097	81 450 723	-9 035 373	1,48 %
Lindab International Ab	SEK	Stockholm	372 452	0,47 %	62 171 823	66 165 951	3 994 128	1,20 %
Munters Group AB	SEK	Stockholm	63 306	0,03 %	4 827 454	5 497 744	670 290	0,10 %
NEL Asa	NOK	Oslo	3 076 656	0,22 %	58 544 966	89 099 958	30 554 992	1,62 %
Quantafuel AS	NOK		1 538 448	1,13 %	50 524 212	93 537 638	43 013 426	1,70 %
SKF B	SEK	Stockholm	1 011 259	0,24 %	206 869 693	224 983 918	18 114 224	4,08 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	196 093	0,10 %	179 660 751	397 276 555	217 615 804	7,21 %
Volvo B	SEK	Stockholm	1 295 671	0,08 %	232 660 387	261 784 043	29 123 656	4,75 %
Sum Industri					1 112 113 929	1 529 878 767	417 764 838	27,76 %
Forbruksvarer								
Autoliv Inc SDR	SEK	Stockholm	38 416	0,04 %	30 887 379	30 710 643	- 176 736	0,56 %
Dometic Group AB	SEK	Stockholm	1 541 490	0,52 %	163 475 385	175 090 509	11 615 124	3,18 %
Pandora A/S	DKK	København	254 829	0,25 %	216 670 159	244 239 070	27 568 911	4,43 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	218 116	0,20 %	29 443 755	32 972 372	3 528 617	0,60 %
Scandic Hotels Group AB	SEK	Stockholm	117 493	0,06 %	3 994 232	4 262 711	268 479	0,08 %
Sum Forbruksvarer					444 470 910	487 275 305	42 804 395	8,84 %
Dagligvarer								
Atlantic Sapphire As	NOK	Oslo	601 470	0,75 %	64 108 866	72 176 400	8 067 534	1,31 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	343 906	0,05 %	95 675 953	94 833 131	- 842 822	1,72 %
Kalera AS	NOK		534 605	0,33 %	16 038 150	17 377 336	1 339 186	0,32 %
Sum Dagligvarer					175 822 969	184 386 866	8 563 898	3,35 %
Helse								
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	78 741	0,01 %	66 872 954	68 004 191	1 131 236	1,23 %
Genmab A/S	DKK	København	62 398	0,10 %	141 645 185	216 298 873	74 653 689	3,92 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	191 839	0,13 %	122 814 248	131 541 672	8 727 424	2,39 %
Nanoform Finland OYJ	EUR	Helsinki	949 900	1,43 %	41 824 128	70 453 984	28 629 856	1,28 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	439 110	0,02 %	250 603 554	263 672 146	13 068 592	4,78 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	311 542	1,17 %	25 886 996	33 210 377	7 323 381	0,60 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	218 136	0,55 %	54 631 368	67 971 075	13 339 707	1,23 %
Sum Helse					704 278 432	851 152 317	146 873 885	15,44 %
Finans								
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	1 268 203	0,03 %	89 927 099	88 875 477	- 1 051 622	1,61 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	845 476	0,04 %	74 610 964	74 482 227	- 128 737	1,35 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	417 037	0,09 %	24 469 826	26 773 775	2 303 950	0,49 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	444 578	0,04 %	61 836 045	66 798 526	4 962 482	1,21 %
Sum Finans					250 843 933	256 930 005	6 086 072	4,66 %
Informasjonsteknologi								
Hexagon B	SEK	Stockholm	127 346	0,04 %	90 401 917	99 546 365	9 144 448	1,81 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	1 693 705	0,63 %	85 965 396	78 689 534	- 7 275 862	1,43 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	1 080 949	1,06 %	79 993 116	71 018 349	- 8 974 767	1,29 %
REC Silicon ASA	NOK	Oslo	1 579 694	0,42 %	17 427 834	25 433 073	8 005 239	0,46 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	1 402 255	0,05 %	122 695 106	142 741 228	20 046 121	2,59 %
Sum Informasjonsteknologi					396 483 369	417 428 549	20 945 180	7,57 %
Telekommunikasjon								
Embracer AB	SEK	Stockholm	112 329	0,03 %	21 999 526	23 023 432	1 023 906	0,42 %
Kahoot! As	NOK		3 083 035	0,69 %	72 547 792	293 504 932	220 957 140	5,33 %
Sum Telekommunikasjon					94 547 318	316 528 364	221 981 046	5,74 %
Infrastruktur								
Arise AB	SEK	Stockholm	1 321 667	3,62 %	37 541 927	55 804 822	18 262 895	1,01 %
Orsted A/S	DKK	København	158 303	0,04 %	249 424 127	277 047 420	27 623 293	5,03 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	814 816	0,51 %	162 993 877	278 178 182	115 184 305	5,05 %
Sum Infrastruktur					449 959 932	611 030 425	161 070 493	11,09 %
Sum Aksjer					4 004 480 471	5 112 296 302	1 107 815 832	92,76 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					4 004 480 471	5 112 296 302	1 107 815 832	92,76 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					4 004 480 471	5 112 296 302	1 107 815 832	92,76 %



DNB Health Care

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	-2,99 %	21,30 %	11,41 %	15,30 %	-7,28 %	29,39 %	49,88 %	45,93 %	7,07 %	4,86 %
DNB Health Care A2	-12,65 %	26,21 %								
DNB Health Care N	-2,63 %	21,38 %	11,41 %	15,30 %	-7,28 %	29,39 %	49,88 %	45,93 %	7,07 %	4,86 %
DNB Health Care R	-2,33 %	22,05 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	-13,60 %	-3,77 %	2,88 %	1,46 %	2,10 %	3,55 %	3,93 %	-2,62 %	-2,53 %	-7,52 %
DNB Health Care A2	-12,24 %	-3,92 %								
DNB Health Care N	-13,24 %	-3,69 %	2,88 %	1,46 %	2,10 %	3,55 %	3,93 %	-2,62 %	-2,53 %	-7,52 %
DNB Health Care R	-12,93 %	-3,02 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	18,97 %	11,06 %	14,97 %	11,61 %	16,42 %	19,35 %	13,28 %	10,74 %	8,97 %	16,86 %
DNB Health Care A2	20,43 %	11,38 %								
DNB Health Care N	18,97 %	11,06 %	14,97 %	11,61 %	16,42 %	19,35 %	13,28 %	10,74 %	8,97 %	16,86 %
DNB Health Care R	18,98 %	11,05 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	5,53 %	3,44 %	4,92 %	3,14 %	3,66 %	3,16 %	3,41 %	3,74 %	2,16 %	4,78 %
DNB Health Care A2	5,56 %	3,43 %								
DNB Health Care N	5,54 %	3,44 %	4,92 %	3,14 %	3,66 %	3,16 %	3,41 %	3,74 %	2,16 %	4,78 %
DNB Health Care R	5,53 %	3,42 %								



DNB Health Care	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	392 745	1 476 176
Utbytte	81 938 828	82 108 196
Gevinst/tap ved realisasjon	207 680 091	249 931 307
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 405 592 633	305 013 177
Andre porteføljeinntekter	- 11 354 402	38 473
Porteføljerresultat	- 126 935 372	638 567 329
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 53 180 378	- 44 600 421
Andre kostnader	- 107 736	- 82 534
Forvaltningsresultat	- 53 288 114	- 44 682 955
Resultat før skattekostnad	- 180 223 486	593 884 374
Skattekostnad	- 9 357 142	- 6 610 272
Årsresultat	- 189 580 628	587 274 102
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 189 580 628	587 274 102
Sum anvendt	- 189 580 628	587 274 102
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 290 078 958	3 284 368 284
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 052	4 488
Andre fordringer	11 280 485	6 301 702
Bankinnskudd	29 474 120	123 185 373
Sum eiendeler	3 330 835 615	3 413 859 847
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 156 885 970	954 801 780
Overkurs/underkurs	690 114 072	791 108 057
Opptjent egenkapital	1 474 163 681	1 663 744 309
Sum egenkapital	3 321 163 723	3 409 654 146
Gjeld		
Gjeld	9 671 892	4 205 701
Sum gjeld	9 671 892	4 205 701
Sum gjeld og egenkapital	3 330 835 615	3 413 859 847



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Health Care

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	167
Depotkostnader	101 172
Kurtasje	2 995 475
Ekstraordinære kostnader	6 565

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	3 409 654 146
Tegning av andeler	3 119 485 075
Innløsning av andeler	-3 018 396 369
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 189 580 628
Egenkapital 31.12.2020	3 321 162 223

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	- 180 223 486
Urealisert kursgevinst/kurstap	405 601 408
Gevinst/tap ved realisasjon	- 207 821 085
Andre permanente forskjeller	932 877
Utbytte	- 27 750 586
Kildeskatt utenfor EØS	- 8 128 237
Foreløpig skattegrunnlag	- 17 389 108

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 17 389 108****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	9 357 142
Sum skattekostnad	9 357 142



DNB Health Care

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Health Care

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	371	383	315	283	246	265	205	137	94	87
DNB Health Care A2	167	110	91							
DNB Health Care N	102	104								
DNB Health Care R	139	142	116							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	7 229 799	7 982 789	9 339 868	6 976 164	10 500 407	11 171 630	5 794 549	2 687 483	2 343 597	1 195 639
DNB Health Care A2	1 480 703	1 461 025	1 518 651							
DNB Health Care N	2 498 830	1 000								
DNB Health Care R	1 617 656	1 361 311	2 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Health Care A	2 683 888 755	3 054 730 693	2 946 527 867	1 975 451 609	2 578 842 423	2 959 076 350	1 186 191 621	367 062 733	219 350 046	104 461 909
DNB Health Care A2	158 635 592	161 350 088	138 263 431							
DNB Health Care N	254 090 732	104 429								
DNB Health Care R	224 548 641	193 468 938	232 888							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegn	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Health Care A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen		
DNB Health Care A2	SEK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen		
DNB Health Care N	NOK	100	Ingen	Ingen	1050000,00% i årlig honorar	Ingen		
DNB Health Care R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning		



DNB Health Care

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Dagligvarer								
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	London	42 098	0,01 %	35 768 383	32 232 747	- 3 535 636	0,97 %
Sum Dagligvarer					35 768 383	32 232 747	- 3 535 636	0,97 %
Helse								
Abbott Laboratories	USD	New York	73 982	0,00 %	74 346 564	69 354 271	- 4 992 293	2,08 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	USD	New York	200 557	0,09 %	213 487 333	268 288 923	54 801 590	8,05 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	115 201	0,01 %	100 856 420	98 748 362	- 2 108 058	2,96 %
Biogen Inc	USD	New York	57 673	0,04 %	159 824 344	120 910 238	- 38 914 106	3,63 %
bluebird bio Inc	USD	New York	6 308	0,01 %	4 902 317	2 336 960	- 2 565 357	0,07 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	187 582	0,01 %	69 933 070	57 738 134	- 12 194 936	1,73 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	202 888	0,01 %	114 883 343	107 753 362	- 7 129 981	3,24 %
Centene Corp	USD	New York	102 004	0,02 %	62 005 142	52 427 389	- 9 577 752	1,57 %
Danaher Corp	USD	New York	23 303	0,00 %	51 013 896	44 321 178	- 6 692 719	1,33 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	110 794	0,01 %	153 517 832	160 163 766	6 645 934	4,81 %
Envista Holdings Corp	USD	New York	72 192	0,05 %	18 326 089	20 854 839	2 528 750	0,63 %
Fresenius Medical Care Ag and Co Kga	EUR	Frankfurt	214 874	0,07 %	149 340 855	153 519 183	4 178 329	4,61 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	300 268	0,02 %	177 188 963	149 779 446	- 27 409 517	4,50 %
Hms Holdings Cor	USD	New York	144 348	0,16 %	42 783 797	45 419 338	2 635 542	1,36 %
Hologic Inc	USD	New York	150 881	0,06 %	90 747 146	94 084 385	3 337 239	2,82 %
Humana Inc	USD	New York	8 621	0,01 %	26 785 546	30 283 083	3 497 537	0,91 %
ICON Plc	USD	New York	21 588	0,04 %	39 273 832	36 039 202	- 3 234 631	1,08 %
ICU Medical Inc	USD	New York	12 299	0,06 %	22 815 172	22 586 531	- 228 641	0,08 %
Johnson and Johnson	USD	New York	226 619	0,01 %	282 478 433	305 364 500	22 886 067	9,17 %
Laboratory Corp Of America Holdings	USD	New York	43 647	0,04 %	72 893 592	76 067 334	3 173 742	2,28 %
Medtronic Plc	USD	New York	48 049	0,00 %	45 267 339	48 190 592	2 923 253	1,45 %
Merck and Co Inc	USD	New York	131 374	0,01 %	96 643 272	92 010 081	- 4 633 191	2,76 %
NMC Health PLC	GBP	London	122 636	0,06 %	12 755 828	143	- 12 755 684	0,00 %
Novartis AG	CHF	Zürich	345 449	0,01 %	274 486 224	279 894 827	5 408 603	8,40 %
Omniceil Inc	USD	New York	15 491	0,04 %	10 669 921	15 926 591	5 256 670	0,48 %
Perrigo Co Plc	USD	New York	92 471	0,07 %	42 013 680	35 406 259	- 6 607 422	1,06 %
Pfizer Inc	USD	New York	239 745	0,00 %	77 585 189	75 559 324	- 2 025 865	2,27 %
Quest Diagnostics Inc	USD	New York	100 679	0,07 %	100 182 153	102 725 561	2 543 408	3,08 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	17 663	0,02 %	65 886 736	73 060 591	7 173 855	2,19 %
Richter Gedeon Nyrt	HUF	Budapest	430 986	0,23 %	77 382 454	92 619 184	15 236 730	2,78 %
Rigel Pharmaceuticals Inc	USD	New York	114 874	0,07 %	2 231 448	3 442 409	1 210 961	0,10 %
Sanofi	EUR	Paris	304 932	0,02 %	250 887 875	251 403 977	516 101	7,55 %
Smith and Nephew Plc	GBP	London	376 906	0,04 %	70 790 791	66 609 368	- 4 181 423	2,00 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	16 499	0,00 %	73 505 017	65 797 766	- 7 707 251	1,98 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	32 587	0,00 %	98 072 459	97 842 618	- 229 841	2,94 %
Varian Medical Systems Inc	USD	New York	6 532	0,01 %	6 898 477	9 787 724	2 889 247	0,29 %
Viatis Inc	USD	New York	196 501	0,02 %	29 182 521	31 528 771	2 346 250	0,95 %
Sum Helse					3 261 845 070	3 257 846 211	- 3 998 859	97,81 %
Sum Aksjer					3 297 613 453	3 290 078 958	- 7 534 495	98,78 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					3 297 613 453	3 290 078 958	- 7 534 495	98,78 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					3 297 613 453	3 290 078 958	- 7 534 495	98,78 %



DNB Miljøinvest

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Avkastning i perioden										
DNB Miljøinvest A	66,19 %	33,41 %	-7,76 %	20,39 %	1,97 %	19,11 %	9,45 %	49,23 %	-6,99 %	-30,07 %
DNB Miljøinvest N	66,82 %	33,50 %	-7,76 %	20,39 %	1,97 %	19,11 %	9,45 %	49,23 %	-6,99 %	-30,07 %
DNB Miljøinvest R	67,32 %	33,21 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Menavkastning i perioden										
DNB Miljøinvest A	-71,72 %	-7,66 %	6,62 %	-1,33 %	11,05 %	-0,03 %	-11,41 %	-20,38 %	3,65 %	7,87 %
DNB Miljøinvest N	-71,08 %	-7,57 %	6,62 %	-1,33 %	11,05 %	-0,03 %	-11,41 %	-20,38 %	3,65 %	7,87 %
DNB Miljøinvest R	-70,58 %	-7,43 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Volatilitet										
DNB Miljøinvest A	32,63 %	20,02 %	19,63 %	15,36 %	24,76 %	18,39 %	19,22 %	15,46 %	19,71 %	26,37 %
DNB Miljøinvest N	32,62 %	20,02 %	19,63 %	15,36 %	24,76 %	18,39 %	19,22 %	15,46 %	19,71 %	26,37 %
DNB Miljøinvest R	32,62 %	19,60 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Tracking error										
DNB Miljøinvest A	16,99 %	14,61 %	11,49 %	9,73 %	11,12 %	8,67 %	10,03 %	9,08 %	8,62 %	8,49 %
DNB Miljøinvest N	16,99 %	14,62 %	11,49 %	9,73 %	11,12 %	8,67 %	10,03 %	9,08 %	8,62 %	8,49 %
DNB Miljøinvest R	16,99 %	14,16 %								



DNB Miljøinvest	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 804 982	3 861 800
Utbytte	39 398 604	33 701 500
Gevinst/tap ved realisasjon	657 451 548	73 018 497
Urealisert kursgevinst/kurstap	990 924 393	595 056 178
Andre porteføljeinntekter	- 1 106 481	831 700
Porteføljerresultat	1 689 473 046	706 469 676
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 38 309 499	- 36 414 649
Andre kostnader	- 481 181	- 369 155
Forvaltningsresultat	- 38 790 679	- 36 783 803
Resultat før skattekostnad	1 650 682 367	669 685 872
Skattekostnad	- 4 210 670	- 3 655 908
Årsresultat	1 646 471 697	666 029 965
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 646 471 697	666 029 965
Sum anvendt	1 646 471 697	666 029 965
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 817 132 429	2 540 183 034
Opptjente, ikke mottatte inntekter	206 930	471 265
Andre fordringer	52 970 830	9 801 095
Bankinnskudd	280 133 522	57 749 568
Sum eiendeler	5 150 443 711	2 608 204 962
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	792 514 568	406 964 062
Overkurs/underkurs	1 636 414 388	1 205 344 196
Opptjent egenkapital	2 618 129 517	971 657 819
Sum egenkapital	5 047 058 473	2 583 966 077
Gjeld		
Gjeld	103 385 239	24 238 885
Sum gjeld	103 385 239	24 238 885
Sum gjeld og egenkapital	5 150 443 711	2 608 204 962



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Miljøinvest	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		110
Depotkostnader		475 416
Kurtasje		1 668 493
Ekstraordinære kostnader		5 764
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		2 583 966 077
Tegning av andeler		3 368 282 940
Innløsning av andeler		-2 551 662 251
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 646 471 697
Egenkapital 31.12.2020		5 047 058 463
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		1 650 682 367
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 990 973 111
Gevinst/tap ved realisasjon		- 657 109 673
Andre permanente forskjeller		876 597
Utbytte		- 13 180 567
Kildeskatt utenfor EØS		- 2 674 626
Foreløpig skattegrunnlag		- 12 379 014
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		- 12 379 014
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		-
Benyttet kildeskatt		-
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		-
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		4 210 670
Sum skattekostnad		4 210 670



DNB Miljøinvest

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Miljøinvest

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Miljøinvest A	1 344	809	606	657	546	535	449	411	275	296
DNB Miljøinvest N	184	110								
DNB Miljøinvest R	216	129	97							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Miljøinvest A	3 028 992	3 028 472	3 381 006	2 864 674	2 743 558	2 590 681	2 351 371	2 581 766	2 831 123	3 100 221
DNB Miljøinvest N	2 531 639	1 000								
DNB Miljøinvest R	2 967 514	1 043 169	2 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Miljøinvest A	4 070 917 142	2 449 168 643	2 049 596 161	1 882 618 701	1 497 681 785	1 386 895 995	1 056 840 484	1 060 198 243	779 055 068	917 197 336
DNB Miljøinvest N	464 679 930	110 025								
DNB Miljøinvest R	511 461 422	134 687 409	193 849							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Miljøinvest A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Miljøinvest N	NOK	100	Ingen	Ingen	1050000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Miljøinvest R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning			



DNB Miljøinvest

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Clean Energy Fuels Corp	USD	New York	800 646	0,40 %	18 776 462	53 881 015	35 104 554	1,05 %
Renewable Energy Group Inc	USD	New York	179 482	0,46 %	38 980 618	108 830 221	69 849 603	2,11 %
REX American Resources Corp	USD	New York	136 219	2,27 %	89 099 928	85 688 081	- 3 411 847	1,66 %
Sum Energi					146 857 007	248 399 317	101 542 309	4,82 %
Materialer								
AMG Advanced Metallurgical Group Nv	EUR	Amsterdam	598 960	1,91 %	136 711 025	153 478 901	16 767 876	2,98 %
Chemours Co	USD	New York	508 095	0,31 %	93 366 165	107 843 540	14 477 375	2,09 %
Constellation NV	USD	New York	709 149	0,51 %	60 942 823	84 943 059	24 000 236	1,65 %
Hoffmann Green Cement	EUR	Paris	77 482	0,57 %	14 921 658	20 535 995	5 614 337	0,40 %
Huntsman Corp	USD	New York	749 899	0,34 %	153 099 364	161 413 827	8 314 464	3,13 %
Loop Industries Inc	USD	New York	26 223	0,06 %	3 116 012	1 856 781	- 1 259 232	0,04 %
Lynas Corp Ltd	AUD	Melbourne	5 199 358	0,58 %	76 760 112	136 718 046	59 957 934	2,65 %
Novozymes A/S	DKK	København	129 468	0,06 %	63 671 880	63 683 774	11 894	1,24 %
Sika Ag	CHF	Zürich	43 524	0,03 %	99 083 749	101 936 586	2 852 837	1,98 %
Sum Materialer					701 672 788	832 410 509	130 737 721	16,16 %
Industri								
Agilyx AS	NOK		444 919	0,59 %	7 990 745	18 686 598	10 695 853	0,36 %
Befesa SA	EUR	Frankfurt	57 982	0,17 %	19 942 879	31 403 506	11 460 628	0,61 %
Biffa PLC	GBP	London	1 382 789	0,45 %	34 789 211	37 141 883	2 352 673	0,72 %
Cadeler A/S	NOK	Oslo	3 896 841	3,37 %	92 128 573	94 810 142	2 681 569	1,84 %
Cell Impact AB (publ)	SEK	Stockholm	766 376	1,31 %	20 042 896	29 082 915	9 040 019	0,56 %
Compleo Charging Solutions AG	EUR	Frankfurt	28 288	0,83 %	15 211 483	27 560 025	12 348 542	0,54 %
Cornerstone Building Brands Ord Shs	USD	New York	1 651 463	1,32 %	116 122 969	131 216 821	15 093 852	2,55 %
Derichebourg SA	EUR	Paris	742 693	0,47 %	20 686 036	45 748 943	25 062 907	0,89 %
HydrogenPro AS	NOK		793 077	1,39 %	18 172 890	48 338 043	30 165 153	0,94 %
Invinity Energy PLC	GBP	London	650 890	0,90 %	13 474 925	17 064 004	3 589 079	0,33 %
Mcpny Energy Sa	EUR	Paris	139 365	0,50 %	37 108 764	50 150 454	13 041 690	0,97 %
Nexans Sa	EUR	Paris	121 495	0,28 %	57 314 573	75 412 123	18 097 551	1,46 %
Offshore Heavy Transport	NOK		236 230	0,19 %	4 724 600	4 417 501	- 307 099	0,09 %
Renewi Plc	GBP	London	7 828 030	0,98 %	24 512 034	37 883 781	13 371 747	0,74 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	96 471	0,02 %	120 188 827	119 557 255	- 631 573	2,32 %
Siemens Gamesa Renewable Energy Sa	EUR	Madrid	277 122	0,04 %	48 741 821	96 064 335	47 322 514	1,87 %
Soltec Power Holdings S.A.	EUR	Madrid	392 205	0,43 %	20 891 326	54 235 227	33 343 901	1,05 %
Sunrun Inc	USD	New York	246 234	0,12 %	79 239 693	146 269 913	67 030 220	2,84 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	85 742	0,06 %	32 194 000	36 234 569	4 040 569	0,70 %
Tyman PLC	GBP	London	833 753	0,42 %	17 311 088	34 201 941	16 890 853	0,66 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	69 833	0,03 %	66 028 915	141 478 858	75 449 942	2,75 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	520 226	0,09 %	44 241 855	44 416 473	174 618	0,86 %
Willdan Group Inc	USD	New York	286 677	2,37 %	77 623 746	102 353 240	24 729 493	1,99 %
Xebec Adsorption Inc	CAD	Toronto	1 180 400	1,11 %	21 684 342	71 396 179	49 711 837	1,39 %
Xinjiang Goldwind Science and Technology Co Ltd	HKD	Hong Kong	1 202 200	0,16 %	10 533 893	20 682 330	10 148 437	0,40 %
Sum Industri					1 020 902 083	1 515 807 058	494 904 975	29,43 %
Forbruksvarer								
Dana Inc	USD	New York	89 238	0,06 %	12 362 730	14 914 281	2 551 551	0,29 %
Linamar Corp	CAD	Toronto	70 378	0,11 %	23 028 230	31 888 121	8 859 891	0,62 %
Magna International Inc	USD	New York	52 998	0,02 %	20 073 179	32 126 649	12 053 470	0,62 %
Martintrea International Inc	CAD	Toronto	1 015 247	1,26 %	77 196 376	101 389 687	23 473 311	1,97 %
Modine Manufacturing Co	USD	New York	520 636	1,02 %	36 013 199	55 988 202	19 975 003	1,09 %
Sum Forbruksvarer					169 393 714	236 306 940	66 913 226	4,59 %
Dagligvarer								
Adecoagro SA	USD	New York	1 432 854	1,22 %	72 999 919	83 422 565	10 422 647	1,62 %
Benchmark Holdings PLC	GBP	London	9 212 621	1,38 %	49 426 257	68 467 150	19 040 893	1,33 %
Salmon Evolution AS	NOK		2 132 324	0,97 %	10 843 180	14 606 419	3 763 240	0,28 %
Sum Dagligvarer					133 269 355	166 496 134	33 226 779	3,23 %
Informasjonsteknologi								
Canadian Solar Inc	USD	New York	187 287	0,32 %	58 808 912	82 165 488	23 356 576	1,60 %
Diodes Inc	USD	New York	155 672	0,30 %	78 388 730	93 966 340	15 577 610	1,82 %
First Solar Inc	USD	New York	249 040	0,23 %	142 576 289	210 923 953	68 347 665	4,10 %
Landis+gyr Group Ag	CHF	Zürich	97 502	0,34 %	55 268 779	65 541 742	10 272 963	1,27 %
REC Silicon ASA	NOK	Oslo	4 503 550	1,21 %	48 692 428	72 507 155	23 814 727	1,41 %
Sum Informasjonsteknologi					383 735 138	525 104 679	141 369 540	10,20 %
Infrastruktur								
China Longyuan Power Group Corp Ltd	HKD	Hong Kong	18 809 000	0,56 %	111 751 604	161 377 140	49 625 537	3,13 %
Concord New Energy Group LTD	HKD	Hong Kong	175 040 000	2,09 %	70 490 902	90 842 788	20 351 886	1,76 %
Enel SpA	EUR	Milano	3 427 629	0,03 %	252 709 770	297 172 556	44 462 786	5,77 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	1 042 011	0,04 %	103 542 552	98 943 350	- 4 599 203	1,92 %
Erg SpA	EUR	Milano	158 744	0,11 %	34 899 857	38 914 153	4 014 296	0,76 %
Holaluz-Clidom SA	EUR	Madrid	218 563	1,06 %	17 158 081	18 408 869	1 250 788	0,36 %
Necan SA	EUR	Paris	117 138	0,14 %	27 345 901	76 941 341	49 595 440	1,49 %
Orsted A/S	DKK	København	27 656	0,01 %	40 073 683	48 401 000	8 327 317	0,94 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	296 724	0,19 %	31 003 166	101 301 574	70 298 408	1,97 %
Solarpack Corp Tecnologica Sa	EUR	Madrid	7 665	0,02 %	631 330	2 312 592	1 681 262	0,04 %
Sse Plc	GBP	London	808 242	0,08 %	126 757 192	141 892 026	15 134 834	2,75 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	469 840	0,08 %	96 488 317	98 489 852	2 001 535	1,91 %
Volitalia Sa	EUR	Paris	364 248	0,38 %	50 444 470	98 639 788	48 195 318	1,92 %
Sum Infrastruktur					963 296 825	1 273 637 029	310 340 204	24,73 %
Ingen sektorkode								
Crayonano AS	NOK		832 051	3,23 %	13 141 692	18 970 763	5 829 071	0,37 %
Sum Ingen sektorkode					13 141 692	18 970 763	5 829 071	0,37 %



DNB Miljøinvest

Note 7. Verdpapirportefølje

Aksjefond

Sum Aksjer	3 532 268 602	4 817 132 429	1 284 863 827	93,53 %
Verdpapirer				
Sum Aksjer	3 532 268 602	4 817 132 429	1 284 863 827	93,53 %
Verdpapirer				
Sum Verdpapirer	3 532 268 602	4 817 132 429	1 284 863 827	93,53 %



DNB Norden

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Åvkastning i perioden										
DNB Norden N	34,40 %	30,79 %	-10,71 %	17,75 %	-1,41 %	24,55 %	18,47 %	38,80 %	11,09 %	-24,33 %
DNB Norden R	32,28 %	29,35 %	-10,58 %	18,08 %	-1,25 %	24,37 %	19,23 %	39,03 %	11,80 %	-23,94 %
Meravkastning i perioden										
DNB Norden N	9,07 %	7,47 %	-4,82 %	-1,49 %	1,65 %	2,49 %	-0,13 %	0,35 %	-4,29 %	-8,43 %
DNB Norden R	7,65 %	5,90 %	-4,70 %	-1,16 %	1,81 %	2,30 %	0,63 %	0,57 %	-3,58 %	-8,04 %
Volatilitet										
DNB Norden N	23,69 %	9,85 %	13,55 %	9,45 %	14,66 %	12,48 %	12,34 %	10,81 %	17,01 %	26,25 %
DNB Norden R	23,21 %	9,72 %	13,61 %	9,49 %	14,71 %	12,51 %	12,17 %	10,80 %	17,00 %	26,28 %
Tracking error										
DNB Norden N	6,82 %	5,74 %	4,12 %	2,76 %	2,91 %	2,74 %	1,77 %	1,92 %	3,02 %	2,93 %
DNB Norden R	5,43 %	4,55 %	4,15 %	2,76 %	2,90 %	2,69 %	1,76 %	1,81 %	3,02 %	2,94 %



DNB Norden	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 512 144	3 496 489
Utbytte	83 242 321	108 259 792
Gevinst/tap ved realisasjon	1 081 286 626	2 288 312 507
Urealisert kursgevinst/kurstap	785 585 791	938 187 501
Andre porteføljeinntekter	743 319	- 786 001
Porteføljerresultat	1 953 370 200	3 337 470 289
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 81 541 319	- 62 320 353
Andre kostnader	- 373 097	- 199 101
Forvaltningsresultat	- 81 914 417	- 62 519 454
Resultat før skattekostnad	1 871 455 783	3 274 950 835
Skattekostnad	- 5 077 719	- 2 880 718
Årsresultat	1 866 378 065	3 272 070 117
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 866 378 065	3 272 070 117
Sum anvendt	1 866 378 065	3 272 070 117
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 773 424 079	5 674 757 992
Opptjente, ikke mottatte inntekter	107 042	267 162
Andre fordringer	99 750 810	77 328 109
Bankinnskudd	207 738 539	41 800 743
Sum eiendeler	7 081 020 471	5 794 154 006
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	177 570 559	127 137 380
Overkurs/underkurs	362 070 127	1 067 336 913
Opptjent egenkapital	6 419 891 938	4 553 513 874
Sum egenkapital	6 959 532 624	5 747 988 167
Gjeld		
Gjeld	121 487 847	46 165 839
Sum gjeld	121 487 847	46 165 839
Sum gjeld og egenkapital	7 081 020 471	5 794 154 006



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	134
Depotkostnader	255 269
Kurtasje	4 875 588
Ekstraordinære kostnader	117 822

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	5 747 988 167
Tegning av andeler	762 094 759
Innløsning av andeler	-1 416 928 366
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 866 378 065
Egenkapital 31.12.2020	6 959 532 624

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 871 455 783
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 785 622 955
Gevinst/tap ved realisasjon	-1 081 745 669
Andre permanente forskjeller	2 767 922
Utbytte	- 79 827 682
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	- 72 972 601

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 72 972 601****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	5 077 719
Sum skattekostnad	5 077 719



DNB Norden

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Norden

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden N	137	102	2 375	2 659	2 258	2 291	1 839	1 552	1 118	1 007
DNB Norden R	169	127	98	1 819	1 540	1 560	1 254	1 052	757	677

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden N	682 695	1 000	1 287 709	1 365 135	1 398 522	1 434 127	1 322 843	1 082 012	1 162 157	1 240 556
DNB Norden R	471 173	383 758	1 000	2 849 360	2 787 885	2 663 121	2 547 499	2 912 247	1 970 394	1 629 683

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden N	93 561 386	101 972	3 057 755 285	3 630 254 747	3 147 059 809	3 285 085 082	2 432 884 650	1 679 787 273	1 299 843 816	1 249 000 532
DNB Norden R	79 410 286	48 893 175	98 498	5 182 132 176	4 293 966 382	4 060 039 698	3 194 768 994	3 063 191 717	1 036 784 213	1 102 798 220

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Norden N	NOK	100	Ingen	Ingen	1000000,00% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norden R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning		



DNB Norden

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	157 464	0,04 %	33 742 261	34 043 717	301 455	0,48 %
Lundin Energy AB	SEK	Stockholm	49 830	0,02 %	11 557 514	11 548 485	- 9 029	0,16 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	440 148	0,06 %	181 438 151	272 785 516	91 347 365	3,85 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	78 355	0,03 %	6 884 621	6 882 703	- 1 918	0,10 %
Sum Energi					233 622 548	325 260 421	91 637 873	4,59 %
Materialer								
Boliden AB	SEK	Stockholm	787 420	0,29 %	189 843 606	239 216 234	49 372 628	3,38 %
Hexopol AB	SEK	Stockholm	126 078	0,04 %	11 811 633	11 586 607	- 225 025	0,16 %
Lundin Mining Corp SDR	SEK	Stockholm	94 872	0,01 %	6 964 823	7 066 998	102 175	0,10 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	994 705	0,16 %	149 701 176	163 038 779	13 327 603	2,30 %
Sum Materialer					358 321 238	420 898 618	62 577 381	5,94 %
Industri								
Bonheur Asa	NOK	Oslo	464 461	1,09 %	75 836 508	112 399 562	36 563 054	1,59 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	220 633	0,10 %	205 456 582	316 730 450	111 273 868	4,47 %
ISS A/S	DKK	København	778 963	0,42 %	126 433 072	115 880 669	- 10 552 403	1,64 %
NEL Asa	NOK	Oslo	3 504 352	0,25 %	67 938 688	101 486 034	33 547 346	1,43 %
Quantafuel AS	NOK	Oslo	1 237 326	0,91 %	77 638 301	75 229 421	- 2 408 880	1,06 %
SKF B	SEK	Stockholm	1 251 201	0,30 %	255 165 271	278 365 980	23 200 709	3,93 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	214 175	0,11 %	160 508 559	433 909 962	273 401 403	6,13 %
Vohvo B	SEK	Stockholm	1 685 926	0,11 %	302 923 123	340 633 174	37 710 051	4,81 %
Sum Industri					1 271 900 102	1 774 635 251	502 735 149	25,06 %
Forbruksvarer								
Autoliv Inc SDR	SEK	Stockholm	242 092	0,28 %	189 101 319	193 533 969	4 432 649	2,73 %
Domestic Group AB	SEK	Stockholm	2 169 070	0,73 %	224 952 610	246 374 333	21 421 723	3,48 %
Nokian Renkaat oyj	EUR	Helsinki	177 234	0,13 %	46 262 913	53 598 594	7 395 681	0,76 %
Pandora A/S	DKK	København	331 045	0,33 %	278 281 707	317 287 762	39 006 055	4,48 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	284 696	0,26 %	38 750 210	43 037 202	4 286 992	0,61 %
Scandic Hotels Group AB	SEK	Stockholm	151 767	0,08 %	5 159 400	5 506 191	346 791	0,08 %
Veoneer Inc - SDR	SEK	Stockholm	117 237	0,11 %	21 006 246	21 756 015	749 769	0,31 %
Sum Forbruksvarer					803 514 406	881 154 066	77 639 659	12,44 %
Dagligvarer								
Atlantic Sapphire As	NOK	Oslo	787 430	0,98 %	93 783 609	94 491 600	707 991	1,33 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	406 398	0,06 %	104 637 586	112 065 491	7 427 905	1,58 %
Royal Unibrew A/S	DKK	København	140 272	0,28 %	124 218 429	139 694 076	15 475 647	1,97 %
Sum Dagligvarer					322 639 624	346 251 167	23 611 543	4,89 %
Helse								
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	75 084	0,01 %	54 731 199	64 845 845	10 114 646	0,92 %
Genmab A/S	DKK	København	81 294	0,12 %	136 685 824	281 800 709	145 114 885	3,98 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	241 951	0,17 %	149 877 756	165 902 862	16 025 105	2,34 %
Nanoform Finland OYJ	EUR	Helsinki	1 369 504	2,06 %	58 183 471	101 575 968	43 392 497	1,43 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	500 947	0,03 %	241 235 836	300 803 376	59 567 540	4,25 %
Photocure ASA	NOK	Oslo	456 300	1,71 %	35 985 367	48 641 580	12 656 213	0,69 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	287 497	0,72 %	63 595 321	89 583 930	25 988 609	1,27 %
Sum Helse					740 294 775	1 053 154 269	312 859 494	14,87 %
Finans								
Nordea Bank AB	SEK	Stockholm	1 366 612	0,03 %	94 181 342	95 771 965	1 590 623	1,35 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	799 410	0,04 %	71 469 820	70 424 042	- 1 045 779	0,99 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	543 330	0,12 %	31 501 280	34 881 786	3 380 506	0,49 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	585 934	0,05 %	88 033 491	88 037 482	3 991	1,24 %
Sum Finans					285 185 933	289 115 275	3 929 341	4,08 %
Informasjonsteknologi								
Hexagon B	SEK	Stockholm	174 215	0,05 %	119 550 550	136 183 860	16 633 310	1,92 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	2 238 102	0,83 %	111 924 212	103 982 219	- 7 941 994	1,47 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	1 556 558	1,53 %	109 909 510	102 265 861	- 7 643 649	1,44 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	1 766 703	0,06 %	134 766 480	179 839 869	45 073 389	2,54 %
Sum Informasjonsteknologi					476 150 752	522 271 809	46 121 056	7,38 %
Telekommunikasjon								
Embracer AB	SEK	Stockholm	1 171 422	0,30 %	176 623 284	240 099 662	63 476 378	3,39 %
Kahoot! As	NOK	Oslo	4 043 446	0,91 %	82 268 842	384 936 059	302 667 217	5,44 %
Sum Telekommunikasjon					258 892 126	625 035 722	366 143 595	8,83 %
Infrastruktur								
Orsted A/S	DKK	København	254 727	0,06 %	248 323 921	445 799 879	197 475 958	6,30 %
Scatec Solar ASA	NOK	Oslo	263 174	0,17 %	55 641 614	89 847 604	34 205 989	1,27 %
Sum Infrastruktur					303 965 536	535 647 483	231 681 947	7,56 %
Sum Aksjer					5 054 487 041	6 773 424 079	1 718 937 039	95,66 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					5 054 487 041	6 773 424 079	1 718 937 039	95,66 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					5 054 487 041	6 773 424 079	1 718 937 039	95,66 %



DNB Norden Indeks

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	24,94 %	25,58 %								

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	-0,39 %	0,13 %								

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	22,20 %	10,52 %								

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	0,26 %	0,37 %								



DNB Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	462 205	868 791
Utbytte	22 997 249	42 626 889
Gevinst/tap ved realisasjon	69 793 322	58 610 063
Urealisert kursgevinst/kurstap	208 852 814	173 894 323
Andre porteføljeinntekter	127 906	- 53 599
Porteføljerresultat	302 233 496	275 946 467
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 532 571	- 3 003 895
Andre kostnader	- 575 486	- 469 459
Forvaltningsresultat	- 3 108 057	- 3 473 353
Resultat før skattekostnad	299 125 438	272 473 114
Skattekostnad	- 793 461	- 1 565 480
Årsresultat	298 331 977	270 907 634
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	298 331 977	270 907 634
Sum anvendt	298 331 977	270 907 634
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 749 973 713	1 151 606 710
Opptjente, ikke mottatte inntekter	24 904	45 760
Andre fordringer	12 869 060	1 933 723
Bankinnskudd	24 663 977	6 742 647
Sum eiendeler	1 787 531 654	1 160 328 839
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 058 387 118	849 132 199
Overkurs/underkurs	177 586 154	79 787 281
Opptjent egenkapital	526 617 277	228 285 300
Sum egenkapital	1 762 590 549	1 157 204 780
Gjeld		
Gjeld	24 941 105	3 124 059
Sum gjeld	24 941 105	3 124 059
Sum gjeld og egenkapital	1 787 531 654	1 160 328 839

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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	54
Depotkostnader	544 549
Kurtasje	287 680
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	1 157 204 780
Tegning av andeler	897 899 885
Innløsning av andeler	- 590 846 092
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	298 331 977
Egenkapital 31.12.2020	1 762 590 549

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	299 125 438
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 208 855 176
Gevinst/tap ved realisasjon	- 69 867 920
Andre permanente forskjeller	1 251 787
Utbytte	- 22 543 813
Kildeskatt utenfor EØS	- 65 519
Foreløpig skattegrunnlag	- 955 202

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 955 202****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	793 461
Sum skattekostnad	793 461



DNB Norden Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Norden Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	151	121	98							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	11 643 871	9 551 322	10 539 615							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Norden Indeks A	1 762 463 418	1 157 103 097	1 033 180 917							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Norden Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	200000,00% i årlig honorar	Ingen				



DNB Norden Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	16 297	0,00 %	3 702 841	3 523 411	- 179 430	0,20 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	148 066	0,00 %	24 544 811	21 462 167	- 3 082 644	1,20 %
Lundin Energy AB	SEK	Stockholm	27 680	0,01 %	6 682 546	6 415 052	- 267 493	0,36 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	63 300	0,01 %	21 724 994	39 230 720	17 455 726	2,19 %
Sum Energi					56 705 192	70 631 351	13 926 159	3,95 %
Materialer								
BilleredKorsnas AB	SEK	Stockholm	21 192	0,01 %	2 541 156	3 222 352	681 196	0,18 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	37 545	0,01 %	8 795 015	11 406 077	2 611 062	0,64 %
Borregaard ASA	NOK	Oslo	11 086	0,01 %	1 450 049	1 571 995	121 946	0,09 %
Chr Hansen Holding A/S	DKK	København	13 980	0,01 %	12 400 516	12 324 749	- 75 767	0,69 %
Hexpol AB	SEK	Stockholm	31 200	0,01 %	2 380 850	2 867 290	486 440	0,16 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	12 877	0,01 %	3 113 836	5 302 815	2 188 979	0,30 %
Huhtamaki Oyj	EUR	Helsinki	14 025	0,01 %	5 019 718	6 238 458	1 218 740	0,35 %
Kemira Oyj	EUR	Helsinki	16 403	0,01 %	1 946 663	2 230 449	283 786	0,12 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	179 462	0,01 %	5 990 847	7 153 355	1 162 509	0,40 %
Novozymes A/S	DKK	København	31 117	0,01 %	14 273 080	15 306 083	1 033 004	0,86 %
SSAB AB	SEK	Stockholm	27 767	0,01 %	780 125	853 976	73 851	0,05 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	90 522	0,01 %	11 141 040	14 836 249	3 695 209	0,83 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	70 036	0,01 %	6 467 456	10 463 144	3 995 688	0,59 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	74 543	0,01 %	19 801 493	23 794 344	3 992 851	1,33 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	22 485	0,01 %	8 241 203	8 004 660	- 236 543	0,45 %
Sum Materialer					104 343 046	125 575 997	21 232 951	7,03 %
Industri								
ABB Ltd	SEK	Stockholm	67 916	0,00 %	12 968 920	16 264 015	3 295 094	0,91 %
AF Pöyry AB	SEK	Stockholm	12 437	0,01 %	3 147 596	3 257 091	109 495	0,18 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	39 396	0,01 %	7 953 679	9 294 614	1 340 935	0,52 %
Ap Møller - Maersk A/S - A	DKK	København	456	0,00 %	4 871 463	8 118 477	3 247 014	0,45 %
Ap Møller - Maersk A/S - B	DKK	København	828	0,01 %	10 016 808	15 842 683	5 825 875	0,89 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	145 176	0,01 %	27 698 853	30 648 873	2 950 021	1,71 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	94 613	0,01 %	29 687 820	41 536 578	11 848 758	2,32 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	51 981	0,01 %	14 484 173	19 959 103	5 474 930	1,12 %
Bravida Holding AB	SEK	Stockholm	24 049	0,01 %	2 602 426	2 742 894	140 468	0,15 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	30 427	0,01 %	30 254 951	43 679 583	13 424 632	2,44 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	90 463	0,01 %	9 038 151	14 113 748	5 075 597	0,79 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	45 079	0,01 %	4 347 268	6 532 565	2 185 297	0,37 %
Fisnith and Co A/S	DKK	København	6 438	0,01 %	2 227 425	2 112 996	- 114 429	0,12 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	27 247	0,01 %	3 550 786	5 008 015	1 457 230	0,28 %
Investment Ab Labour B	SEK	Stockholm	19 681	0,00 %	2 812 524	4 097 509	1 284 985	0,23 %
ISS A/S	DKK	København	20 859	0,01 %	4 497 690	3 103 042	- 1 394 648	0,17 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	59 270	0,01 %	33 012 547	41 265 743	8 253 197	2,31 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	5 756	0,01 %	3 611 552	4 740 701	1 129 149	0,27 %
NCC B	SEK	Stockholm	11 602	0,01 %	1 710 601	1 815 550	104 949	0,10 %
NEL Asa	NOK	Oslo	206 424	0,01 %	2 736 768	5 978 039	3 241 271	0,33 %
Neles Oyj	EUR	Helsinki	15 622	0,01 %	1 473 789	1 778 937	305 148	0,10 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	41 840	0,01 %	6 122 501	11 764 332	5 641 831	0,66 %
Outotec Oyj	EUR	Helsinki	104 575	0,01 %	8 336 151	9 966 872	1 630 720	0,50 %
Peab B	SEK	Stockholm	29 228	0,01 %	2 107 504	2 736 340	628 836	0,15 %
Rockwool International A/S - A	DKK	København	1 631	0,01 %	4 242 510	4 705 730	463 220	0,26 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	1 552	0,01 %	4 343 475	4 975 819	632 345	0,28 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	150 571	0,01 %	23 653 712	31 599 468	7 945 756	1,77 %
SAS AB	SEK	Stockholm	304 295	0,00 %	389 097	578 965	189 868	0,03 %
Securitas B	SEK	Stockholm	46 250	0,01 %	6 460 858	6 400 898	- 59 959	0,36 %
Skanska B	SEK	Stockholm	52 047	0,01 %	9 106 041	11 378 599	2 272 558	0,64 %
SKF B	SEK	Stockholm	54 518	0,01 %	8 778 943	12 129 112	3 350 169	0,68 %
Sweco AB B	SEK	Stockholm	29 751	0,01 %	4 172 107	4 699 037	526 930	0,26 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	15 795	0,01 %	4 670 035	6 674 967	2 004 932	0,37 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	35 050	0,01 %	5 340 467	6 677 902	1 337 435	0,37 %
Valmet Oyj	EUR	Helsinki	19 772	0,01 %	4 102 081	4 857 221	755 140	0,27 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	13 165	0,01 %	1 716 716	1 458 682	- 258 034	0,08 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	27 498	0,01 %	25 842 627	55 709 845	29 867 219	3,12 %
Volvo B	SEK	Stockholm	231 632	0,01 %	33 886 684	46 800 122	12 913 439	2,62 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	67 315	0,01 %	7 552 422	5 747 300	- 1 805 122	0,32 %
Sum Industri					373 529 719	509 751 968	136 222 249	28,52 %
Forbruksvarer								
Autoliv Inc SDR	SEK	Stockholm	7 341	0,01 %	5 016 433	5 868 566	852 133	0,33 %
Betsson AB	SEK	Stockholm	16 697	0,01 %	949 256	1 282 923	333 667	0,07 %
BH-G Group AB	SEK	Stockholm	10 709	0,01 %	1 748 155	1 996 232	248 077	0,11 %
Bilia A	SEK	Stockholm	10 871	0,01 %	900 437	1 153 751	253 313	0,06 %
Boozt AB	SEK	Stockholm	4 560	0,01 %	765 891	888 048	122 157	0,05 %
Dometic Group AB	SEK	Stockholm	39 326	0,01 %	3 178 907	4 466 853	1 287 946	0,25 %
Electrolux B	SEK	Stockholm	34 328	0,01 %	5 897 428	6 848 124	950 696	0,38 %
Europris ASA	NOK	Oslo	20 693	0,01 %	871 660	1 057 412	185 752	0,06 %
Evolution Gaming Group Ab	SEK	Stockholm	17 452	0,01 %	6 089 222	15 188 759	9 099 537	0,85 %
Fiskars Oyj Abp	EUR	Helsinki	6 637	0,01 %	992 662	1 042 936	50 274	0,06 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	109 048	0,01 %	16 484 341	19 554 234	3 069 893	1,09 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	56 372	0,01 %	4 316 343	6 259 040	1 942 696	0,35 %
JM AB	SEK	Stockholm	6 937	0,01 %	1 414 447	2 103 827	689 381	0,12 %
Kindred Group Plc	SEK	Stockholm	30 592	0,01 %	2 259 877	2 571 894	312 017	0,14 %
MIPS AB	SEK	Stockholm	3 640	0,01 %	1 625 555	1 954 354	328 800	0,11 %
Musti Group Oyj	EUR	Helsinki	3 698	0,01 %	855 133	949 134	94 001	0,05 %
Nokian Renkaat oyj	EUR	Helsinki	18 608	0,01 %	4 898 507	5 633 677	735 170	0,32 %
Pandora A/S	DKK	København	14 795	0,01 %	7 438 488	14 180 164	6 741 676	0,79 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	10 380	0,01 %	1 419 886	1 569 134	149 248	0,09 %
Skistar B	SEK	Stockholm	5 640	0,01 %	590 295	627 979	37 684	0,04 %



DNB Norden Indeks		Note 7. Verdipapirportefølje					Aksjefond	
Thule Group AB								
	SEK	Stockholm	13 597	0,01 %	2 922 113	4 368 883	1 446 770	0,24 %
Tokmanni Group Corp								
	EUR	Helsinki	7 359	0,01 %	1 192 494	1 251 985	59 491	0,07 %
Veoneer Inc - SDR								
	SEK	Stockholm	10 893	0,01 %	1 900 067	2 021 446	121 379	0,11 %
Sum Forbruksvarer					73 727 599	102 839 356	29 111 757	5,75 %
Dagligvarer								
Aak AB								
	SEK	Stockholm	23 525	0,01 %	3 638 987	4 079 877	440 890	0,23 %
Axfood AB								
	SEK	Stockholm	14 833	0,01 %	2 643 328	2 969 100	325 773	0,17 %
Bakkafrost P/F								
	NOK	Oslo	6 692	0,01 %	3 522 188	4 098 850	576 662	0,23 %
Carlsberg A/S								
	DKK	København	15 205	0,01 %	17 743 011	20 868 887	3 125 876	1,17 %
Essity Aktiebolag B								
	SEK	Stockholm	89 086	0,01 %	23 609 460	24 565 737	956 277	1,37 %
ICA Gruppen AB								
	SEK	Stockholm	13 369	0,01 %	4 931 762	5 727 034	795 271	0,32 %
Kesko Oyj - B								
	EUR	Helsinki	39 530	0,01 %	5 951 535	8 712 985	2 761 450	0,49 %
Mowi ASA								
	NOK	Oslo	57 846	0,01 %	11 078 511	11 048 586	- 29 925	0,62 %
Orkla ASA								
	NOK	Oslo	98 891	0,01 %	8 036 243	8 612 217	575 974	0,48 %
Royal Unibrew A/S								
	DKK	København	6 165	0,01 %	4 504 024	6 139 600	1 635 576	0,34 %
Salmar ASA								
	NOK	Oslo	7 122	0,01 %	3 068 838	3 586 639	517 801	0,20 %
Sum Dagligvarer					88 727 887	100 409 512	11 681 626	5,62 %
Helse								
Ambu A/S								
	DKK	København	27 058	0,01 %	5 759 417	10 023 070	4 263 653	0,56 %
AstraZeneca PLC								
	SEK	Stockholm	18 970	0,00 %	15 308 442	16 383 326	1 074 884	0,92 %
Coloplast A/S								
	DKK	København	19 794	0,01 %	22 707 786	25 896 964	3 189 178	1,45 %
Elekta AB B								
	SEK	Stockholm	43 672	0,01 %	4 685 038	5 035 619	350 581	0,28 %
Genmab A/S								
	DKK	København	8 979	0,01 %	19 136 900	31 125 158	11 988 258	1,74 %
Getinge B								
	SEK	Stockholm	28 277	0,01 %	4 111 158	5 674 907	1 563 748	0,32 %
Gn Store Nord A/S								
	DKK	København	18 466	0,01 %	8 477 045	12 611 912	4 184 866	0,71 %
Novo Nordisk A/S								
	DKK	København	263 938	0,01 %	138 362 184	158 486 709	20 124 525	8,87 %
Orion Oyj								
	EUR	Helsinki	15 570	0,01 %	5 536 964	6 121 553	584 588	0,34 %
Swedish Orphan Biovitrum AB								
	SEK	Stockholm	28 535	0,01 %	5 016 927	4 948 748	- 68 179	0,28 %
Sum Helse					229 101 863	276 357 965	47 256 103	15,46 %
Finans								
Danske Bank A/S								
	DKK	København	102 004	0,01 %	16 223 038	14 449 411	- 1 773 627	0,81 %
DNB ASA								
	NOK	Oslo	116 774	0,01 %	17 232 477	19 618 032	2 385 555	1,10 %
EQT AB								
	SEK	Stockholm	92 071	0,01 %	12 362 536	20 195 902	7 833 366	1,13 %
Gjensidige Forsikring ASA								
	NOK	Oslo	27 858	0,01 %	4 716 202	5 332 021	615 819	0,30 %
Industrivärden AB A								
	SEK	Stockholm	17 368	0,01 %	3 707 893	4 964 916	1 257 023	0,28 %
Industrivärden AB C								
	SEK	Stockholm	19 431	0,01 %	3 904 604	5 378 415	1 473 811	0,30 %
Investor A								
	SEK	Stockholm	12 160	0,00 %	5 336 608	7 606 406	2 269 798	0,43 %
Investor B								
	SEK	Stockholm	60 675	0,01 %	27 602 194	37 903 233	10 301 039	2,12 %
Kinnevik AB B								
	SEK	Stockholm	30 061	0,01 %	10 615 013	13 021 743	2 406 730	0,73 %
L E Lundbergforetagen AB								
	SEK	Stockholm	6 231	0,00 %	2 167 767	2 862 180	694 413	0,16 %
Nordea Bank AB								
	SEK	Stockholm	444 639	0,01 %	31 299 163	31 160 235	- 138 928	1,74 %
Ringkjøbing Landbobank A/S								
	DKK	København	4 142	0,01 %	3 193 704	3 229 528	35 824	0,18 %
Sampo Oyj								
	EUR	Helsinki	75 161	0,01 %	27 932 950	27 219 888	- 713 061	1,52 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A								
	SEK	Stockholm	212 831	0,01 %	17 696 432	18 749 352	1 052 920	1,05 %
Svenska Handelsbanken ABA								
	SEK	Stockholm	224 902	0,01 %	20 035 543	19 367 253	- 668 290	1,08 %
Swedbank AB A								
	SEK	Stockholm	135 881	0,01 %	20 176 938	20 416 329	239 391	1,14 %
Tryg A/S								
	DKK	København	18 092	0,01 %	4 621 228	4 891 399	270 172	0,27 %
Sum Finans					228 824 288	256 366 242	27 541 954	14,34 %
Informasjonsteknologi								
Addnode Group AB B								
	SEK	Stockholm	3 034	0,01 %	777 211	904 641	127 430	0,05 %
Atea ASA								
	NOK	Oslo	8 671	0,01 %	1 015 489	1 050 925	35 436	0,06 %
CLX Communications publ AB								
	SEK	Stockholm	5 279	0,01 %	6 166 565	7 396 829	1 230 264	0,41 %
Fingerprint Cards B								
	SEK	Stockholm	40 567	0,01 %	657 932	736 954	79 022	0,04 %
Hexagon B								
	SEK	Stockholm	41 198	0,01 %	21 069 357	32 204 475	11 135 119	1,80 %
Lagercrantz Group Ab								
	SEK	Stockholm	20 391	0,01 %	1 486 300	1 607 145	120 844	0,09 %
Mycronic AB								
	SEK	Stockholm	7 357	0,01 %	1 742 285	1 883 752	141 467	0,11 %
Netcompany Group A/S								
	DKK	København	6 647	0,01 %	5 480 328	5 823 502	343 173	0,33 %
Nokia Oyj								
	EUR	Helsinki	789 301	0,01 %	32 932 072	26 054 663	- 6 877 409	1,46 %
Nordic Semiconductor Asa								
	NOK	Oslo	20 584	0,01 %	2 632 763	2 840 592	207 829	0,16 %
Pexip Holding ASA								
	NOK	Oslo	14 107	0,01 %	837 250	926 830	89 579	0,05 %
Qt Group Oyj								
	EUR	Helsinki	2 443	0,01 %	1 337 160	1 479 264	142 104	0,08 %
Simcorp A/S								
	DKK	København	5 349	0,01 %	4 740 920	6 820 559	2 079 639	0,38 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B								
	SEK	Stockholm	449 752	0,01 %	37 694 695	45 782 081	8 087 386	2,56 %
Tieto Oyj								
	EUR	Helsinki	12 550	0,01 %	3 269 384	3 534 007	264 623	0,20 %
Vitec Software Group Ab								
	SEK	Stockholm	3 358	0,01 %	1 058 380	1 193 795	135 415	0,07 %
Sum Informasjonsteknologi					122 898 092	140 240 015	17 341 923	7,85 %
Telekommunikasjon								
Adevinta ASA								
	NOK	Oslo	34 192	0,00 %	3 637 706	4 923 648	1 285 942	0,28 %
Elisa Oyj								
	EUR	Helsinki	21 902	0,01 %	9 965 385	10 295 187	329 802	0,58 %
Millicom International Cellular Sa SDR								
	SEK	Stockholm	13 328	0,01 %	3 389 168	4 503 381	1 114 213	0,25 %
Modern Times Group B								
	SEK	Stockholm	8 110	0,01 %	931 876	1 242 890	311 015	0,07 %
Nordic Entertainment Group AB								
	SEK	Stockholm	8 014	0,01 %	2 190 128	3 839 936	1 649 808	0,21 %
Sanoma Oyj								
	EUR	Helsinki	12 438	0,01 %	1 250 849	1 792 930	542 082	0,10 %
Schibsted ASA A-Shares								
	NOK	Oslo	7 353	0,01 %	1 950 510	2 693 404	742 894	0,15 %
Schibsted ASA B-shares								
	NOK	Oslo	13 331	0,01 %	3 229 972	4 263 254	1 033 282	0,24 %
Telenor ASA								
	NOK	Oslo	80 017	0,01 %	13 241 460	11 674 480	- 1 566 980	0,65 %
Tele2 B								
	SEK	Stockholm	65 614	0,01 %	7 834 346	7 428 840	- 405 506	0,42 %
Telia Co Ab								
	SEK	Stockholm	360 471	0,01 %	13 570 512	12 762 409	- 808 103	0,71 %
Sum Telekommunikasjon					61 191 912	65 420 360	4 228 449	3,66 %
Infrastruktur								
Fortum Oyj								
	EUR	Helsinki	64 387	0,01 %	12 257 080	13 287 976	1 030 896	0,74 %
Orsted A/S								
	DKK	København	21 627	0,01 %	21 151 160	37 849 596	16 698 435	2,12 %
Sum Infrastruktur					33 408 240	51 137 571	17 729 331	2,86 %
eiendom								



DNB Norden Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Atrium Ljungberg AB	SEK	Stockholm	5 216	0,00 %	780 540	941 847	161 307	0,05 %
Castellum AB	SEK	Stockholm	32 370	0,01 %	5 544 528	7 043 034	1 498 507	0,39 %
Catena AB	SEK	Stockholm	3 151	0,01 %	1 181 278	1 266 390	85 112	0,07 %
Entra ASA	NOK	Oslo	21 564	0,01 %	2 909 747	4 187 729	1 277 982	0,23 %
Fabege AB	SEK	Stockholm	40 627	0,01 %	4 995 833	5 482 914	487 081	0,31 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	14 144	0,01 %	4 606 142	6 324 453	1 718 311	0,35 %
Hufvudstaden AB - A	SEK	Stockholm	16 426	0,01 %	2 273 341	2 337 540	64 199	0,13 %
Kløvern B AB	SEK	Stockholm	79 923	0,01 %	1 112 628	1 298 177	185 549	0,07 %
Kojamo Oyj	EUR	Helsinki	24 801	0,01 %	4 300 036	4 702 645	402 609	0,26 %
Kungsleden AB	SEK	Stockholm	24 698	0,01 %	1 751 684	2 323 826	572 142	0,13 %
Nyfosa AB	SEK	Stockholm	23 733	0,01 %	1 473 205	2 032 614	559 409	0,11 %
Sagax B	SEK	Stockholm	14 367	0,00 %	1 371 452	2 540 309	1 168 858	0,14 %
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SEK	Stockholm	128 593	0,01 %	2 649 090	3 850 316	1 201 227	0,22 %
Wallenstam B	SEK	Stockholm	25 062	0,01 %	2 425 204	3 420 188	994 985	0,19 %
Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	Stockholm	18 034	0,01 %	2 378 473	3 491 392	1 112 919	0,20 %
Sum Eiendom					39 753 180	51 243 375	11 490 195	2,87 %
Sum Aksjer					1 412 211 017	1 749 973 713	337 762 696	97,90 %
Futures								
OMXS30 Jan 21 / QCF1	SEK	Stockholm	5 200	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 412 211 017	1 749 973 713	337 762 696	97,90 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 412 211 017	1 749 973 713	337 762 696	97,90 %



DNB PB Discretionary Equities

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A										

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A										

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A										



DNB PB Discretionary Equities	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	- 35	-
Utbytte	3 611	-
Gevinst/tap ved realisasjon	21 526	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	982 494	-
Andre porteføljeinntekter	- 100	-
Porteføljeresultat	1 007 497	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	3 933	-
Andre kostnader	- 5 980	-
Forvaltningsresultat	- 2 047	-
Resultat før skattekostnad	1 005 450	-
Skattekostnad	- 1 593	-
Årsresultat	1 003 856	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 003 856	-
Sum anvendt	1 003 856	-
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	8 139 121	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	134 637	-
Sum eiendeler	8 273 759	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	7 227 239	-
Overkurs/underkurs	42 335	-
Opptjent egenkapital	1 003 856	-
Sum egenkapital	8 273 430	-
Gjeld		
Gjeld	329	-
Sum gjeld	329	-
Sum gjeld og egenkapital	8 273 759	-



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 PB Discretionary Equities	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		56
Depotkostnader		5 980
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
Egenkapital 01.01.2020		-
Tegning av andeler		7 269 573
Innløsning av andeler		-
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 003 856
Egenkapital 31.12.2020		8 273 430
Note 6. Skatt		
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		1 005 450
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 982 494
Gevinst/tap ved realisasjon		- 21 692
Andre permanente forskjeller		5 980
Utbytte		-
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		7 243
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		7 243
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		1 593
Benyttet kildeskatt		- 542
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		1 052
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		1 052
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		-
Kildeskatt		542
Sum skattekostnad		1 593



DNB PB Discretionary Equities

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB PB Discretionary Equities

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A	114									

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A	72 272									

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Equities A	8 273 430									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB PB Discretionary Equities A	NOK	25 000	Ingen	Ingen	650000,00% i årlig honorar	Ingen				



DNB PB Discretionary Equities

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	401	0,04 %	661 856	791 488	129 632	9,57 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	410	0,00 %	511 508	564 367	52 859	6,82 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	594	0,04 %	629 109	701 493	72 384	8,48 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	6 840	0,04 %	795 676	913 119	117 443	11,04 %
DNB Global Materalsektor Indeks A	NOK	Oslo	3 044	0,04 %	361 383	407 002	45 619	4,92 %
DNB Health Care A	NOK	Oslo	1 126	0,02 %	452 907	418 044	- 34 863	5,05 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	96	0,03 %	939 766	1 231 831	292 065	14,89 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	610	0,00 %	1 303 400	1 446 381	142 981	17,48 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	1 681	0,02 %	547 121	607 734	60 613	7,35 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	38	0,00 %	36 296	36 905	609	0,45 %
Invesco Developing Markets SRI Equity Fund A	NOK		5 196	0,12 %	594 634	672 253	77 619	8,13 %
iShares STOXX 600 Oil and Gas ETF	EUR	Frankfurt	779	0,00 %	188 186	198 144	9 958	2,39 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	56	0,00 %	134 786	150 362	15 576	1,82 %
Sum Verdipapirfond					7 156 627	8 139 121	982 494	98,37 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					7 156 627	8 139 121	982 494	98,37 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					7 156 627	8 139 121	982 494	98,37 %



DNB Private Banking Premium 100

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	13,21 %	24,63 %	-5,81 %	14,76 %	7,16 %	13,96 %				
Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	0,60 %	-2,07 %	-2,28 %	-3,01 %	0,66 %	0,19 %				
Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	18,73 %	9,46 %	13,31 %	7,47 %	15,94 %	12,83 %				
Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	2,74 %	3,01 %	3,14 %	1,70 %	2,84 %	2,02 %				



DNB Private Banking Premium 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	16 263	95 222
Utbytte	812 753	2 224 793
Gevinst/tap ved realisasjon	38 225 474	30 271 709
Urealisert kursgevinst/kurstap	14 491 026	87 771 037
Andre porteføljeinntekter	- 821 386	- 5 096 636
Porteføljerresultat	52 724 130	115 266 126
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 800 532	- 2 677 183
Andre kostnader	- 60 335	- 95 214
Forvaltningsresultat	- 2 860 867	- 2 772 397
Resultat før skattekostnad	49 863 263	112 493 729
Skattekostnad	- 106 867	- 137 913
Årsresultat	49 756 396	112 355 816
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	49 756 396	112 355 816
Sum anvendt	49 756 396	112 355 816
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	498 468 871	558 773 347
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 119	- 115
Andre fordringer	2 143 243	53 986
Bankinnskudd	36 670 039	9 381 153
Sum eiendeler	537 282 034	568 208 370
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	244 577 232	299 401 996
Overkurs/underkurs	11 421 792	49 025 589
Opptjent egenkapital	269 156 586	219 400 189
Sum egenkapital	525 155 610	567 827 774
Gjeld		
Gjeld	12 126 424	380 596
Sum gjeld	12 126 424	380 596
Sum gjeld og egenkapital	537 282 034	568 208 370



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Private Banking Premium 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	46
Depotkostnader	47 950
Kurtasje	12 385
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	567 827 774
Tegning av andeler	134 734 909
Innløsning av andeler	- 227 163 470
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	49 756 396
Egenkapital 31.12.2020	525 155 610

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	49 863 263
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 14 493 508
Gevinst/tap ved realisasjon	- 38 237 124
Andre permanente forskjeller	64 120
Utbytte	- 126 179
Kildeskatt utenfor EØS	- 102 986
Foreløpig skattegrunnlag	- 3 032 413

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag - 3 032 413**Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	106 867
Sum skattekostnad	106 867



DNB Private Banking Premium 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 100

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	215	190	152	162	141	131	115			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	2 445 772	2 994 020	3 065 536	2 846 794	2 942 819	3 283 230	1 501 006			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 100 A	525 040 181	567 726 203	466 426 710	459 871 709	414 236 937	431 285 353	173 015 861			

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Private Banking Premium 100 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen				



DNB Private Banking Premium 100

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	19 251	2,09 %	30 450 919	38 018 178	7 567 259	7,08 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	25 912	0,02 %	25 678 007	35 667 990	9 989 983	6,64 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	28 487	1,78 %	26 738 031	33 648 513	6 910 481	6,26 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	5 316	1,76 %	7 562 358	10 849 030	3 286 672	2,02 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	202 986	3,16 %	22 423 783	25 919 354	3 495 571	4,82 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	85 665	0,53 %	31 337 280	44 501 106	13 163 826	8,28 %
DNB Global Industri sektor Indeks A	NOK	Oslo	431 175	2,25 %	46 603 909	57 559 585	10 955 676	10,71 %
DNB Global Material sektor Indeks A	NOK	Oslo	193 221	2,30 %	21 471 390	25 834 079	4 362 689	4,81 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	5 625	1,85 %	49 024 387	72 201 511	23 177 123	13,44 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	38 808	0,30 %	56 930 367	92 013 435	35 083 068	17,13 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	106 372	1,37 %	32 576 578	38 467 036	5 890 459	7,16 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	2 111	0,00 %	2 036 791	2 050 165	13 374	0,38 %
iShares STOXX 600 Oil and Gas ETF	EUR	Frankfurt	49 058	0,21 %	11 899 963	12 478 228	578 265	2,32 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	3 449	0,00 %	8 301 228	9 260 660	959 432	1,72 %
Sum Verdipapirfond					373 034 992	498 468 871	125 433 878	92,78 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	13 400	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					373 034 992	498 468 871	125 433 878	92,78 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					373 034 992	498 468 871	125 433 878	92,78 %



DNB SPARE 100

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	11,77%									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	-0,84%									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	19,13%									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	0,56%									



DNB SPARE 100	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 521	543
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	597 997	128 405
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 736 885	1 493 744
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	6 336 403	1 622 691
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 59 059	- 14 749
Andre kostnader	-	- 20
Forvaltningsresultat	- 59 059	- 14 769
Resultat før skattekostnad	6 277 344	1 607 922
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	6 277 344	1 607 922
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 277 344	1 607 922
Sum anvendt	6 277 344	1 607 922
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	76 823 115	22 808 512
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 22 716	1 870
Bankinnskudd	2 113 820	228 114
Sum eiendeler	78 914 219	23 038 495
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	56 530 010	15 339 496
Overkurs/underkurs	13 476 136	6 088 468
Opptjent egenkapital	7 885 266	1 607 922
Sum egenkapital	77 891 412	23 035 885
Gjeld		
Gjeld	1 022 807	2 610
Sum gjeld	1 022 807	2 610
Sum gjeld og egenkapital	78 914 219	23 038 495



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	95
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	23 035 885
Tegning av andeler	74 154 512
Innløsning av andeler	- 25 576 329
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 277 344
Egenkapital 31.12.2020	77 891 412

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	6 277 344
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 5 736 885
Gevinst/tap ved realisasjon	- 597 997
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	- 57 538

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 57 538****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	-



DNB SPARE 100

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SPARE 100

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	127	113								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	615 300	203 395								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 100	77 891 412	23 035 885								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Spare 100	NOK	100	Ingen	Ingen	350000,00% i årlig honorar	Ingen				



DNB SPARE 100

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	Oslo	62 055	0,44 %	6 961 868	7 810 167	848 299	9,90 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	135 158	0,17 %	48 989 133	53 493 726	4 504 592	67,79 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	56 633	0,20 %	13 641 485	15 519 222	1 877 738	19,67 %
Sum Verdipapirfond					69 592 486	76 823 115	7 230 629	97,35 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					69 592 486	76 823 115	7 230 629	97,35 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					69 592 486	76 823 115	7 230 629	97,35 %



DNB Teknologi

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Avkastning i perioden										
DNB Teknologi A	24,23 %	32,04 %	6,62 %	31,37 %	11,56 %	33,84 %	30,35 %	66,39 %	-1,62 %	-5,90 %
DNB Teknologi N	24,68 %	32,13 %	6,62 %	31,37 %	11,56 %	33,84 %	30,35 %	66,39 %	-1,62 %	-5,90 %
DNB Teknologi R	25,08 %	32,80 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Meravkastning i perioden										
DNB Teknologi A	-9,28 %	-10,35 %	4,51 %	11,05 %	29,51 %	27,13 %	23,72 %	21,42 %	2,03 %	9,51 %
DNB Teknologi N	-8,83 %	-10,26 %	4,51 %	11,05 %	29,51 %	27,13 %	23,72 %	21,42 %	2,03 %	9,51 %
DNB Teknologi R	-8,43 %	-9,59 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Volatilitet										
DNB Teknologi A	20,76 %	11,18 %	17,32 %	12,05 %	18,53 %	15,26 %	13,89 %	11,73 %	16,72 %	20,82 %
DNB Teknologi N	20,76 %	11,18 %	17,32 %	12,05 %	18,53 %	15,26 %	13,89 %	11,73 %	16,72 %	20,82 %
DNB Teknologi R	20,76 %	11,20 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Tracking error										
DNB Teknologi A	12,32 %	5,82 %	6,02 %	3,94 %	13,05 %	10,43 %	10,22 %	9,64 %	11,25 %	11,71 %
DNB Teknologi N	12,32 %	5,81 %	6,02 %	3,94 %	13,05 %	10,43 %	10,22 %	9,64 %	11,25 %	11,71 %
DNB Teknologi R	12,32 %	5,72 %								



DNB Teknologi	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 625 637	9 741 016
Utbytte	612 990 679	443 269 091
Gevinst/tap ved realisasjon	4 516 689 185	2 914 649 157
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 601 607 015	3 234 991 204
Andre porteføljeinntekter	- 3 016 957	- 8 188 544
Porteføljerresultat	6 731 895 559	6 594 461 923
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 416 283 676	- 356 776 220
Andre kostnader	- 285 615	- 298 462
Forvaltningsresultat	- 416 569 292	- 357 074 682
Resultat før skattekostnad	6 315 326 267	6 237 387 241
Skattekostnad	- 32 066 113	- 26 898 645
Årsresultat	6 283 260 154	6 210 488 595
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 283 260 154	6 210 488 595
Sum anvendt	6 283 260 154	6 210 488 595
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	33 054 619 202	27 443 573 320
Opptjente, ikke mottatte inntekter	93 128	34 274
Andre fordringer	106 128 939	45 234 492
Bankinnskudd	942 142 644	1 020 124 809
Sum eiendeler	34 102 983 912	28 508 966 894
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 502 429 154	2 052 369 170
Overkurs/underkurs	9 849 124 907	11 986 373 878
Opptjent egenkapital	20 717 627 529	14 434 367 374
Sum egenkapital	34 069 181 589	28 473 110 422
Gjeld		
Gjeld	33 802 323	35 856 472
Sum gjeld	33 802 323	35 856 472
Sum gjeld og egenkapital	34 102 983 912	28 508 966 894



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Teknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	83
Depotkostnader	230 691
Kurtasje	15 913 070
Ekstraordinære kostnader	54 923

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	28 473 110 422
Tegning av andeler	17 149 944 674
Innløsning av andeler	-17 837 133 660
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 283 260 154
Egenkapital 31.12.2020	34 069 181 590

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	6 315 326 267
Urealisert kursgevinst/kurstap	-1 601 607 015
Gevinst/tap ved realisasjon	-4 516 825 980
Andre permanente forskjeller	12 450 691
Utbytte	- 405 502 574
Kildeskatt utenfor EØS	- 29 322 989
Foreløpig skattegrunnlag	- 225 481 600

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag - **225 481 600****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	32 066 113
Sum skattekostnad	32 066 113



DNB Teknologi

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Teknologi

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Teknologi A	2 371	1 909	1 445	1 356	1 032	925	691	530	319	324
DNB Teknologi N	122	98								
DNB Teknologi R	175	140	105							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Teknologi A	13 083 908	14 475 399	13 010 047	11 402 408	8 685 801	6 576 517	5 139 785	4 580 897	3 665 868	4 366 407
DNB Teknologi N	14 906 093	1 000								
DNB Teknologi R	7 037 290	6 650 293	2 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Teknologi A	31 022 147 736	27 627 076 054	18 804 957 996	15 458 359 678	8 963 290 453	6 083 180 900	3 552 179 999	2 428 720 390	1 168 112 139	1 414 195 452
DNB Teknologi N	1 816 374 048	97 734								
DNB Teknologi R	1 230 659 801	845 936 638	210 569							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Teknologi A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Teknologi N	NOK	100	Ingen	Ingen	1050000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Teknologi R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning			



DNB Teknologi

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Forbruksvarer								
Betsson AB	SEK	Stockholm	10 020 382	8,18 %	606 486 922	769 921 462	163 434 540	2,26 %
Kindred Group Plc	SEK	Stockholm	5 883 903	2,56 %	285 583 962	494 664 431	209 080 469	1,45 %
Sony Corp	JPY	Tokyo	999 900	0,08 %	480 810 630	852 834 032	372 023 402	2,50 %
Takeaway.com NV	EUR	Amsterdam	770 560	0,52 %	769 913 103	745 886 661	- 24 026 441	2,19 %
Tomtom Nv	EUR	Amsterdam	8 156 005	6,16 %	622 908 001	721 131 287	98 223 287	2,11 %
Veoneer Inc	USD	New York	466 383	0,42 %	61 882 136	85 014 119	23 131 983	0,25 %
Sum Forbruksvarer					2 827 584 754	3 669 451 993	841 867 239	10,76 %
Informasjonsteknologi								
Adva Optical Networking Se	EUR	Frankfurt	3 737 524	7,40 %	227 772 820	276 037 138	48 264 318	0,81 %
Arrow Electronics Inc	USD	New York	1 593 070	2,11 %	1 080 890 470	1 327 151 147	246 260 678	3,89 %
Cappemini SE	EUR	Paris	1 222 995	0,72 %	1 269 772 584	1 624 569 680	354 797 097	4,76 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	905 094	0,02 %	390 215 723	346 784 288	- 43 431 435	1,02 %
Intel Corp	USD	New York	972 670	0,02 %	521 278 528	414 898 564	- 106 379 964	1,22 %
Lenovo Group Ltd	HKD	Hong Kong	42 572 700	0,35 %	232 314 760	344 110 216	111 795 456	1,01 %
Micron Technology Inc	USD	New York	172 010	0,02 %	77 185 173	110 720 670	33 535 497	0,32 %
Microsoft Corp	USD	New York	943 304	0,01 %	1 500 970 781	1 796 379 953	295 409 172	5,27 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	20 471 563	0,36 %	738 950 332	675 762 074	- 63 188 258	1,98 %
Oracle Corp	USD	New York	2 231 641	0,08 %	1 117 464 015	1 236 044 681	118 580 666	3,62 %
Ozmicro International Ltd ADR	USD	New York	1 582 254	5,85 %	44 888 855	124 363 109	79 474 254	0,36 %
REC Silicon ASA	NOK	Oslo	15 537 491	4,17 %	124 275 649	250 153 605	125 877 956	0,73 %
Samsung Electronics Co Ltd GDR	USD	London	86 031	0,04 %	775 868 850	1 344 282 445	568 413 595	3,94 %
Sanmina SCI	USD	New York	673 310	1,03 %	178 550 841	183 840 957	5 290 116	0,54 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	727 517	0,06 %	883 858 775	817 171 774	- 66 687 001	2,40 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	12 059 000	0,39 %	1 046 606 268	1 227 534 553	180 928 286	3,60 %
Tieto Oyj	EUR	Helsinki	225 725	0,19 %	60 693 859	63 562 846	2 868 987	0,19 %
Viavi Solutions Inc	USD	New York	1 799 379	0,79 %	180 511 087	230 707 741	50 196 653	0,68 %
Vishay Intertechnology Inc	USD	New York	5 689 091	4,29 %	864 830 379	1 008 778 150	143 947 771	2,96 %
Western Digital Corp	USD	New York	2 795 951	0,92 %	1 126 117 218	1 325 969 726	199 852 508	3,89 %
Sum Informasjonsteknologi					12 443 016 966	14 728 823 317	2 285 806 351	43,19 %
Telekommunikasjon								
Activision Blizzard Inc	USD	New York	192 385	0,02 %	147 644 622	152 941 661	5 297 039	0,45 %
Alphabet Inc - A	USD	New York	93 049	0,03 %	824 823 519	1 396 294 787	571 471 268	4,09 %
Cinemark Holdings Inc	USD	New York	291 089	0,25 %	86 193 235	43 390 760	- 42 802 475	0,13 %
Criteo SA ADR	USD	New York	2 954 285	4,90 %	456 619 508	518 788 974	62 169 466	1,52 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	16 900 302	0,35 %	2 456 317 813	2 647 739 724	191 421 912	7,76 %
Electronic Arts Inc	USD	New York	147 262	0,05 %	171 302 444	181 058 043	9 755 599	0,53 %
Facebook Inc	USD	New York	890 838	0,04 %	1 601 441 105	2 083 476 113	482 035 008	6,11 %
Glu Mobile Inc	USD	New York	2 006 772	1,17 %	139 302 339	154 808 753	15 506 414	0,45 %
Kddi Corp	JPY	Tokyo	531 000	0,02 %	157 309 965	135 011 366	- 22 298 599	0,40 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo	93 900	0,07 %	255 849 839	512 617 119	256 767 280	1,50 %
Orange Sa	EUR	Paris	16 635 315	0,63 %	2 098 030 372	1 696 355 141	- 401 675 231	4,97 %
Otello Corp ASA	NOK	Oslo	7 270 450	5,25 %	176 960 983	197 029 195	20 068 212	0,58 %
Square Enix Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	1 710 700	1,40 %	630 094 992	888 079 503	257 984 511	2,60 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	4 001 793	0,29 %	602 742 477	583 861 599	- 18 880 879	1,71 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	860 657	0,07 %	600 093 080	993 696 462	393 603 382	2,91 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	171 082 827	0,64 %	2 654 143 576	2 421 596 046	- 232 547 530	7,10 %
Zon Optimus SGP5 SA	EUR	Lisboa	1 656 583	0,32 %	77 199 578	49 598 647	- 27 600 930	0,15 %
Sum Telekommunikasjon					13 136 069 445	14 656 343 892	1 520 274 447	42,98 %
Sum Aksjer					28 406 671 164	33 054 619 202	4 647 948 037	96,93 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					28 406 671 164	33 054 619 202	4 647 948 037	96,93 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					28 406 671 164	33 054 619 202	4 647 948 037	96,93 %



DNB Telecom

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Åvkastning i perioden										
DNB Telecom A	8,10 %	11,65 %	-1,62 %	9,47 %	-6,12 %	19,41 %	20,38 %	47,65 %	7,04 %	5,16 %
DNB Telecom N	8,51 %	11,73 %	-1,62 %	9,47 %	-6,12 %	19,41 %	20,38 %	47,65 %	7,04 %	5,16 %
DNB Telecom R	7,90 %	12,47 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Meravkastning i perioden										
DNB Telecom A	9,61 %	-7,42 %	3,00 %	8,92 %	-8,87 %	-1,63 %	-0,84 %	4,58 %	7,83 %	1,69 %
DNB Telecom N	10,02 %	-7,35 %	3,00 %	8,92 %	-8,87 %	-1,63 %	-0,84 %	4,58 %	7,83 %	1,69 %
DNB Telecom R	9,41 %	-6,61 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Volatilitet										
DNB Telecom A	18,50 %	8,17 %	11,32 %	9,89 %	13,24 %	13,66 %	11,67 %	9,56 %	10,07 %	13,03 %
DNB Telecom N	18,49 %	8,17 %	11,32 %	9,89 %	13,24 %	13,66 %	11,67 %	9,56 %	10,07 %	13,03 %
DNB Telecom R	18,39 %	8,17 %								

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Tracking error										
DNB Telecom A	6,74 %	4,91 %	4,47 %	5,64 %	5,56 %	4,58 %	4,83 %	4,90 %	4,76 %	3,93 %
DNB Telecom N	6,74 %	4,91 %	4,47 %	5,64 %	5,56 %	4,58 %	4,83 %	4,90 %	4,76 %	3,93 %
DNB Telecom R	6,29 %	4,91 %								



DNB Telecom	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	16 277	35 146
Utbytte	7 566 753	6 361 550
Gevinst/tap ved realisasjon	12 265 345	962 242
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 2 316 863	14 734 155
Andre porteføljeinntekter	795 921	- 12 612
Porteføljerresultat	18 327 433	22 080 481
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 815 527	- 2 628 951
Andre kostnader	- 27 931	- 25 192
Forvaltningsresultat	- 2 843 458	- 2 654 143
Resultat før skattekostnad	15 483 975	19 426 338
Skattekostnad	- 752 101	- 571 109
Årsresultat	14 731 874	18 855 229
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 731 874	18 855 229
Sum anvendt	14 731 874	18 855 229
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	201 338 180	178 710 247
Opptjente, ikke mottatte inntekter	475	277
Andre fordringer	4 027 552	2 705 493
Bankinnskudd	8 006 086	7 976 047
Sum eiendeler	213 372 292	189 392 064
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	108 853 451	96 538 632
Overkurs/underkurs	78 963 489	84 510 479
Opptjent egenkapital	17 959 497	3 227 623
Sum egenkapital	205 776 436	184 276 734
Gjeld		
Gjeld	7 595 856	5 115 331
Sum gjeld	7 595 856	5 115 331
Sum gjeld og egenkapital	213 372 292	189 392 064



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Telecom

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	44
Depotkostnader	27 391
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	541

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	184 276 734
Tegning av andeler	162 454 935
Innløsning av andeler	- 155 687 107
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 731 874
Egenkapital 31.12.2020	205 776 436

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	15 483 975
Urealisert kursgevinst/kurstap	2 314 984
Gevinst/tap ved realisasjon	- 12 269 612
Andre permanente forskjeller	171 183
Utbytte	- 4 775 021
Kildeskatt utenfor EØS	- 457 030
Foreløpig skattegrunnlag	468 479

Fremførbart underskudd	- 468 479
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	752 101
Sum skattekostnad	752 101



DNB Telecom

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Telecom

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Telecom A	213	197	176	179	164	174	146	121	82	77
DNB Telecom N	104	95								
DNB Telecom R	128	119	106							

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Telecom A	828 309	889 898	962 516	1 185 545	1 512 018	2 073 784	1 384 070	1 196 809	549 903	516 043
DNB Telecom N	163 955	1 000								
DNB Telecom R	99 270	77 489	2 000							

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Telecom A	176 056 648	174 978 976	169 509 137	212 221 354	247 237 278	361 210 449	201 883 829	145 018 396	45 129 606	39 565 812
DNB Telecom N	16 989 484	95 498								
DNB Telecom R	12 720 304	9 202 260	211 186							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Telecom A	NOK	100	Ingen	Ingen	1200000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Telecom N	NOK	100	Ingen	Ingen	1050000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB Telecom R	NOK	100	Ingen	Ingen	750000,00% i årlig honorar	20000000,00% av fondets meravkastning			



DNB Telecom

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Informasjonsteknologi								
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	82 280	0,00 %	5 636 525	8 375 615	2 739 090	3,93 %
Sum Informasjonsteknologi					5 636 525	8 375 615	2 739 090	3,93 %
Telekommunikasjon								
ATandT Inc	USD	New York	24 075	0,00 %	6 194 783	5 928 268	- 266 515	2,78 %
BT Group Plc	GBP	London	289 278	0,00 %	8 385 255	4 477 508	- 3 907 746	2,10 %
Charter Communications Inc	USD	New York	1 397	0,00 %	4 500 519	7 912 829	3 412 310	3,71 %
Comcast Corp	USD	New York	21 677	0,00 %	6 927 128	9 725 303	2 798 175	4,56 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	120 399	0,00 %	17 621 831	18 862 693	1 240 862	8,84 %
Kddi Corp	JPY	Tokyo	49 200	0,00 %	12 517 491	12 509 528	- 7 964	5,86 %
Koninklijke KPN NV	EUR	Amsterdam	336 604	0,01 %	8 301 607	8 769 796	468 189	4,11 %
Liberty Global Plc - C	USD	New York	45 742	0,01 %	8 972 775	9 262 303	289 528	4,34 %
Masmovil Ibercom SA	EUR		17 122	0,01 %	3 490 171	4 035 817	545 645	1,89 %
Nippon Telegraph and Telephone Corp	JPY	Tokyo	31 936	0,00 %	2 916 753	7 006 352	4 089 599	3,28 %
Orange Sa	EUR	Paris	46 649	0,00 %	5 941 485	4 756 945	- 1 184 541	2,23 %
Proximus Sadp	EUR	Brussel	8 951	0,00 %	2 120 779	1 520 019	- 600 760	0,71 %
Softbank Corp	JPY	Tokyo	18 400	0,00 %	1 752 390	1 972 968	220 578	0,92 %
Softbank Group Corp	JPY	Tokyo	14 400	0,00 %	4 039 177	9 622 622	5 583 445	4,51 %
Telecom Italia Spa/Milano Savings shares	EUR	Milano	2 087 590	0,03 %	10 335 215	9 268 310	- 1 066 905	4,34 %
Telefonica Sa	EUR	Madrid	97 562	0,00 %	3 706 757	3 316 575	- 390 182	1,55 %
Telenet Group Holding NV	EUR	Brussel	12 616	0,01 %	5 199 714	4 636 344	- 563 370	2,17 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	64 331	0,00 %	10 158 016	9 385 893	- 772 123	4,40 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	49 598	0,01 %	6 412 143	5 615 503	- 796 641	2,63 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	100 453	0,00 %	3 847 261	3 556 520	- 290 741	1,67 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	17 390	0,00 %	6 556 241	20 078 128	13 521 887	9,41 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	17 288	0,00 %	6 258 791	8 696 116	2 437 325	4,08 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	1 277 861	0,00 %	20 624 762	18 087 515	- 2 537 247	8,48 %
Zan Optimus SGPS SA	EUR	Lisboa	132 220	0,03 %	6 549 757	3 958 711	- 2 591 046	1,86 %
Sum Telekommunikasjon					173 330 801	192 962 564	19 631 764	90,43 %
Sum Aksjer					178 967 326	201 338 180	22 370 853	94,36 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					178 967 326	201 338 180	22 370 853	94,36 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					178 967 326	201 338 180	22 370 853	94,36 %



DNB USA Indeks

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	18,24%	32,86%	0,11%	13,47%	9,98%	16,80%	33,23%	41,82%	4,97%	0,16%
DNB USA Indeks N	18,26%									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	0,61%	0,05%	-0,42%	-1,09%	2,14%	-2,06%	-6,04%	-1,85%	-2,58%	-3,91%
DNB USA Indeks N	0,63%									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	21,37%	10,74%	16,78%	12,16%	17,97%	16,06%	12,08%	12,28%	11,02%	19,74%
DNB USA Indeks N	21,37%									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	0,47%	0,35%	3,03%	3,66%	3,75%	2,89%	2,22%	2,99%	2,71%	3,74%
DNB USA Indeks N	0,47%									



DNB USA Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	162 105	187 457
Utbytte	46 007 326	19 593 946
Gevinst/tap ved realisasjon	100 986 668	6 941 297
Urealisert kursgevinst/kurstap	339 533 016	186 728 734
Andre porteføljeinntekter	- 2 952 950	- 2 412 738
Porteføljerresultat	483 736 165	211 038 696
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	2 324 555
Forvaltningshonorar	- 5 290 826	- 1 794 572
Andre kostnader	- 253 805	- 328 242
Forvaltningsresultat	- 5 544 631	201 741
Resultat før skattekostnad	478 191 533	211 240 437
Skattekostnad	- 7 676 794	- 2 512 847
Årsresultat	470 514 740	208 727 590
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	470 514 740	208 727 590
Sum anvendt	470 514 740	208 727 590
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 758 527 813	2 024 298 540
Opptjente, ikke mottatte inntekter	6 831	798
Andre fordringer	1 846 565	1 651 955
Bankinnskudd	35 019 220	25 574 130
Sum eiendeler	2 795 400 428	2 051 525 423
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	772 615 613	670 650 094
Overkurs/underkurs	698 785 525	528 337 821
Opptjent egenkapital	1 322 705 098	852 190 358
Sum egenkapital	2 794 106 235	2 051 178 272
Gjeld		
Gjeld	1 294 193	347 151
Sum gjeld	1 294 193	347 151
Sum gjeld og egenkapital	2 795 400 428	2 051 525 423



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 USA Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		32
Depotkostnader		141 010
Kurtasje		471 423
Ekstraordinære kostnader		7 196
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		2 051 178 272
Tegning av andeler		1 651 413 169
Innløsning av andeler		-1 378 999 946
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		470 514 740
Egenkapital 31.12.2020		2 794 106 235
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		478 191 533
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 339 532 949
Gevinst/tap ved realisasjon		- 98 254 677
Andre permanente forskjeller		260 582
Utbytte		- 1 325 651
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		39 338 838
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		39 338 838
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		8 654 544
Benyttet kildeskatt		- 6 588 464
Benyttet kreditfradrag		- 1 302 068
Betalbar skatt		764 012
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		764 057
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		66 293
Kildeskatt		6 846 444
Sum skattekostnad		7 676 794



DNB USA Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 24 050 767 kr.

Fordelt på 20 396 191 kr. i fast godtgjørelse og 3 654 576 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 2020 lik 94 427 599 kr.

Fordelt på 62 718 566 kr. i fast godtgjørelse og 31 709 033 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 16 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 14 507 372 kr.

Fordelt på 12 876 578 kr. i fast godtgjørelse og 1 630 794 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB USA Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	362	306	290	230	203	184	158	118	83	80
DNB USA Indeks N	119	100								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	7 726 156	6 706 501	1 312 367	1 312 934	1 767 827	6 210 636	6 365 509	3 324 022	6 637 599	4 811 428
DNB USA Indeks N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB USA Indeks A	2 793 987 713	2 051 078 048	302 090 536	301 891 616	358 248 930	1 144 385 625	1 004 179 775	393 582 055	554 168 670	382 701 683
DNB USA Indeks N	118 522	100 223								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB USA Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	200000,00% i årlig honorar	Ingen			
DNB USA Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Baker Hughes Co	USD	New York	6 513	0,00 %	1 134 533	1 162 679	28 146	0,04 %
Cabot Oil and Gas Corp	USD	New York	3 963	0,00 %	702 102	552 397	- 149 705	0,02 %
Cheniere Energy Inc	USD	New York	2 256	0,00 %	1 182 887	1 159 525	- 23 362	0,04 %
Chevron Corp	USD	New York	20 232	0,00 %	19 805 961	14 628 883	- 5 177 078	0,52 %
Concho Resources Inc	USD	New York	1 955	0,00 %	1 365 667	976 698	- 388 969	0,03 %
ConocoPhillips	USD	New York	11 861	0,00 %	5 257 656	4 061 116	- 1 196 540	0,15 %
EOG Resources Inc	USD	New York	5 787	0,00 %	3 866 720	2 470 959	- 1 395 761	0,09 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	43 532	0,00 %	24 753 210	15 363 469	- 9 389 740	0,55 %
Halliburton Co	USD	New York	8 723	0,00 %	1 644 844	1 411 563	- 233 281	0,05 %
Hess Corp	USD	New York	2 748	0,00 %	1 432 140	1 242 056	- 190 084	0,04 %
Kinder Morgan Inc/De	USD	New York	20 237	0,00 %	3 524 407	2 368 576	- 1 155 831	0,08 %
Occidental Petroleum Corp	USD	New York	8 949	0,00 %	2 778 125	1 326 308	- 1 451 817	0,05 %
Oneok Inc	USD	New York	4 374	0,00 %	2 116 387	1 437 330	- 679 057	0,05 %
Pioneer Natural Resources Co	USD	New York	1 639	0,00 %	1 817 275	1 598 222	- 219 052	0,06 %
Schlumberger Ltd	USD	New York	13 799	0,00 %	4 094 551	2 579 135	- 1 515 416	0,09 %
Valero Energy Corp	USD	New York	4 053	0,00 %	2 896 984	1 963 069	- 933 916	0,07 %
Williams Cos Inc/The	USD	New York	12 063	0,00 %	2 415 816	2 070 820	- 344 995	0,07 %
Sum Energi					80 789 265	56 372 804	- 24 416 460	2,02 %
Materialer								
Air Products and Chemicals Inc	USD	New York	2 101	0,00 %	4 185 174	4 914 861	729 687	0,18 %
Albemarle Corp	USD	New York	1 011	0,00 %	803 017	1 276 953	473 935	0,05 %
Arcelor PLC	USD	New York	14 983	0,00 %	1 371 756	1 509 899	138 143	0,05 %
Avery Dennison Corp	USD	New York	793	0,00 %	865 677	1 053 139	187 462	0,04 %
Axalta Coating Systems Ltd	USD	New York	2 015	0,00 %	509 102	492 554	- 16 548	0,02 %
Ball Corp	USD	New York	3 102	0,00 %	2 021 544	2 474 783	453 239	0,09 %
Celanese Corp	USD	New York	1 125	0,00 %	1 070 488	1 251 607	181 120	0,04 %
CF Industries Holdings Inc	USD	New York	2 034	0,00 %	851 376	674 135	- 177 241	0,02 %
Corteva Inc	USD	New York	7 122	0,00 %	1 938 672	2 361 076	422 404	0,08 %
Crown Holdings Inc	USD	New York	1 281	0,00 %	840 390	1 098 979	258 589	0,04 %
Dow Inc	USD	New York	7 941	0,00 %	3 266 572	3 773 470	506 898	0,13 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	7 742	0,00 %	4 476 916	4 713 641	236 725	0,17 %
Eastman Chemical Co	USD	New York	1 293	0,00 %	850 629	1 110 160	259 531	0,04 %
Ecolab Inc	USD	New York	2 578	0,00 %	4 519 856	4 775 651	255 795	0,17 %
FMC Corp	USD	New York	1 231	0,00 %	1 026 380	1 211 335	184 955	0,04 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	813	0,00 %	917 849	757 621	- 160 229	0,03 %
International Paper Co	USD	New York	3 553	0,00 %	1 250 849	1 512 513	261 664	0,05 %
Linde PLC	USD	New York	5 192	0,00 %	8 918 679	11 713 980	2 795 301	0,42 %
Lyondellbasell Industries NV	USD	New York	2 540	0,00 %	1 826 600	1 993 362	166 763	0,07 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York	592	0,00 %	1 302 566	1 439 351	136 785	0,05 %
Mosaic Co/The	USD	New York	3 426	0,00 %	591 916	674 958	83 042	0,02 %
Newmont Corporation	USD	New York	8 503	0,00 %	3 401 199	4 360 127	958 928	0,16 %
NuCor Corp	USD	New York	2 865	0,00 %	1 266 136	1 304 750	38 614	0,05 %
Packaging Corp of America	USD	New York	902	0,00 %	823 507	1 065 062	241 555	0,04 %
Ppg Industries Inc	USD	New York	2 562	0,00 %	2 765 986	3 163 569	397 583	0,11 %
RPM International Inc	USD	New York	1 232	0,00 %	837 898	957 577	119 679	0,03 %
Sealed Air Corp	USD	New York	1 481	0,00 %	495 280	580 629	85 349	0,02 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	822	0,00 %	3 950 000	5 172 240	1 222 240	0,19 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	2 001	0,00 %	496 257	631 674	135 416	0,02 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	1 260	0,00 %	1 487 552	1 599 977	112 425	0,06 %
WestRock Co	USD	New York	2 467	0,00 %	880 294	919 455	39 161	0,03 %
Sum Materialer					59 810 118	70 539 087	10 728 969	2,52 %
Industri								
Alllegion PLC	USD	New York	1 087	0,00 %	984 784	1 083 130	98 346	0,04 %
Amerco	USD	New York	115	0,00 %	416 144	446 980	30 836	0,02 %
AMETEK Inc	USD	New York	2 704	0,00 %	2 099 895	2 799 944	700 049	0,10 %
Ao Smith Corp	USD	New York	1 592	0,00 %	658 518	747 231	88 713	0,03 %
Carrier Global Corp	USD	New York	9 700	0,00 %	1 944 061	3 132 681	1 188 619	0,11 %
Caterpillar Inc	USD	New York	6 643	0,00 %	7 750 565	10 352 758	2 602 193	0,37 %
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	1 586	0,00 %	1 143 393	1 274 684	131 291	0,05 %
Cintas Corp	USD	New York	1 042	0,00 %	2 426 064	3 153 412	727 348	0,11 %
Copart Inc	USD	New York	2 491	0,00 %	1 694 885	2 713 965	1 019 080	0,10 %
CoStar Group Inc	USD	New York	515	0,00 %	3 136 434	4 075 524	939 090	0,15 %
CSX Corp	USD	New York	9 432	0,00 %	5 931 730	7 328 635	1 396 905	0,26 %
Cummins Inc	USD	New York	1 739	0,00 %	2 593 608	3 381 344	787 736	0,12 %
Deere and Co	USD	New York	3 666	0,00 %	5 264 086	8 444 971	3 180 884	0,30 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	1 879	0,00 %	641 081	646 895	5 813	0,02 %
Dover Corp	USD	New York	1 697	0,00 %	1 437 102	1 834 366	397 264	0,07 %
Eaton Corp PLC	USD	New York	5 153	0,00 %	4 097 753	5 300 544	1 202 791	0,19 %
Emerson Electric Co	USD	New York	7 686	0,00 %	4 448 034	5 288 920	840 887	0,19 %
Equifax Inc	USD	New York	1 431	0,00 %	1 819 354	2 362 705	543 351	0,08 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	1 962	0,00 %	1 340 105	1 597 710	257 604	0,06 %
Fastenal Co	USD	New York	6 753	0,00 %	2 029 049	2 823 294	794 245	0,10 %
Fedex Corp	USD	New York	3 066	0,00 %	4 757 008	6 815 269	2 058 260	0,24 %
Fortive Corp	USD	New York	3 574	0,00 %	1 851 765	2 167 121	315 356	0,08 %
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	1 626	0,00 %	792 549	1 193 371	400 821	0,04 %
Generac Holdings Inc	USD	New York	751	0,00 %	1 408 088	1 462 252	54 164	0,05 %
General Electric Co	USD	New York	107 420	0,00 %	9 072 602	9 933 026	860 424	0,36 %
HEICO Corp	USD	New York	854	0,00 %	779 473	855 932	76 459	0,03 %
Heico Corp	USD	New York	511	0,00 %	572 118	579 271	7 152	0,02 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	4 627	0,00 %	973 257	1 130 645	157 387	0,04 %
IDEX Corp	USD	New York	888	0,00 %	1 247 885	1 514 520	266 635	0,05 %
IHS Markit Ltd	USD	New York	4 467	0,00 %	2 705 265	3 435 659	730 394	0,12 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	3 904	0,00 %	5 684 953	6 814 863	1 129 910	0,24 %
Ingersoll-Rand Inc	USD	New York	4 174	0,00 %	1 145 082	1 628 204	483 122	0,06 %
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	994	0,00 %	1 008 524	1 162 971	154 447	0,04 %



DNB USA Indeks	Note 7. Verdipapirportefølje	Aksjefond	
Johnson Controls International PLC	USD New York 9 771 0,00 % 3 689 096 3 897 664 208 568 0,14 %		
Kansas City Southern	USD New York 1 120 0,00 % 1 410 108 1 957 481 547 373 0,07 %		
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD New York 1 501 0,00 % 464 688 537 449 72 761 0,02 %		
Lennox International Inc	USD New York 405 0,00 % 871 461 950 016 78 555 0,03 %		
Masco Corp	USD New York 3 109 0,00 % 1 129 232 1 462 187 332 955 0,05 %		
Nordson Corp	USD New York 644 0,00 % 1 155 606 1 108 017 - 47 588 0,04 %		
Norfolk Southern Corp	USD New York 3 154 0,00 % 5 169 074 6 416 513 1 247 440 0,23 %		
Old Dominion Freight Line Inc	USD New York 1 112 0,00 % 1 212 260 1 858 287 646 027 0,07 %		
Otis Worldwide Corp	USD New York 4 850 0,00 % 3 354 826 2 805 045 - 549 782 0,10 %		
Owens Corning	USD New York 1 297 0,00 % 724 645 841 303 116 658 0,03 %		
Paccar Inc	USD New York 4 075 0,00 % 2 622 402 3 010 305 387 903 0,11 %		
Parker-Hannifin Corp	USD New York 1 685 0,00 % 2 709 540 3 930 028 1 220 488 0,14 %		
Pentair PLC	USD New York 1 953 0,00 % 682 176 887 744 205 568 0,03 %		
Republic Services Inc	USD New York 2 626 0,00 % 2 080 753 2 165 178 84 425 0,08 %		
Robert Half International Inc	USD New York 1 351 0,00 % 653 651 722 718 69 068 0,03 %		
Rockwell Automation Inc	USD New York 1 365 0,00 % 2 115 808 2 931 232 815 424 0,10 %		
Rollins Inc	USD New York 2 607 0,00 % 577 652 872 082 294 429 0,03 %		
Roper Technologies Inc	USD New York 1 305 0,00 % 4 153 101 4 816 717 663 616 0,17 %		
Sensata Technologies Holding Plc	USD New York 1 852 0,00 % 759 259 836 284 77 025 0,03 %		
Snap-On Inc	USD New York 608 0,00 % 827 821 890 898 63 077 0,03 %		
Southwest Airlines Co	USD New York 1 737 0,00 % 825 778 693 189 - 132 589 0,02 %		
Stanley Black and Decker Inc	USD New York 2 020 0,00 % 2 657 399 3 088 220 430 821 0,11 %		
Sunrun Inc	USD New York 1 387 0,00 % 1 006 835 823 917 - 182 918 0,03 %		
Teledyne Technologies Inc	USD New York 432 0,00 % 1 339 184 1 449 841 110 656 0,05 %		
Trane Technologies Plc	USD New York 3 144 0,00 % 2 849 938 3 907 529 1 057 591 0,14 %		
TransDigm Group Inc	USD New York 605 0,00 % 2 760 319 3 205 630 445 312 0,11 %		
TransUnion	USD New York 2 237 0,00 % 1 648 713 1 900 369 251 656 0,07 %		
Uber Technologies Inc	USD New York 11 961 0,00 % 4 016 509 5 222 884 1 206 375 0,19 %		
Union Pacific Corp	USD New York 8 295 0,00 % 11 726 315 14 788 071 3 061 756 0,53 %		
United Parcel Service Inc	USD New York 8 654 0,00 % 9 094 994 12 477 617 3 382 624 0,45 %		
United Rentals Inc	USD New York 849 0,00 % 913 435 1 685 776 772 341 0,06 %		
Verisk Analytics Inc	USD New York 1 817 0,00 % 2 507 238 3 229 491 722 252 0,12 %		
Waltec Corp	USD New York 2 131 0,00 % 1 420 317 1 335 572 - 84 746 0,05 %		
Waste Connections Inc	USD New York 3 099 0,00 % 2 599 594 2 721 539 121 945 0,10 %		
Waste Management Inc	USD New York 5 248 0,00 % 5 327 406 5 298 962 - 28 444 0,19 %		
WW Grainger Inc	USD New York 535 0,00 % 1 424 749 1 870 460 445 711 0,07 %		
XPO Logistics Inc	USD New York 1 074 0,00 % 713 654 1 096 108 382 454 0,04 %		
Xylem Inc/Ny	USD New York 2 121 0,00 % 1 479 702 1 848 496 368 793 0,07 %		
3m Co	USD New York 7 066 0,00 % 10 640 862 10 574 575 - 66 287 0,38 %		
Sum Industri		185 171 318 227 598 187 42 426 869 8,14 %	
Forbruksvarer			
Advance Auto Parts Inc	USD New York 633 0,00 % 824 032 853 659 29 627 0,03 %		
Amazon.Com Inc	USD New York 4 042 0,00 % 72 852 299 112 713 885 39 861 587 4,03 %		
Aptiv PLC	USD New York 2 827 0,00 % 2 289 533 3 153 622 864 088 0,11 %		
Aramark	USD New York 2 084 0,00 % 761 617 686 603 - 75 014 0,02 %		
Autoliv Inc	USD New York 760 0,00 % 529 776 599 302 69 527 0,02 %		
Autozone Inc	USD New York 214 0,00 % 2 035 871 2 172 031 136 160 0,08 %		
Best Buy Co Inc	USD New York 2 131 0,00 % 1 448 108 1 820 720 372 612 0,07 %		
Booking Holdings Inc	USD New York 390 0,00 % 6 587 140 7 437 212 850 072 0,27 %		
Borgwarner Inc	USD New York 2 241 0,00 % 709 427 741 398 31 971 0,03 %		
Burlington Stores Inc	USD New York 603 0,00 % 1 073 397 1 350 345 276 948 0,05 %		
CarlMax Inc	USD New York 1 492 0,00 % 1 032 095 1 206 673 174 577 0,04 %		
Carnival Corp	USD New York 4 398 0,00 % 1 552 182 815 617 - 736 565 0,03 %		
Carvana Co	USD New York 582 0,00 % 1 286 445 1 193 641 - 92 804 0,04 %		
Chewy Inc	USD New York 704 0,00 % 466 840 541 822 74 982 0,02 %		
Chipotle Mexican Grill Inc	USD New York 275 0,00 % 2 260 328 3 265 059 1 004 731 0,12 %		
Darden Restaurants Inc	USD New York 1 190 0,00 % 1 203 965 1 213 680 9 715 0,04 %		
Dollar General Corp	USD New York 2 520 0,00 % 3 485 083 4 537 457 1 052 373 0,16 %		
Dollar Tree Inc	USD New York 2 175 0,00 % 1 900 419 2 011 947 111 528 0,07 %		
Domino's Pizza Inc	USD New York 358 0,00 % 905 485 1 175 373 269 888 0,04 %		
Dr Horton Inc	USD New York 3 166 0,00 % 1 489 957 1 868 224 378 267 0,07 %		
Draftkings Inc	USD New York 1 586 0,00 % 709 158 632 250 - 76 908 0,02 %		
eBay Inc	USD New York 6 442 0,00 % 2 332 569 2 771 593 439 024 0,10 %		
ETSY Inc	USD New York 1 112 0,00 % 1 514 461 1 693 861 179 400 0,06 %		
Expedia Group Inc	USD New York 1 241 0,00 % 1 369 956 1 406 800 36 845 0,05 %		
Ford Motor Co	USD New York 35 813 0,00 % 2 752 775 2 695 270 - 57 506 0,10 %		
Garmin Ltd	USD New York 1 313 0,00 % 1 010 418 1 345 199 334 781 0,05 %		
General Motors Co	USD New York 13 028 0,00 % 4 211 124 4 644 737 433 613 0,17 %		
Genuine Parts Co	USD New York 1 322 0,00 % 1 095 910 1 136 757 40 847 0,04 %		
Hasbro Inc	USD New York 1 193 0,00 % 1 033 399 955 456 - 77 943 0,03 %		
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD New York 2 542 0,00 % 2 056 921 2 421 516 364 595 0,09 %		
Home Depot Inc/The	USD New York 10 360 0,00 % 21 222 602 23 560 973 2 338 370 0,84 %		
Las Vegas Sands Corp	USD New York 3 150 0,00 % 1 680 501 1 607 420 - 73 081 0,06 %		
Lear Corp	USD New York 521 0,00 % 520 426 709 397 188 971 0,03 %		
Lennar Corp A	USD New York 2 517 0,00 % 1 182 841 1 642 789 459 948 0,06 %		
LKQ Corp	USD New York 2 647 0,00 % 675 854 798 661 122 807 0,03 %		
Lowe's Cos Inc	USD New York 7 173 0,00 % 7 238 785 9 857 700 2 618 915 0,35 %		
Lululemon Athletica Inc	USD New York 1 262 0,00 % 2 657 570 3 760 527 1 102 958 0,13 %		
Marriott International Inc/Md	USD New York 2 526 0,00 % 2 802 815 2 853 098 50 283 0,10 %		
McDonald's Corp	USD New York 7 036 0,00 % 13 011 841 12 926 703 - 85 138 0,46 %		
Mercadolibre Inc	USD New York 444 0,00 % 2 823 220 3 668 539 3 545 138 0,23 %		
MGM Resorts International	USD New York 4 261 0,00 % 1 115 182 1 149 563 34 381 0,04 %		
Mohawk Industries Inc	USD New York 558 0,00 % 611 260 673 398 62 139 0,02 %		
Newell Brands Inc	USD New York 3 693 0,00 % 538 122 670 961 132 840 0,02 %		
Nike Inc	USD New York 11 760 0,00 % 9 317 797 14 244 407 4 926 609 0,51 %		
Nvr Inc	USD New York 32 0,00 % 1 001 391 1 117 810 116 419 0,04 %		
O'Reilly Automotive Inc	USD New York 680 0,00 % 2 427 415 2 634 920 207 505 0,09 %		
Peloton Interactive Inc	USD New York 1 794 0,00 % 1 446 448 2 330 440 883 992 0,08 %		
Pool Corp	USD New York 373 0,00 % 1 159 721 1 189 619 29 897 0,04 %		
PulteGroup Inc	USD New York 2 458 0,00 % 758 091 907 472 149 381 0,03 %		



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Ross Stores Inc	USD	New York	3 659	0,00 %	3 438 646	3 847 413	408 768	0,14 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	New York	1 631	0,00 %	1 696 357	1 043 012	- 653 346	0,04 %
Starbucks Corp	USD	New York	11 091	0,00 %	8 539 455	10 158 884	1 619 429	0,36 %
Target Corp	USD	New York	4 774	0,00 %	4 858 365	7 215 619	2 357 255	0,26 %
Tesla Inc	USD	New York	7 145	0,00 %	8 511 801	43 169 456	34 657 655	1,54 %
Tiffany and Co	USD	New York	1 001	0,00 %	965 351	1 126 594	161 243	0,04 %
TJX Cos Inc	USD	New York	11 455	0,00 %	5 697 692	6 697 688	999 996	0,24 %
Tractor Supply Co	USD	New York	1 060	0,00 %	865 856	1 275 857	410 002	0,05 %
Ulta Beauty Inc	USD	New York	490	0,00 %	1 196 374	1 204 738	8 365	0,04 %
Vail Resorts Inc	USD	New York	369	0,00 %	826 195	881 335	55 140	0,03 %
VF Corp	USD	New York	3 030	0,00 %	2 238 608	2 215 767	- 22 842	0,08 %
Wayfair Inc	USD	New York	589	0,00 %	531 940	1 138 757	606 817	0,04 %
Whirlpool Corp	USD	New York	569	0,00 %	820 940	879 302	58 362	0,03 %
Wynn Resorts Ltd	USD	New York	890	0,00 %	872 658	859 780	- 12 878	0,03 %
Yum! Brands Inc	USD	New York	2 759	0,00 %	2 581 217	2 564 450	- 16 767	0,09 %
Sum Forbruksvarer					238 614 026	342 344 577	103 730 552	12,25 %
Dagligvarer								
Archer-Daniels-Midland Co	USD	New York	5 618	0,00 %	2 035 439	2 424 773	389 334	0,09 %
Brown-Forman Corp	USD	New York	3 126	0,00 %	1 795 220	2 125 917	330 696	0,08 %
Bunge Ltd	USD	New York	1 437	0,00 %	748 511	806 865	58 354	0,03 %
Campbell Soup Co	USD	New York	1 831	0,00 %	789 438	757 980	- 31 458	0,03 %
Church and Dwight Co Inc	USD	New York	2 487	0,00 %	1 697 247	1 857 438	160 191	0,07 %
Clorox Co/The	USD	New York	1 273	0,00 %	1 993 136	2 200 799	207 664	0,08 %
Coca-Cola Co/The	USD	New York	43 794	0,00 %	20 976 037	20 562 918	- 413 119	0,74 %
Colgate-Palmolive Co	USD	New York	8 628	0,00 %	5 616 743	6 316 838	700 095	0,23 %
Conagra Brands Inc	USD	New York	4 926	0,00 %	1 326 608	1 529 308	202 700	0,05 %
Constellation Brands Inc	USD	New York	1 697	0,00 %	3 012 918	3 182 715	169 797	0,11 %
Costco Wholesale Corp	USD	New York	4 620	0,00 %	12 228 108	14 903 988	2 675 880	0,53 %
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	New York	2 504	0,00 %	4 398 382	5 706 880	1 308 498	0,20 %
General Mills Inc	USD	New York	7 006	0,00 %	3 390 257	3 527 119	136 862	0,13 %
Hershey Co/The	USD	New York	1 490	0,00 %	1 963 699	1 943 320	- 20 379	0,07 %
Hormel Foods Corp	USD	New York	2 991	0,00 %	1 201 114	1 193 626	- 7 488	0,04 %
Jm Smucker Co/The	USD	New York	1 153	0,00 %	1 147 698	1 141 195	- 6 503	0,04 %
Kellogg Co	USD	New York	2 599	0,00 %	1 492 471	1 384 774	- 107 697	0,05 %
Keurig Dr Pepper Inc	USD	New York	6 344	0,00 %	1 690 794	1 738 144	47 350	0,06 %
Kimberly-Clark Corp	USD	New York	3 847	0,00 %	4 708 021	4 441 006	- 267 015	0,16 %
Kraft Heinz Co	USD	New York	6 797	0,00 %	1 916 562	2 017 059	100 497	0,07 %
Kroger Co/The	USD	New York	7 951	0,00 %	1 927 705	2 162 096	234 390	0,08 %
Lamb Weston Holdings Inc	USD	New York	1 477	0,00 %	936 418	995 746	59 328	0,04 %
Mccormick and Co Inc/Md	USD	New York	2 500	0,00 %	1 736 452	2 046 306	309 854	0,07 %
Molson Coors Brewing Co	USD	New York	1 923	0,00 %	866 620	744 037	- 122 584	0,03 %
Mondelez International Inc	USD	New York	15 077	0,00 %	7 326 817	7 547 806	220 989	0,27 %
Monster Beverage Corp	USD	New York	3 994	0,00 %	2 175 851	3 162 486	986 635	0,11 %
PepsiCo Inc	USD	New York	14 874	0,00 %	18 007 324	18 886 071	878 747	0,68 %
Procter and Gamble Co/The	USD	New York	26 289	0,00 %	27 806 267	31 318 341	3 512 075	1,12 %
Sysco Corp	USD	New York	4 877	0,00 %	3 215 205	3 100 847	- 114 358	0,11 %
Tyson Foods Inc	USD	New York	2 976	0,00 %	2 111 533	1 641 955	- 469 578	0,06 %
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	New York	7 541	0,00 %	3 578 379	2 574 879	- 1 003 501	0,09 %
Walmart Inc	USD	New York	15 205	0,00 %	17 121 291	18 766 088	1 644 797	0,67 %
Sum Dagligvarer					160 938 264	172 709 320	11 771 055	6,18 %
Helser								
Abbott Laboratories	USD	New York	16 711	0,00 %	12 800 037	15 665 692	2 865 655	0,56 %
AbbVie Inc	USD	New York	16 660	0,00 %	12 251 749	15 284 100	3 032 350	0,55 %
Abiomed Inc	USD	New York	412	0,00 %	842 873	1 143 623	300 750	0,04 %
Agilent Technologies Inc	USD	New York	2 839	0,00 %	1 854 300	2 880 181	1 025 881	0,10 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	USD	New York	2 024	0,00 %	1 927 625	2 707 543	779 918	0,10 %
Align Technology Inc	USD	New York	686	0,00 %	1 593 689	3 138 680	1 544 991	0,11 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 052	0,00 %	1 092 793	1 170 662	77 869	0,04 %
Amerisourcebergen Corp	USD	New York	1 398	0,00 %	1 066 647	1 170 149	103 502	0,04 %
Amgen Inc	USD	New York	5 548	0,00 %	10 558 042	10 921 591	363 549	0,39 %
Anthem Inc	USD	New York	2 497	0,00 %	5 840 393	6 864 644	1 024 251	0,25 %
Avantor Inc	USD	New York	4 747	0,00 %	965 790	1 144 117	178 326	0,04 %
Baxter International Inc	USD	New York	4 665	0,00 %	3 568 140	3 204 906	- 363 234	0,11 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	2 886	0,00 %	6 493 648	6 182 883	- 310 765	0,22 %
Bio Rad Laboratories Inc	USD	New York	202	0,00 %	770 152	1 008 203	238 051	0,04 %
Biogen Inc	USD	New York	1 496	0,00 %	3 521 593	3 136 333	- 385 260	0,11 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	1 657	0,00 %	1 180 545	1 244 071	63 526	0,04 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	14 528	0,00 %	5 231 680	4 471 749	- 759 931	0,16 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	21 344	0,00 %	11 980 355	11 335 751	- 644 605	0,41 %
Cardinal Health Inc	USD	New York	2 677	0,00 %	1 121 459	1 227 613	106 154	0,04 %
Catalent Inc	USD	New York	1 413	0,00 %	1 065 320	1 259 043	193 722	0,05 %
Centene Corp	USD	New York	5 309	0,00 %	2 812 240	2 728 687	- 83 553	0,10 %
Cerner Corp	USD	New York	2 790	0,00 %	1 708 066	1 874 718	166 652	0,07 %
Cigna Corp	USD	New York	3 655	0,00 %	5 848 416	6 514 770	666 354	0,23 %
Cooper Cos Inc/The	USD	New York	488	0,00 %	1 365 400	1 518 035	152 635	0,05 %
Cvs Health Corp	USD	New York	12 456	0,00 %	7 665 700	7 284 034	- 381 666	0,26 %
Danaher Corp	USD	New York	6 042	0,00 %	8 051 017	11 491 591	3 440 574	0,41 %
Davita Inc	USD	New York	730	0,00 %	458 706	733 776	275 071	0,03 %
Dentsply Sirona Inc	USD	New York	2 008	0,00 %	892 611	900 194	7 582	0,03 %
DexCom Inc	USD	New York	942	0,00 %	1 990 821	2 981 924	991 102	0,11 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	6 288	0,00 %	4 103 290	4 911 599	808 309	0,18 %
Elanco Animal Health Inc	USD	New York	3 656	0,00 %	892 229	960 047	67 819	0,03 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	8 160	0,00 %	8 859 481	11 796 093	2 936 612	0,42 %
Exact Sciences Corp	USD	New York	1 451	0,00 %	1 427 251	1 645 975	218 724	0,06 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	12 473	0,00 %	7 546 472	6 221 772	- 1 324 701	0,22 %
Hca Healthcare Inc	USD	New York	2 476	0,00 %	2 875 267	3 486 451	611 184	0,12 %
Henry Schein Inc	USD	New York	1 310	0,00 %	773 133	749 912	- 23 221	0,03 %
Hologic Inc	USD	New York	2 367	0,00 %	1 003 853	1 475 983	472 129	0,05 %
Horizon Pharma PLC	USD	New York	2 054	0,00 %	1 239 267	1 286 434	47 167	0,05 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Humana Inc	USD	New York	1 340	0,00 %	3 711 298	4 707 033	995 735	0,17 %
IDEXX Laboratories Inc	USD	New York	778	0,00 %	1 885 057	3 329 733	1 444 676	0,12 %
illumina Inc	USD	New York	1 347	0,00 %	3 608 820	4 267 190	658 370	0,15 %
Incyte Corp	USD	New York	1 694	0,00 %	1 216 608	1 261 553	44 945	0,05 %
Insulet Corp	USD	New York	600	0,00 %	1 025 485	1 313 215	287 730	0,05 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	1 115	0,00 %	5 484 896	7 810 052	2 325 156	0,28 %
Ionis Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 213	0,00 %	675 132	587 204	- 87 927	0,02 %
IQVIA Holdings Inc	USD	New York	1 750	0,00 %	2 318 466	2 684 578	366 112	0,10 %
Jazz Pharmaceuticals PLC	USD	New York	507	0,00 %	609 093	716 467	107 374	0,03 %
Johnson and Johnson	USD	New York	24 996	0,00 %	29 797 141	33 681 602	3 884 461	1,20 %
Laboratory Corp Of America Holdings	USD	New York	891	0,00 %	1 423 706	1 552 821	129 115	0,06 %
Masimo Corp	USD	New York	471	0,00 %	1 096 541	1 082 290	- 14 251	0,04 %
Mckesson Corp	USD	New York	1 483	0,00 %	1 868 668	2 208 327	339 659	0,08 %
Medtronic Plc	USD	New York	12 707	0,00 %	11 805 720	12 744 445	938 725	0,46 %
Merck and Co Inc	USD	New York	23 854	0,00 %	17 827 488	16 706 567	- 1 120 921	0,60 %
Mettler-Toledo International Inc	USD	New York	219	0,00 %	1 326 304	2 136 976	810 672	0,08 %
Moderna Inc	USD	New York	2 858	0,00 %	1 861 811	2 556 386	694 575	0,09 %
Molina Healthcare Inc	USD	New York	542	0,00 %	948 389	986 958	38 569	0,04 %
Neurocrine	USD	New York	808	0,00 %	830 101	663 096	- 167 005	0,02 %
Novocure Ltd	USD	New York	801	0,00 %	895 531	1 186 729	291 198	0,04 %
PerkinElmer Inc	USD	New York	1 021	0,00 %	831 885	1 254 441	422 556	0,04 %
Perrigo Co Plc	USD	New York	1 249	0,00 %	605 652	478 230	- 127 422	0,02 %
Pfizer Inc	USD	New York	53 726	0,00 %	17 040 515	16 932 575	- 107 940	0,61 %
PPD Inc	USD	New York	2 062	0,00 %	648 819	604 145	- 44 674	0,02 %
Quest Diagnostics Inc	USD	New York	1 226	0,00 %	1 148 270	1 250 922	102 652	0,04 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 009	0,00 %	3 845 085	4 173 591	328 506	0,15 %
ResMed Inc	USD	New York	1 326	0,00 %	1 757 616	2 413 225	655 609	0,09 %
Royalty Pharma PLC	USD	New York	1 060	0,00 %	399 295	454 237	54 942	0,02 %
Sarepta Therapeutics Inc	USD	New York	679	0,00 %	644 778	991 155	346 377	0,04 %
Seattle Genetics Inc	USD	New York	1 110	0,00 %	942 960	1 664 489	721 529	0,06 %
Steris plc	USD	New York	778	0,00 %	1 118 730	1 262 563	143 833	0,05 %
Stryker Corp	USD	New York	3 228	0,00 %	6 004 107	6 772 409	768 302	0,24 %
Teladoc Health Inc	USD	New York	1 049	0,00 %	1 743 617	1 795 938	52 321	0,06 %
Teleflex Inc	USD	New York	425	0,00 %	1 279 093	1 497 633	218 540	0,05 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	3 734	0,00 %	10 029 612	14 891 136	4 861 524	0,53 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	9 137	0,00 %	20 352 122	27 433 885	7 081 763	0,98 %
Universal Health Services Inc	USD	New York	708	0,00 %	898 112	833 506	- 64 606	0,03 %
Varian Medical Systems Inc	USD	New York	832	0,00 %	815 749	1 246 691	430 942	0,04 %
Veeva Systems Inc	USD	New York	1 236	0,00 %	1 758 027	2 881 105	1 123 078	0,10 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	2 614	0,00 %	4 790 197	5 289 511	499 314	0,19 %
Viatis Inc	USD	New York	11 288	0,00 %	1 844 180	1 811 170	- 33 010	0,06 %
Waters Corp	USD	New York	567	0,00 %	1 050 605	1 201 131	150 526	0,04 %
West Pharmaceutical Services Inc	USD	New York	674	0,00 %	987 137	1 634 912	647 775	0,06 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	USD	New York	1 896	0,00 %	2 288 466	2 501 413	212 948	0,09 %
Zoetis Inc	USD	New York	4 719	0,00 %	5 466 037	6 686 836	1 220 799	0,24 %
10X Genomics Inc	USD	New York	572	0,00 %	754 694	693 477	- 61 217	0,02 %
Sum Helse					324 501 667	374 557 078	50 055 411	13,40 %

Finans

Aflac Inc	USD	New York	6 249	0,00 %	2 695 638	2 379 306	- 316 332	0,09 %
Agnc Investment Corp	USD	New York	5 128	0,00 %	773 698	684 929	- 88 769	0,02 %
Alleghany Corp	USD	New York	131	0,00 %	863 129	677 108	- 186 021	0,02 %
Allstate Corp/The	USD	New York	2 879	0,00 %	2 659 782	2 709 758	49 977	0,10 %
Ally Financial Inc	USD	New York	3 421	0,00 %	915 801	1 044 497	128 696	0,04 %
American Express Co	USD	New York	6 529	0,00 %	6 704 222	6 758 986	54 764	0,24 %
American Financial Group Inc/Oh	USD	New York	700	0,00 %	573 096	525 139	- 47 957	0,02 %
American International Group Inc	USD	New York	7 896	0,00 %	3 370 171	2 559 531	- 810 639	0,09 %
Ameriprise Financial Inc	USD	New York	1 121	0,00 %	1 460 439	1 865 169	404 730	0,07 %
Annaly Capital Management Inc	USD	New York	13 114	0,00 %	995 397	948 778	- 46 619	0,03 %
Aon PLC	USD	New York	2 356	0,00 %	3 972 592	4 261 729	289 137	0,15 %
Apollo Global Management Inc	USD	New York	1 573	0,00 %	748 981	659 660	- 89 321	0,02 %
Arch Capital Group Ltd	USD	New York	3 719	0,00 %	1 277 465	1 148 537	- 128 928	0,04 %
Arthur J Gallagher and Co	USD	New York	1 738	0,00 %	1 453 422	1 840 888	387 466	0,07 %
Assurant Inc	USD	New York	546	0,00 %	582 786	636 805	54 018	0,02 %
Athene Holding Ltd	USD	New York	1 157	0,00 %	424 917	427 352	2 435	0,02 %
Bank Of America Corp	USD	New York	75 272	0,00 %	18 196 762	19 534 040	1 337 279	0,70 %
Bank Of New York Mellon Corp/The	USD	New York	7 306	0,00 %	2 802 897	2 654 775	- 148 122	0,09 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	13 477	0,00 %	25 150 585	26 755 340	1 604 755	0,96 %
Blackrock Inc	USD	New York	1 448	0,00 %	6 466 108	8 945 439	2 479 331	0,32 %
Blackstone Group Lp	USD	New York	6 141	0,00 %	3 016 132	3 407 641	391 509	0,12 %
Brown and Brown	USD	New York	2 208	0,00 %	801 139	896 276	95 136	0,03 %
Capital One Financial Corp	USD	New York	4 174	0,00 %	3 305 676	3 532 660	226 984	0,13 %
Carlyle Group LP	USD	New York	1 277	0,00 %	352 647	343 753	- 8 894	0,01 %
CBOE Global Markets Inc	USD	New York	1 005	0,00 %	990 233	801 275	- 188 957	0,03 %
Charles Schwab Corp/The	USD	New York	15 164	0,00 %	5 553 237	6 886 364	1 333 127	0,25 %
Chubb Ltd	USD	New York	4 505	0,00 %	6 046 859	5 936 938	- 109 921	0,21 %
Cincinnati Financial Corp	USD	New York	1 413	0,00 %	1 286 584	1 057 005	- 229 579	0,04 %
Citigroup Inc	USD	New York	19 747	0,00 %	10 899 318	10 425 030	- 474 287	0,37 %
Citizens Financial Group Inc	USD	New York	3 911	0,00 %	1 204 387	1 197 452	- 6 935	0,04 %
Cme Group Inc	USD	New York	3 587	0,00 %	6 450 467	5 591 068	- 859 399	0,20 %
Discover Financial Services	USD	New York	2 808	0,00 %	1 892 861	2 176 518	283 657	0,08 %
Equitable Holdings Inc	USD	New York	3 668	0,00 %	740 875	803 660	62 785	0,03 %
Erie Indemnity Co	USD	New York	232	0,00 %	409 696	487 853	78 157	0,02 %
Everest Re Group Ltd	USD	New York	366	0,00 %	760 348	733 562	- 26 787	0,03 %
FactSet Research Systems Inc	USD	New York	347	0,00 %	851 214	987 856	136 643	0,04 %
Fidelity National Financial Inc	USD	New York	2 552	0,00 %	972 849	854 120	- 118 729	0,03 %
Fifth Third Bancorp	USD	New York	6 527	0,00 %	1 578 918	1 540 718	- 38 200	0,06 %
First Republic Bank/Ca	USD	New York	1 572	0,00 %	1 365 758	1 977 588	611 829	0,07 %
Franklin Resources Inc	USD	New York	2 724	0,00 %	678 224	582 836	- 95 389	0,02 %
Globe Life Inc	USD	New York	927	0,00 %	745 506	753 691	8 184	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	New York	3 234	0,00 %	6 110 825	7 301 958	1 191 132	0,26 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB USA Indeks Note 7. Verdipapirportefølje Aksjefond

Hartford Financial Services Group Inc	USD	New York	3 282	0,00%	1 572 023	1 376 354	- 195 670	0,05%
Huntington Bancshares Inc/Oh	USD	New York	9 237	0,00%	1 160 288	998 865	- 161 423	0,04%
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York	5 017	0,00%	4 144 559	4 952 317	807 758	0,18%
Invesco Ltd	USD	New York	3 576	0,00%	442 298	533 664	91 365	0,02%
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	28 935	0,00%	27 846 475	31 480 325	3 633 850	1,13%
KeyCorp	USD	New York	8 942	0,00%	1 342 958	1 256 365	- 86 592	0,04%
Kkr and Co Inc	USD	New York	4 609	0,00%	1 159 060	1 597 818	438 758	0,06%
Lincoln National Corp	USD	New York	1 771	0,00%	822 880	762 861	- 60 019	0,03%
Loews Corp	USD	New York	2 322	0,00%	1 061 342	895 036	- 166 306	0,03%
MandT Bank Corp	USD	New York	1 176	0,00%	1 612 948	1 281 765	- 331 183	0,05%
Markel Corp	USD	New York	126	0,00%	1 302 988	1 114 730	- 188 258	0,04%
Marketaxess Holdings Inc	USD	New York	347	0,00%	1 220 861	1 695 132	474 271	0,06%
Marsh and McLennan Cos Inc	USD	New York	4 677	0,00%	4 295 541	4 685 176	389 635	0,17%
MetLife Inc	USD	New York	7 072	0,00%	2 775 689	2 842 828	67 139	0,10%
Moody's Corp	USD	New York	1 547	0,00%	3 041 146	3 844 327	803 180	0,14%
Morgan Stanley	USD	New York	12 925	0,00%	5 088 687	7 583 749	2 495 063	0,27%
Msci Inc	USD	New York	779	0,00%	1 793 080	2 978 248	1 185 168	0,11%
Nasdaq Inc	USD	New York	1 052	0,00%	941 181	1 195 612	254 430	0,04%
Northern Trust Corp	USD	New York	1 812	0,00%	1 561 418	1 444 998	- 116 420	0,05%
Pnc Financial Services Group Inc/The	USD	New York	4 259	0,00%	5 025 878	5 433 336	407 458	0,19%
Principal Financial Group Inc	USD	New York	2 510	0,00%	1 152 376	1 066 143	- 86 233	0,04%
Progressive Corp/The	USD	New York	5 895	0,00%	4 211 681	4 990 740	779 059	0,18%
Prudential Financial Inc	USD	New York	3 621	0,00%	2 686 104	2 420 390	- 265 714	0,09%
Raymond James Financial Inc	USD	New York	1 130	0,00%	848 079	925 608	77 528	0,03%
Regions Financial Corp	USD	New York	8 798	0,00%	1 163 198	1 214 288	51 090	0,04%
Reinsurance Group of America Inc	USD	New York	621	0,00%	722 578	616 237	- 106 341	0,02%
Renaissance Holdings Ltd	USD	New York	458	0,00%	725 538	650 242	- 75 296	0,02%
SandP Global Inc	USD	New York	2 301	0,00%	5 482 910	6 476 325	993 415	0,23%
SEI Investments Co	USD	New York	1 152	0,00%	585 407	566 848	- 18 559	0,02%
State Street Corp	USD	New York	3 226	0,00%	1 815 157	2 010 246	195 088	0,07%
SVB Financial Group	USD	New York	472	0,00%	891 810	1 567 314	675 504	0,06%
Synchrony Financial	USD	New York	4 816	0,00%	1 323 012	1 431 244	108 232	0,05%
T Rowe Price Group Inc	USD	New York	2 086	0,00%	2 090 004	2 703 860	613 856	0,10%
Tradeweb Markets Inc	USD	New York	769	0,00%	499 444	411 180	- 88 264	0,01%
Travelers Cos Inc/The	USD	New York	2 318	0,00%	2 873 330	2 785 867	- 87 462	0,10%
Truist Financial Corp.	USD	New York	13 511	0,00%	5 965 925	5 544 567	- 421 358	0,20%
Us Bancorp	USD	New York	13 603	0,00%	6 053 442	5 426 254	- 627 188	0,19%
Voya Financial Inc	USD	New York	1 156	0,00%	506 021	582 079	76 058	0,02%
Wells Fargo and Co	USD	New York	37 153	0,00%	14 986 308	9 600 322	- 5 385 986	0,34%
Willis Towers Watson PLC	USD	New York	1 180	0,00%	2 029 928	2 128 521	98 594	0,08%
Wr Berkley Corp	USD	New York	1 310	0,00%	751 686	744 977	- 6 709	0,03%
Sum Finans					263 676 879	277 110 342	13 433 464	9,91%
Informasjonsteknologi								
Accenture Plc	USD	New York	6 042	0,00%	10 500 272	13 512 733	3 012 461	0,48%
Adobe Inc	USD	New York	4 646	0,00%	13 102 335	19 894 183	6 791 848	0,71%
Advanced Micro Devices Inc	USD	New York	11 201	0,00%	4 346 301	8 795 209	4 448 908	0,31%
Akamai Technologies Inc	USD	New York	1 494	0,00%	1 210 270	1 342 985	132 716	0,05%
Amphenol Corp	USD	New York	2 725	0,00%	2 235 021	3 051 036	816 015	0,11%
Analog Devices Inc	USD	New York	3 750	0,00%	3 813 987	4 743 213	929 226	0,17%
ANSYS Inc	USD	New York	788	0,00%	1 630 404	2 454 492	824 088	0,09%
Apple Inc	USD	New York	163 088	0,00%	90 004 588	185 281 854	95 277 266	6,63%
Applied Materials Inc	USD	New York	9 093	0,00%	4 413 383	6 718 784	2 305 401	0,24%
Arista Networks Inc	USD	New York	523	0,00%	1 117 178	1 301 143	183 965	0,05%
Arrow Electronics Inc	USD	New York	710	0,00%	468 039	591 485	123 446	0,02%
Autodesk Inc	USD	New York	2 199	0,00%	3 404 648	5 748 858	2 344 210	0,21%
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	4 287	0,00%	6 315 129	6 467 435	152 306	0,23%
Avalara Inc	USD	New York	730	0,00%	769 884	1 030 599	260 715	0,04%
Black Knight Inc	USD	New York	1 381	0,00%	826 283	1 044 655	218 372	0,04%
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York	1 270	0,00%	856 109	947 967	91 858	0,03%
Broadcom Inc	USD	New York	3 817	0,00%	9 800 703	14 309 360	4 508 657	0,51%
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York	1 057	0,00%	1 196 978	1 386 457	189 480	0,05%
Cadence Design Systems Inc	USD	New York	2 571	0,00%	1 633 818	3 003 203	1 369 385	0,11%
Cdw Corp/De	USD	New York	1 311	0,00%	1 390 196	1 479 305	89 109	0,05%
Ceridian HCM Holding Inc	USD	New York	1 243	0,00%	1 039 793	1 134 065	94 272	0,04%
Cisco Systems Inc	USD	New York	40 038	0,00%	16 582 060	15 340 450	- 1 241 609	0,55%
Citrix Systems Inc	USD	New York	1 080	0,00%	997 808	1 203 022	205 215	0,04%
Cloudflare Inc	USD	New York	1 444	0,00%	918 787	939 499	20 712	0,03%
Cognex Corp	USD	New York	1 581	0,00%	727 158	1 086 773	359 615	0,04%
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	New York	4 979	0,00%	2 789 016	3 493 524	704 509	0,12%
Corning Inc	USD	New York	7 009	0,00%	1 767 314	2 160 385	393 072	0,08%
Coupa Software Inc	USD	New York	613	0,00%	1 347 692	1 778 761	431 069	0,06%
CrowdStrike Holdings Inc	USD	New York	1 314	0,00%	1 301 532	2 383 060	1 081 528	0,09%
Datadog Inc	USD	New York	1 584	0,00%	1 194 008	1 335 056	141 048	0,05%
Dell Technologies Inc	USD	New York	2 219	0,00%	1 018 011	1 392 434	374 423	0,05%
DocuSign Inc	USD	New York	1 602	0,00%	1 743 576	3 049 121	1 305 545	0,11%
Dropbox Inc	USD	New York	2 301	0,00%	398 122	437 166	39 044	0,02%
Dynatrace Inc	USD	New York	1 681	0,00%	624 178	622 769	- 1 408	0,02%
Enphase Energy Inc	USD	New York	1 121	0,00%	1 271 854	1 684 152	412 298	0,06%
EPAM Systems Inc	USD	New York	512	0,00%	918 721	1 570 905	652 185	0,06%
Fair Isaac Corp	USD	New York	267	0,00%	1 061 956	1 168 258	106 302	0,04%
Fidelity National Information Services Inc	USD	New York	5 927	0,00%	7 111 095	7 178 625	67 530	0,26%
Fiserv Inc	USD	New York	5 720	0,00%	5 352 157	5 576 220	224 063	0,20%
Fleetcar Technologies Inc	USD	New York	771	0,00%	1 968 645	1 801 023	- 167 622	0,06%
Fortinet Inc	USD	New York	1 265	0,00%	1 028 099	1 608 709	580 610	0,06%
F5 Networks Inc	USD	New York	563	0,00%	719 400	848 097	128 697	0,03%
Gartner Inc	USD	New York	821	0,00%	997 124	1 126 033	128 909	0,04%
Global Payments Inc	USD	New York	3 017	0,00%	4 541 963	5 564 601	1 022 638	0,20%
GoDaddy Inc	USD	New York	1 522	0,00%	998 331	1 080 945	82 614	0,04%
Guidewire Software Inc	USD	New York	763	0,00%	827 058	840 963	13 905	0,03%
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York	11 809	0,00%	1 481 565	1 198 131	- 283 434	0,04%



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

HP Inc	USD	New York	13 170	0,00%	2 386 460	2 772 790	386 330	0,10%
HubSpot Inc	USD	New York	405	0,00%	1 389 347	1 374 691	- 14 656	0,05%
Intel Corp	USD	New York	40 286	0,00%	18 577 825	17 184 249	- 1 393 576	0,61%
International Business Machines Corp	USD	New York	8 495	0,00%	10 277 743	9 155 726	- 1 122 017	0,33%
Intuit Inc	USD	New York	2 492	0,00%	6 246 470	8 104 624	1 858 154	0,29%
IPG Photonics Corp	USD	New York	341	0,00%	407 715	653 383	245 668	0,02%
Jack Henry and Associates Inc	USD	New York	705	0,00%	954 055	977 800	23 745	0,03%
Juniper Networks Inc	USD	New York	3 052	0,00%	638 955	588 210	- 50 745	0,02%
Keysight Technologies Inc	USD	New York	1 718	0,00%	1 493 212	1 942 969	449 757	0,07%
Kla-Tencor Corp	USD	New York	1 428	0,00%	1 841 315	3 165 554	1 324 239	0,11%
Lam Research Corp	USD	New York	1 399	0,00%	3 189 344	5 656 929	2 467 585	0,20%
Marvell Technology Group Ltd	USD	New York	6 128	0,00%	1 466 595	2 494 311	1 027 716	0,09%
Mastercard Inc	USD	New York	8 628	0,00%	21 705 107	26 368 052	4 662 944	0,94%
Maxim Integrated Products Inc	USD	New York	2 456	0,00%	1 258 505	1 864 145	605 640	0,07%
Microchip Technology Inc	USD	New York	2 480	0,00%	2 246 487	2 932 577	686 090	0,10%
Micron Technology Inc	USD	New York	11 059	0,00%	4 941 196	7 118 539	2 177 343	0,25%
Microsoft Corp	USD	New York	68 821	0,00%	89 685 571	131 059 197	41 373 626	4,09%
MongoDB Inc	USD	New York	442	0,00%	600 326	1 358 744	758 418	0,05%
Monolithic Power Systems Inc	USD	New York	399	0,00%	1 123 566	1 251 122	127 556	0,04%
NetApp Inc	USD	New York	2 037	0,00%	984 066	1 155 271	171 205	0,04%
NortonLifeLock Inc.	USD	New York	5 154	0,00%	1 086 790	916 986	- 169 804	0,03%
Nvidia Corp	USD	New York	5 953	0,00%	13 411 010	26 616 162	13 205 152	0,95%
Nxp Semiconductors Nv	USD	New York	2 570	0,00%	2 490 614	3 498 890	1 008 276	0,13%
Okta Inc	USD	New York	1 261	0,00%	1 852 302	2 745 148	892 847	0,10%
ON Semiconductor Corp	USD	New York	3 777	0,00%	614 175	1 058 439	444 264	0,04%
Oracle Corp	USD	New York	18 882	0,00%	8 945 872	10 458 221	1 512 349	0,37%
Palo Alto Networks Inc	USD	New York	888	0,00%	1 734 062	2 702 034	967 972	0,10%
Paycom Inc	USD	New York	2 974	0,00%	2 166 993	2 372 665	205 671	0,08%
Paycom Software Inc	USD	New York	458	0,00%	1 001 407	1 773 441	772 034	0,06%
PayPal Holdings Inc	USD	New York	10 789	0,00%	11 345 514	21 634 197	10 288 683	0,77%
PTC Inc	USD	New York	1 012	0,00%	666 234	1 036 384	370 150	0,04%
Qorvo Inc	USD	New York	1 056	0,00%	889 757	1 503 317	613 560	0,05%
Qualcomm Inc	USD	New York	10 703	0,00%	7 772 277	13 960 217	6 187 940	0,50%
RingCentral Inc	USD	New York	673	0,00%	1 148 727	2 183 698	1 034 971	0,08%
Salesforce.com Inc	USD	New York	8 621	0,00%	13 263 333	16 425 511	3 162 178	0,59%
Seagate Technology Plc	USD	New York	2 127	0,00%	981 324	1 132 012	150 689	0,04%
ServiceNow Inc	USD	New York	1 832	0,00%	4 830 058	8 633 766	3 803 707	0,31%
Skyworks Solutions Inc	USD	New York	1 536	0,00%	1 130 284	2 010 549	880 265	0,07%
Slack Technologies Inc	USD	New York	3 527	0,00%	1 153 189	1 275 563	122 374	0,05%
Snowflake Inc Class A	USD	New York	266	0,00%	608 971	640 883	31 911	0,02%
SolarEdge Technologies Inc	USD	New York	469	0,00%	1 131 831	1 281 444	149 613	0,05%
Splunk Inc	USD	New York	1 463	0,00%	1 757 017	2 128 065	371 048	0,08%
Square Inc	USD	New York	3 563	0,00%	2 829 661	6 639 375	3 809 715	0,24%
SSandC Technologies Holdings Inc	USD	New York	2 127	0,00%	981 126	1 324 870	343 744	0,05%
Synopsys Inc	USD	New York	1 389	0,00%	1 668 848	3 083 024	1 414 177	0,11%
TE Connectivity Ltd	USD	New York	3 038	0,00%	2 540 168	3 149 176	609 008	0,11%
Teradyne Inc	USD	New York	1 527	0,00%	898 810	1 567 454	668 643	0,06%
Texas Instruments Inc	USD	New York	8 703	0,00%	9 657 051	12 230 090	2 573 039	0,44%
Trade Desk Inc	USD	New York	432	0,00%	1 661 869	2 962 709	1 300 840	0,11%
Trimble Inc	USD	New York	2 300	0,00%	839 307	1 314 867	475 561	0,05%
Twilio Inc	USD	New York	1 277	0,00%	2 018 497	3 701 027	1 682 530	0,13%
Tyler Technologies Inc	USD	New York	366	0,00%	996 312	1 367 911	371 599	0,05%
VeriSign Inc	USD	New York	957	0,00%	1 724 324	1 773 135	48 811	0,06%
Visa Inc	USD	New York	16 258	0,00%	25 807 337	30 447 256	4 639 919	1,09%
VMware Inc	USD	New York	773	0,00%	1 013 332	928 295	- 85 037	0,03%
Western Digital Corp	USD	New York	2 760	0,00%	1 447 643	1 308 920	- 138 722	0,05%
Western Union Co/The	USD	New York	3 785	0,00%	734 773	711 009	- 23 764	0,03%
Workday Inc	USD	New York	1 822	0,00%	3 043 807	3 737 886	694 078	0,13%
Xilinx Inc	USD	New York	2 239	0,00%	1 941 078	2 717 760	776 682	0,10%
Zebra Technologies Corp CL A	USD	New York	489	0,00%	994 376	1 609 110	614 734	0,06%
Zendesk Inc	USD	New York	1 081	0,00%	1 250 363	1 324 643	74 280	0,05%
Zoom Video Communications Inc	USD	New York	1 664	0,00%	4 487 896	8 805 827	3 17 931	0,17%
Zscaler Inc	USD	New York	661	0,00%	923 516	1 130 249	206 733	0,04%
Sum Informasjonsteknologi					538 618 246	791 708 777	253 090 532	28,32%
Telekommunikasjon								
Activision Blizzard Inc	USD	New York	7 064	0,00%	3 435 482	5 615 718	2 180 236	0,20%
Alphabet Inc - A	USD	New York	2 877	0,00%	32 150 219	43 172 308	11 022 089	1,54%
Alphabet Inc - C	USD	New York	2 875	0,00%	32 948 902	43 123 588	10 174 686	1,54%
Altice USA Inc	USD	New York	2 833	0,00%	709 095	918 575	209 480	0,03%
ATandT Inc	USD	New York	67 192	0,00%	21 187 009	16 545 471	- 4 641 538	0,59%
Cable ONE Inc	USD	New York	44	0,00%	787 724	839 240	51 516	0,03%
Charter Communications Inc	USD	New York	1 325	0,00%	5 009 143	7 505 009	2 495 866	0,27%
Comcast Corp	USD	New York	42 954	0,00%	16 541 058	19 271 148	2 730 090	0,69%
Discovery Communications Inc - A	USD	New York	1 467	0,00%	379 765	377 942	- 1 823	0,01%
Discovery Communications Inc - C	USD	New York	2 962	0,00%	720 346	664 191	- 56 154	0,02%
DISH Network Corp	USD	New York	2 226	0,00%	754 721	616 365	- 138 356	0,02%
Electronic Arts Inc	USD	New York	2 646	0,00%	2 552 958	3 253 246	700 289	0,12%
Facebook Inc	USD	New York	22 827	0,00%	39 347 405	53 387 383	14 039 978	1,91%
Fox Corp	USD	New York	1 555	0,00%	466 206	384 503	- 81 702	0,01%
Fox Corp A	USD	New York	3 141	0,00%	922 316	783 127	- 139 190	0,03%
Iac/Interactvecorp	USD	New York	725	0,00%	534 833	1 175 374	640 541	0,04%
Interpublic Group Of Cos Inc/The	USD	New York	3 572	0,00%	636 348	719 319	82 971	0,03%
Liberty Broadband Corp	USD	New York	1 944	0,00%	2 251 870	2 634 423	382 552	0,09%
Liberty Global Plc - A	USD	New York	1 503	0,00%	339 274	311 678	- 27 597	0,01%
Liberty Global Plc - C	USD	New York	3 584	0,00%	771 549	725 725	- 45 824	0,03%
Liberty Media Corp - C	USD	New York	1 865	0,00%	668 668	680 238	11 570	0,02%
Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - A	USD	New York	802	0,00%	281 533	296 572	15 039	0,01%
Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - C	USD	New York	1 594	0,00%	577 452	593 814	16 361	0,02%
Live Nation Entertainment Inc	USD	New York	1 480	0,00%	814 226	931 115	116 889	0,03%
Lumen Technologies Inc	USD	New York	8 553	0,00%	988 086	713 996	- 274 090	0,03%



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB USA Indeks	Note 7. Verdipapirportefølje	Aksjefond
Match Group Inc	USD New York 2 255 0,00 % 1 718 572 2 919 055 1 200 483 0,10 %	
Netflix Inc	USD New York 4 196 0,00 % 12 988 909 19 426 235 6 437 326 0,69 %	
News Corp	USD New York 3 500 0,00 % 435 349 538 504 103 155 0,02 %	
Omnicom Group Inc	USD New York 1 964 0,00 % 1 284 193 1 048 793 - 235 399 0,04 %	
Pinterest Inc	USD New York 4 550 0,00 % 1 490 942 2 567 258 1 076 316 0,09 %	
Roku Inc	USD New York 1 042 0,00 % 1 580 575 2 962 134 1 381 559 0,11 %	
Sirius XM Holdings Inc	USD New York 10 037 0,00 % 568 832 547 414 - 21 418 0,02 %	
Snap Inc	USD New York 8 813 0,00 % 1 752 762 3 778 105 2 025 343 0,14 %	
Take-Two Interactive Software Inc	USD New York 1 044 0,00 % 1 240 879 1 857 367 616 489 0,07 %	
T-Mobile US Inc	USD New York 5 098 0,00 % 4 103 444 5 886 044 1 782 599 0,21 %	
Twitter Inc	USD New York 7 193 0,00 % 2 397 436 3 334 888 937 452 0,12 %	
Verizon Communications Inc	USD New York 39 911 0,00 % 20 663 521 20 075 814 - 587 706 0,72 %	
ViacomCBS Inc	USD New York 5 162 0,00 % 1 573 866 1 646 772 72 906 0,06 %	
Walt Disney Co/The	USD New York 17 381 0,00 % 20 321 572 26 962 348 6 640 776 0,96 %	
Zillow Group Inc	USD New York 1 280 0,00 % 519 810 1 422 517 902 706 0,05 %	
Zillow Inc	USD New York 559 0,00 % 545 970 650 627 104 656 0,02 %	
Sum Telekommunikasjon		238 962 821 300 863 942 61 901 121 10,76 %
Infrastruktur		
American Water Works Co Inc	USD New York 2 471 0,00 % 2 791 383 3 246 900 455 517 0,12 %	
Atmos Energy Corp	USD New York 1 670 0,00 % 1 650 251 1 364 502 - 285 749 0,05 %	
CenterPoint Energy Inc	USD New York 9 231 0,00 % 2 063 577 1 710 325 - 353 252 0,06 %	
CMS Energy Corp	USD New York 3 908 0,00 % 2 203 571 2 041 401 - 162 170 0,07 %	
Consolidated Edison Inc	USD New York 4 562 0,00 % 3 601 832 2 822 838 - 778 993 0,10 %	
Dominion Energy Inc	USD New York 11 923 0,00 % 8 554 693 7 676 727 - 877 966 0,27 %	
Edison International	USD New York 5 160 0,00 % 3 265 694 2 775 366 - 490 327 0,10 %	
Entergy Corp	USD New York 2 733 0,00 % 2 713 745 2 336 237 - 377 508 0,08 %	
Essential Utilities Inc	USD New York 3 178 0,00 % 1 280 782 1 286 755 5 973 0,05 %	
Eversource Energy	USD New York 5 234 0,00 % 3 859 608 3 876 794 17 186 0,14 %	
Exelon Corp	USD New York 14 572 0,00 % 5 957 293 5 267 567 - 689 726 0,19 %	
NextEra Energy Inc	USD New York 27 532 0,00 % 13 914 252 18 186 385 4 272 133 0,65 %	
NISource Inc	USD New York 5 227 0,00 % 1 357 709 1 026 641 - 331 068 0,04 %	
OGE Energy Corp	USD New York 2 733 0,00 % 987 049 745 518 - 241 531 0,03 %	
PgandE Corp	USD New York 21 554 0,00 % 1 918 965 2 299 422 380 456 0,08 %	
Pinnacle West Capital Corp	USD New York 1 536 0,00 % 1 307 078 1 051 435 - 255 644 0,04 %	
Public Service Enterprise Group Inc	USD New York 6 904 0,00 % 3 579 213 3 446 212 - 133 001 0,12 %	
Sempra Inc	USD New York 3 994 0,00 % 4 885 429 4 356 967 - 528 462 0,16 %	
Southern Co/The	USD New York 14 418 0,00 % 7 573 581 7 583 300 9 719 0,27 %	
UGI Corp	USD New York 2 856 0,00 % 1 207 234 854 874 - 352 360 0,03 %	
Vistra Energy Corp	USD New York 6 004 0,00 % 1 166 818 1 010 641 - 156 177 0,04 %	
Sum Infrastruktur		75 839 757 74 966 807 - 872 950 2,68 %
Eiendom		
Alexandria Real Estate Equities Inc	USD New York 1 157 0,00 % 1 656 562 1 765 479 108 917 0,06 %	
American Tower Corp	USD New York 4 219 0,00 % 8 429 302 8 108 139 - 321 163 0,29 %	
Avalonbay Communities Inc	USD New York 1 290 0,00 % 2 416 074 1 771 936 - 644 139 0,06 %	
Boston Properties Inc	USD New York 1 353 0,00 % 1 589 040 1 095 066 - 493 974 0,04 %	
Camden Property Trust	USD New York 892 0,00 % 843 840 763 115 - 80 725 0,03 %	
CBRE Group Inc	USD New York 3 072 0,00 % 1 443 859 1 649 681 205 821 0,06 %	
Crown Castle International Corp	USD New York 4 131 0,00 % 5 452 817 5 630 457 177 640 0,20 %	
Digital Realty Trust Inc	USD New York 2 796 0,00 % 3 335 573 3 339 759 4 187 0,12 %	
Duke Realty Corp	USD New York 3 377 0,00 % 1 017 511 1 155 681 138 170 0,04 %	
Equinix Inc	USD New York 888 0,00 % 4 650 551 4 929 919 779 367 0,19 %	
Equity Lifestyle Properties Inc	USD New York 1 586 0,00 % 972 067 860 381 - 111 685 0,03 %	
Equity Residential	USD New York 3 411 0,00 % 2 509 452 1 731 261 - 778 191 0,06 %	
Essex Property Trust Inc	USD New York 599 0,00 % 1 622 048 1 217 634 - 404 414 0,04 %	
Extra Space Storage Inc	USD New York 1 183 0,00 % 1 196 199 1 173 521 - 22 678 0,04 %	
Healthpeak Properties INC	USD New York 4 935 0,00 % 1 499 595 1 277 315 - 222 280 0,05 %	
Host Hotels and Resorts Inc	USD New York 6 463 0,00 % 882 457 809 564 - 72 893 0,03 %	
Invitation Homes Inc	USD New York 4 985 0,00 % 1 311 922 1 267 635 - 44 287 0,05 %	
Iron Mountain Inc	USD New York 2 639 0,00 % 718 385 666 100 - 52 285 0,02 %	
Medical Properties Trust Inc	USD New York 4 843 0,00 % 873 668 903 534 29 866 0,03 %	
Mid-America Apartment Communities Inc	USD New York 1 048 0,00 % 1 179 190 1 136 780 - 42 410 0,04 %	
Omega Healthcare Investors Inc	USD New York 2 080 0,00 % 754 251 646 818 - 107 433 0,02 %	
Prologis Inc	USD New York 6 771 0,00 % 5 007 274 5 777 586 770 312 0,21 %	
Public Storage	USD New York 1 636 0,00 % 3 562 730 3 234 717 - 328 013 0,12 %	
Realty Income Corp	USD New York 3 148 0,00 % 2 072 925 1 675 669 - 397 255 0,06 %	
Regency Centers Corp	USD New York 1 555 0,00 % 787 540 606 978 - 180 563 0,02 %	
SBA Communications Corp	USD New York 1 023 0,00 % 2 396 911 2 471 141 74 231 0,09 %	
Simon Property Group Inc	USD New York 3 216 0,00 % 4 021 326 2 348 205 - 1 673 122 0,08 %	
Sun Communities	USD New York 900 0,00 % 1 215 180 1 170 889 - 44 291 0,04 %	
UDR Inc	USD New York 2 703 0,00 % 1 117 344 889 384 - 227 960 0,03 %	
Ventas Inc	USD New York 3 420 0,00 % 2 040 233 1 435 983 - 604 250 0,05 %	
Vereit INC	USD New York 1 976 0,00 % 727 347 639 347 - 88 001 0,02 %	
VICI Properties Inc	USD New York 6 319 0,00 % 1 388 989 1 379 626 - 9 364 0,05 %	
Vornado Realty Trust	USD New York 1 489 0,00 % 845 202 476 038 - 369 164 0,02 %	
Welltower Inc	USD New York 3 827 0,00 % 2 795 657 2 117 377 - 678 281 0,08 %	
Weyerhaeuser Co	USD New York 6 841 0,00 % 1 572 381 1 963 929 391 548 0,07 %	
WP Carey Inc	USD New York 1 580 0,00 % 1 130 501 954 798 - 175 703 0,03 %	
Sum Eiendom		75 035 902 69 541 440 - 5 494 462 2,49 %
Sum Aksjer		2 241 958 262 2 758 312 362 516 354 100 98,67 %
Futures		
SandP500 Micro eMini Mar 21 / HWAH1	USD Chicago 1 025 0,00 % - 215 451 215 451 0,01 %	
Sum Futures		- 215 451 215 451 0,01 %
Verdipapirer		
Sum Aksjer		2 241 958 262 2 758 312 362 516 354 100 98,67 %
Verdipapirer		



DNB USA Indeks	Note 7. Verdpapirportefølje			Aksjefond	
Sum Futures		-	215 451	215 451	0,01 %
<u>Verdpapirer</u>					
Sum Verdpapirer		2 241 958 262	2 758 527 813	516 569 551	98,68 %



DNB Aktiv 10

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	3,51 %	5,77 %	-0,63 %	3,85 %	3,26 %	1,35 %	5,74 %	5,52 %	6,23 %	0,61 %
DNB Aktiv 10 N	3,65 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	-1,20 %	-0,45 %	-0,12 %	0,38 %	0,72 %	-1,02 %	0,04 %	2,01 %	2,18 %	-3,11 %
DNB Aktiv 10 N	-1,07 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	5,35 %	1,02 %	1,58 %	0,96 %	1,83 %	1,84 %	1,04 %	1,26 %	1,71 %	2,53 %
DNB Aktiv 10 N	5,34 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	1,76 %	0,75 %	0,56 %	0,49 %	0,61 %	0,78 %	0,56 %	1,24 %	2,47 %	2,56 %
DNB Aktiv 10 N	1,75 %									



DNB Aktiv 10	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	49 737 710	33 911 566
Utbytte	494 439	1 115 375
Gevinst/tap ved realisasjon	17 853 589	13 133 689
Urealisert kursgevinst/kurstap	29 578 952	92 075 841
Andre porteføljeinntekter	- 1 770 902	- 2 372 949
Porteføljerultat	95 893 788	137 863 522
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 765 461	- 6 201 485
Andre kostnader	- 29 080	- 14 377
Forvaltningsresultat	- 6 794 541	- 6 215 862
Resultat før skattekostnad	89 099 248	131 647 661
Skattekostnad	- 12 015 027	- 8 537 659
Årsresultat	77 084 221	123 110 002
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	77 084 221	123 110 002
Sum anvendt	77 084 221	123 110 002
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 162 529 087	2 089 293 164
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 166	- 155
Andre fordringer	9 025	11 372
Bankinnskudd	75 177 776	70 160 971
Sum eiendeler	2 237 715 721	2 159 465 352
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	461 326 691	461 913 135
Overkurs/underkurs	912 138 374	913 030 364
Opptjent egenkapital	849 729 961	775 519 102
Sum egenkapital	2 223 195 027	2 150 462 601
Gjeld		
Gjeld	14 520 694	9 002 751
Sum gjeld	14 520 694	9 002 751
Sum gjeld og egenkapital	2 237 715 721	2 159 465 352



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Aktiv 10	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		29
Depotkostnader		24 605
Kurtasje		1 440
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		2 150 462 601
Tegning av andeler		388 271 648
Innløsning av andeler		- 389 750 082
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		- 2 873 362
Overført til/fra opptjent egenkapital		77 084 221
Egenkapital 31.12.2020		2 223 195 027
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		89 099 248
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 29 578 952
Gevinst/tap ved realisasjon		- 17 810 943
Andre permanente forskjeller		30 929
Utbytte		- 61 665
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		41 678 616
Fremførbart underskudd		- 986 949
Endelig skattegrunnlag		40 691 667
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		8 952 167
Benyttet kildeskatt		- 64 916
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		8 887 251
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		8 889 342
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		3 060 768
Kildeskatt		64 916
Sum skattekostnad		12 015 027



DNB Aktiv 10

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

Den 06.03.2020 fusjonerte DNB 2020 med DNB Aktiv 10.

Overtagende fond var DNB Aktiv 10.

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

2 020

-

-

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter	39 175 490
Utbytte	1 925 001
Gevinst/tap ved realisasjon	14 605 742
Urealisert kursgevinst/kurstap	94 710 604
Andre porteføljeinntekter	- 2 355 964
Porteføljerresultat	148 060 873



DNB Aktiv 10

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	482	466	440	443	426	413	408	385	365	344
DNB Aktiv 10 N	104	100								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	4 613 267	4 619 131	5 000 253	5 592 364	6 010 755	7 218 715	8 087 454	6 540 559	4 456 016	2 115 285
DNB Aktiv 10 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 10 A	2 223 090 937	2 150 362 175	2 200 747 766	2 476 865 925	2 563 471 522	2 981 473 084	3 295 885 108	2 520 722 255	1 627 489 327	727 232 733
DNB Aktiv 10 N	104 089	100 426								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 10 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,55% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 10 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			



DNB Aktiv 10

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Eiendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	4 555	0,00 %	399 731	884 581	484 850	0,04 %
Sum Eiendom					399 731	884 581	484 850	0,04 %
Sum Aksjer								
					399 731	884 581	484 850	0,04 %
Verdipapirfondandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	9 783	1,07 %	14 618 370	19 320 676	4 702 306	0,86 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	13 191	0,01 %	12 189 741	18 157 474	5 967 732	0,81 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	14 531	0,62 %	12 516 197	17 163 242	4 647 046	0,77 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	216 101	2,74 %	220 353 698	220 698 404	344 707	9,86 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	99 438	12,68 %	9 790 792	12 697 286	2 906 495	0,57 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	34 956	1,02 %	331 712 131	360 486 584	28 774 453	16,11 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	44 521	0,25 %	14 066 150	23 127 712	9 061 562	1,03 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	37 723	1,27 %	33 480 677	33 369 462	- 111 215	1,49 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	224 281	1,28 %	22 854 094	29 940 268	7 086 173	1,34 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	97 745	0,92 %	10 407 821	13 068 694	2 660 873	0,58 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	132 949	0,92 %	140 336 851	136 522 243	- 3 814 608	6,10 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	364 021	5,44 %	389 499 262	391 060 592	1 561 331	17,48 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	231 449	3,80 %	233 526 759	233 128 862	- 397 898	10,42 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	11	0,00 %	11 086	11 526	440	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	2 831	0,96 %	20 003 939	36 338 325	16 334 387	1,62 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	37 583	1,27 %	388 745 207	391 598 845	2 853 638	17,50 %
DNB Obligasjon 20 E	NOK	Oslo	137 336	4,48 %	141 142 204	141 282 390	140 187	6,31 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	19 633	0,15 %	25 480 885	46 549 483	21 068 599	2,08 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	69 135	1,03 %	20 223 159	25 001 221	4 778 062	1,12 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	1 131	0,00 %	1 059 156	1 098 407	39 251	0,05 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	25 000	0,06 %	6 039 343	6 358 916	319 573	0,28 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	1 737	0,00 %	4 129 428	4 663 893	534 465	0,21 %
Sum Verdipapirfond					2 052 186 948	2 161 644 506	109 457 558	96,60 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					399 731	884 581	484 850	0,04 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					2 052 186 948	2 161 644 506	109 457 558	96,60 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					2 052 586 679	2 162 529 087	109 942 408	96,64 %



DNB Aktiv 30

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	5,95 %	10,55 %	-1,98 %	6,41 %	4,38 %	3,79 %	9,37 %	11,79 %	5,63 %	-1,55 %
DNB Aktiv 30 N	6,12 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	-1,48 %	-0,62 %	-0,72 %	-0,45 %	0,57 %	-1,23 %	-0,50 %	1,95 %	0,82 %	-4,33 %
DNB Aktiv 30 N	-1,31 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	7,59 %	3,01 %	4,30 %	2,38 %	4,71 %	4,25 %	3,26 %	2,75 %	3,46 %	5,70 %
DNB Aktiv 30 N	7,59 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	2,07 %	1,32 %	1,13 %	0,74 %	1,10 %	0,95 %	0,68 %	1,22 %	2,02 %	2,58 %
DNB Aktiv 30 N	2,07 %									



DNB Aktiv 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	114 773 154	66 014 878
Utbytte	3 269 049	8 715 882
Gevinst/tap ved realisasjon	132 319 983	83 051 287
Urealisert kursgevinst/kurstap	154 501 069	518 852 333
Andre porteføljeinntekter	- 12 926 205	- 17 049 709
Porteføljerresultat	391 937 050	659 584 672
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 25 702 521	- 23 117 164
Andre kostnader	- 94 964	- 14 701
Forvaltningsresultat	- 25 797 485	- 23 131 865
Resultat før skattekostnad	366 139 565	636 452 807
Skattekostnad	- 20 910 911	- 23 040 360
Årsresultat	345 228 654	613 412 447
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	345 228 654	613 412 447
Sum anvendt	345 228 654	613 412 447
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 158 159 030	6 208 685 393
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 58	- 55
Andre fordringer	141 904	30 346
Bankinnskudd	282 288 404	208 576 585
Sum eiendeler	6 440 589 280	6 417 292 270
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 657 824 695	3 870 096 081
Overkurs/underkurs	584 648 916	708 714 505
Opptjent egenkapital	2 159 040 994	1 813 812 340
Sum egenkapital	6 401 514 606	6 392 622 926
Gjeld		
Gjeld	39 074 674	24 669 344
Sum gjeld	39 074 674	24 669 344
Sum gjeld og egenkapital	6 440 589 280	6 417 292 270



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Aktiv 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	18
Depotkostnader	13 925
Kurtasje	64 486
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	6 392 622 926
Tegning av andeler	619 222 742
Innløsning av andeler	- 955 559 716
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	345 228 654
Egenkapital 31.12.2020	6 401 514 606

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	366 139 565
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 154 499 987
Gevinst/tap ved realisasjon	- 133 567 091
Andre permanente forskjeller	109 556
Utbytte	- 486 658
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	77 695 385

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**77 695 385****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	17 092 985
Benyttet kildeskatt	- 417 359
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	16 675 626

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	16 675 626
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	3 801 613
Kildeskatt	433 672
Sum skattekostnad	20 910 911



DNB Aktiv 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv 30

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	175	165	149	152	143	137	132	121	108	102
DNB Aktiv 30 N	167	161								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	36 578 247	38 700 961	39 089 708	39 181 053	37 728 725	40 054 523	32 149 493	29 376 979	6 743 279	4 502 813
DNB Aktiv 30 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 30 A	6 401 407 712	6 392 522 188	5 840 318 145	5 972 132 846	5 404 242 057	5 496 769 974	4 250 882 992	3 551 549 518	729 277 316	461 027 073
DNB Aktiv 30 N	106 892	100 732								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 30 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 30 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,55% i årlig honorar	Ingen			



DNB Aktiv 30

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	78 250	8,52 %	118 311 263	154 534 314	36 223 051	2,40 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	101 596	0,09 %	90 673 526	139 847 372	49 173 845	2,17 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	113 535	4,81 %	99 016 448	134 104 909	35 088 461	2,08 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	674 586	8,55 %	684 576 254	688 937 717	4 361 463	10,70 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	20 942	6,72 %	19 114 091	42 736 018	23 621 927	0,66 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	832 706	106,18 %	82 306 004	106 328 665	24 022 661	1,65 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	106 937	3,13 %	1 012 482 089	1 102 801 122	90 319 032	17,12 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	345 950	1,92 %	113 080 628	179 712 754	66 632 126	2,79 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	172 340	5,80 %	153 767 528	152 449 874	- 1 317 655	2,37 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	1 724 947	9,86 %	174 690 071	230 271 387	55 581 316	3,58 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	773 676	7,30 %	80 932 184	103 442 324	22 510 140	1,61 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	352 836	2,45 %	372 676 476	362 319 591	- 10 356 885	5,63 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	776 763	11,62 %	821 826 749	834 461 615	12 634 866	12,96 %
DNB Likviditet 20 E	NOK	Oslo	0	0,00 %	4 573	4 575	2	0,00 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	6	0,00 %	6 376	6 630	253	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	22 883	7,77 %	160 750 061	293 731 079	132 981 018	4,56 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	98 090	3,32 %	1 004 250 960	1 022 059 397	17 808 437	15,87 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	153 380	1,19 %	178 896 711	363 667 217	184 770 506	5,65 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	421 578	6,29 %	120 406 857	152 454 192	32 047 334	2,37 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	8 951	0,00 %	8 358 576	8 693 050	334 474	0,13 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	194 568	0,50 %	47 002 516	49 489 664	2 487 148	0,77 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	13 447	0,00 %	31 968 000	36 105 565	4 137 565	0,56 %
Sum Verdipapirfond					5 375 097 943	6 158 159 030	783 061 087	95,61 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	59 600	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					5 375 097 943	6 158 159 030	783 061 087	95,61 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					5 375 097 943	6 158 159 030	783 061 087	95,61 %



DNB Aktiv 50

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	8,23 %	15,03 %	-3,32 %	9,21 %	5,13 %	6,62 %	13,24 %	17,84 %	6,15 %	-5,31 %
DNB Aktiv 50 N	8,53 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	-1,19 %	-0,68 %	-1,41 %	-0,82 %	0,36 %	-0,98 %	-0,73 %	1,55 %	-0,26 %	-5,92 %
DNB Aktiv 50 N	-0,89 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	10,14 %	5,08 %	7,02 %	3,84 %	7,73 %	6,60 %	5,90 %	4,46 %	5,78 %	9,89 %
DNB Aktiv 50 N	10,15 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	2,39 %	1,88 %	1,73 %	0,95 %	1,64 %	1,22 %	0,90 %	1,25 %	1,76 %	3,22 %
DNB Aktiv 50 N	2,41 %									



DNB Aktiv 50	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	55 505 896	27 247 452
Utbytte	3 242 945	9 313 310
Gevinst/tap ved realisasjon	135 668 688	77 679 419
Urealisert kursgevinst/kurstap	164 056 983	482 048 985
Andre porteføljeinntekter	- 8 080 656	- 19 392 812
Porteføljerresultat	350 393 856	576 896 353
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	631
Forvaltningshonorar	- 20 514 885	- 17 189 762
Andre kostnader	- 107 132	- 16 350
Forvaltningsresultat	- 20 622 017	- 17 205 480
Resultat før skattekostnad	329 771 839	559 690 873
Skattekostnad	- 7 307 303	- 7 397 520
Årsresultat	322 464 536	552 293 354
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	322 464 536	552 293 354
Sum anvendt	322 464 536	552 293 354
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 270 411 799	4 104 239 749
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 6	- 7
Andre fordringer	12 982 094	55 436
Bankinnskudd	204 199 207	161 128 514
Sum eiendeler	4 487 593 094	4 265 423 692
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 244 069 325	1 286 086 612
Overkurs/underkurs	994 019 527	1 074 678 467
Opptjent egenkapital	2 218 432 756	1 895 968 219
Sum egenkapital	4 456 521 608	4 256 733 298
Gjeld		
Gjeld	31 071 486	8 690 394
Sum gjeld	31 071 486	8 690 394
Sum gjeld og egenkapital	4 487 593 094	4 265 423 692



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Aktiv 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	21
Depotkostnader	17 750
Kurtasje	72 707
Ekstraordinære kostnader	122

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	4 256 733 298
Tegning av andeler	564 970 209
Innløsning av andeler	- 687 646 436
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	322 464 536
Egenkapital 31.12.2020	4 456 521 608

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	329 771 839
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 164 055 794
Gevinst/tap ved realisasjon	- 135 394 126
Andre permanente forskjeller	123 306
Utbytte	- 539 408
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	29 905 817

Fremførbart underskudd - 5 559 672

Endelig skattegrunnlag 24 346 144**Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	5 356 152
Benyttet kildeskatt	- 405 531
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	4 950 621

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	4 950 621
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	1 933 220
Kildeskatt	423 462
Sum skattekostnad	7 307 303



DNB Aktiv 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv 50

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	358	331	288	298	273	259	243	215	182	172
DNB Aktiv 50 N	110	101								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	12 440 693	12 860 866	12 701 016	12 691 311	12 127 525	12 129 959	11 156 515	10 491 448	4 893 898	4 300 179
DNB Aktiv 50 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 50 A	4 456 411 945	4 256 632 251	3 654 417 777	3 777 141 220	3 304 942 119	3 144 371 149	2 712 395 884	2 252 388 223	891 589 251	738 040 178
DNB Aktiv 50 N	109 658	101 040								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegn	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 50 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,95% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 50 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,65% i årlig honorar	Ingen			



DNB Aktiv 50

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	93 240	10,15 %	141 750 168	184 138 357	42 388 189	4,10 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	117 863	0,10 %	109 237 413	162 238 974	53 001 561	3,62 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	129 557	5,49 %	114 471 701	153 030 179	38 558 478	3,41 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	19	0,00 %	18 838	18 955	117	0,00 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	23 254	7,46 %	23 466 061	47 454 292	23 988 230	1,06 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	939 398	119,79 %	94 402 452	119 952 357	25 549 904	2,67 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	51 540	1,51 %	489 246 468	531 516 333	42 269 865	11,84 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	396 379	2,21 %	132 710 612	205 909 304	73 198 692	4,59 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	84 039	2,83 %	74 766 875	74 339 711	- 427 164	1,66 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	1 961 066	11,21 %	201 621 342	261 791 954	60 170 612	5,83 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	879 410	8,30 %	93 689 297	117 579 264	23 889 967	2,62 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	231 708	1,61 %	244 388 518	237 935 446	- 6 453 072	5,30 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	474 003	7,09 %	504 671 507	509 212 405	4 540 898	11,35 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	26 330	8,95 %	189 434 284	337 978 220	148 543 936	7,53 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	59 857	2,03 %	614 482 373	623 689 323	9 206 950	13,90 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	176 602	1,36 %	224 576 200	418 726 316	194 150 116	9,33 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	483 779	7,21 %	139 849 285	174 947 787	35 098 502	3,90 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	10 172	0,00 %	9 707 427	9 878 863	171 436	0,22 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	223 263	0,57 %	53 973 874	56 788 428	2 814 554	1,27 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	16 121	0,00 %	38 511 673	43 285 329	4 773 656	0,96 %
Sum Verdipapirfond					3 494 976 369	4 270 411 799	775 435 430	95,16 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	45 600	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					3 494 976 369	4 270 411 799	775 435 430	95,16 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					3 494 976 369	4 270 411 799	775 435 430	95,16 %



DNB Aktiv 80

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	11,06 %	21,42 %	-5,29 %	13,01 %	6,26 %	10,68 %	18,79 %	25,49 %	7,35 %	-9,29 %
DNB Aktiv 80 N	11,46 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	-0,67 %	-1,05 %	-2,38 %	-1,75 %	0,30 %	-0,68 %	-1,45 %	1,09 %	-0,88 %	-7,28 %
DNB Aktiv 80 N	-0,27 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	14,83 %	8,27 %	11,14 %	6,13 %	12,40 %	10,26 %	8,77 %	6,78 %	8,25 %	14,08 %
DNB Aktiv 80 N	14,85 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	2,76 %	2,87 %	2,74 %	1,40 %	2,42 %	1,76 %	1,37 %	1,42 %	1,81 %	4,11 %
DNB Aktiv 80 N	2,77 %									



DNB Aktiv 80	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	19 751 522	11 967 791
Utbytte	7 268 113	18 729 009
Gevinst/tap ved realisasjon	250 215 965	155 591 518
Urealisert kursgevinst/kurstap	314 729 457	796 350 446
Andre porteføljeinntekter	- 14 713 814	- 37 972 732
Porteføljeresultat	577 251 243	944 666 031
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 30 494 024	- 23 832 690
Andre kostnader	- 180 525	- 15 101
Forvaltningsresultat	- 30 674 549	- 23 847 790
Resultat før skattekostnad	546 576 694	920 818 241
Skattekostnad	- 968 139	- 1 236 350
Årsresultat	545 608 555	919 581 891
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	545 608 555	919 581 891
Sum anvendt	545 608 555	919 581 891
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 315 846 933	5 093 135 059
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 164	- 135
Andre fordringer	190 314	167 339
Bankinnskudd	361 427 115	122 680 392
Sum eiendeler	5 677 464 198	5 215 982 656
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 782 462 507	1 818 503 779
Overkurs/underkurs	771 877 183	819 706 420
Opptjent egenkapital	3 120 916 748	2 575 308 193
Sum egenkapital	5 675 256 438	5 213 518 392
Gjeld		
Gjeld	2 207 760	2 464 264
Sum gjeld	2 207 760	2 464 264
Sum gjeld og egenkapital	5 677 464 198	5 215 982 656



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Aktiv 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	23
Depotkostnader	15 850
Kurtasje	144 586
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	5 213 518 392
Tegning av andeler	738 350 313
Innløsning av andeler	- 822 220 821
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	545 608 555
Egenkapital 31.12.2020	5 675 256 439

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	546 576 694
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 314 727 017
Gevinst/tap ved realisasjon	- 244 966 931
Andre permanente forskjeller	212 290
Utbytte	- 1 059 140
Kildeskatt utenfor EØS	- 931 346
Foreløpig skattegrunnlag	- 14 895 450

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag **- 14 895 450****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	968 139
Sum skattekostnad	968 139



DNB Aktiv 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv 80

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	318	287	296	249	221	208	188	158	126	117
DNB Aktiv 80 N	113	102								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	17 824 625	18 185 038	18 246 051	18 517 331	18 196 155	18 574 630	19 351 070	13 285 348	8 746 332	8 291 828
DNB Aktiv 80 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv 80 A	5 675 143 231	5 213 416 817	4 308 108 818	4 616 275 604	4 014 155 211	3 856 192 747	2 504 245 575	2 097 709 476	1 100 479 182	971 880 729
DNB Aktiv 80 N	113 214	101 574								

Føreltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Aktiv 80 A	NOK	100	Ingen	Ingen	1,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB Aktiv 80 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen				



DNB Aktiv 80

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondandeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	181 316	19,78 %	275 863 949	358 077 803	82 213 854	6,31 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	231 162	0,20 %	213 359 873	318 195 580	104 835 707	5,60 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	254 101	10,64 %	226 216 164	300 138 548	73 922 385	5,29 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	47 235	13,74 %	48 543 673	96 389 727	47 846 054	1,70 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	1 361 064	171,48 %	130 921 482	173 795 099	42 873 617	3,06 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	21	0,00 %	197 199	213 121	15 922	0,00 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	785 113	4,32 %	263 807 072	407 846 910	144 039 838	7,18 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	70 004	2,35 %	62 280 842	61 924 896	- 355 947	1,09 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	3 846 449	21,68 %	397 091 304	513 480 647	116 389 343	9,04 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	1 716 815	15,96 %	183 035 129	229 542 377	46 507 248	4,04 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	170 370	1,19 %	180 094 626	174 949 407	- 5 145 219	3,08 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	3	0,00 %	3 332	3 464	132	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	52 488	17,95 %	363 900 162	673 762 258	309 862 096	11,87 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	54 782	1,84 %	564 716 706	570 801 276	6 084 570	10,05 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	346 436	2,62 %	448 332 178	821 405 721	373 073 542	14,47 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	945 962	13,61 %	273 247 037	342 085 433	68 838 396	6,03 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	79 587	0,04 %	72 346 720	77 293 461	4 946 740	1,36 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	436 576	1,00 %	105 465 289	111 046 007	5 580 718	1,96 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	31 618	0,01 %	75 437 894	84 895 200	9 457 306	1,50 %
Sum Verdipapirfond					3 884 860 631	5 315 846 933	1 430 986 302	93,63 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	104 600	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					3 884 860 631	5 315 846 933	1 430 986 302	93,63 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					3 884 860 631	5 315 846 933	1 430 986 302	93,63 %



DNB Lev Mer

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A	4,82 %	8,29 %	-0,79 %	4,86 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A	6,20 %	1,72 %	2,72 %	1,98 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A										



DNB Lev Mer	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 201 539	669 216
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 665 096	748 108
Urealisert kursgevinst/kurstap	2 782 344	3 052 863
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	8 648 979	4 470 186
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 144 135	- 49 941
Andre kostnader	0	0
Forvaltningsresultat	- 144 135	- 49 941
Resultat før skattekostnad	8 504 844	4 420 245
Skattekostnad	- 1 414 293	- 356 133
Årsresultat	7 090 551	4 064 112
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	7 090 551	4 064 112
Sum anvendt	7 090 551	4 064 112
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	198 343 810	75 708 266
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	233 166	115 607
Bankinnskudd	2 054 018	855 894
Sum eiendeler	200 630 995	76 679 767
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	165 588 518	66 563 979
Overkurs/underkurs	20 540 633	4 959 484
Opptjent egenkapital	12 428 742	4 794 772
Sum egenkapital	198 557 893	76 318 235
Gjeld		
Gjeld	2 073 102	361 532
Sum gjeld	2 073 102	361 532
Sum gjeld og egenkapital	200 630 995	76 679 767



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	43
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	76 318 235
Tegning av andeler	147 327 193
Innløsning av andeler	- 32 721 506
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	543 419
Overført til/fra opptjent egenkapital	7 090 551
Egenkapital 31.12.2020	198 557 893

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	8 504 844
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 2 782 344
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 478 177
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	3 244 322

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**3 244 322****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	713 751
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	713 751

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	713 751
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	700 542
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	1 414 293



DNB Lev Mer

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

2 020

Den 06.03.2020 fusjonerte DNB Lev Mer 2020 med DNB Lev Mer.

-

Overtagende fond var DNB Lev Mer.

-

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter	1 561 502
Utbytte	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 971 194
Urealisert kursgevinst/kurstap	7 716 450
Andre porteføljeinntekter	-
Porteføljerresultat	11 249 146



DNB Lev Mer

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A	120	114	105	106	101					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A	1 658 385	668 140	331 482	259 879	122 087					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer A	198 557 893	76 318 235	34 966 181	26 994 690	12 380 239					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	4 865	0,14 %	47 251 697	50 169 124	2 917 427	25,01 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	75 409	0,08 %	24 994 680	29 845 787	4 851 107	14,88 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	60 159	0,99 %	60 558 723	60 596 011	37 288	30,20 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	27 902	0,10 %	6 541 829	7 645 973	1 104 144	3,81 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	4 807	0,16 %	49 127 514	50 086 916	959 402	24,96 %
Sum Verdipapirfond					188 474 442	198 343 810	9 869 368	98,86 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					188 474 442	198 343 810	9 869 368	98,86 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					188 474 442	198 343 810	9 869 368	98,86 %



DNB Lev Mer - 2025

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A	6,16 %	12,48 %	-1,36 %	8,17 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A	8,46 %	3,33 %	5,44 %	3,42 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A										



DNB Lev Mer - 2025

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 683 603	1 230 319
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	5 573 048	1 656 146
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 093 265	12 818 591
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	13 349 916	15 705 056
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 173 894	- 135 866
Andre kostnader	-	- 0
Forvaltningsresultat	- 173 894	- 135 866
Resultat før skattekostnad	13 176 022	15 569 189
Skattekostnad	- 1 085 302	- 654 350
Årsresultat	12 090 720	14 914 839
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	12 090 720	14 914 839
Sum anvendt	12 090 720	14 914 839
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	221 593 466	176 077 390
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	139 718	- 8 586
Bankinnskudd	4 125 395	3 063 280
Sum eiendeler	225 858 578	179 132 084
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	165 235 569	139 878 073
Overkurs/underkurs	30 268 360	23 103 058
Opptjent egenkapital	27 574 864	15 484 144
Sum egenkapital	223 078 793	178 465 275
Gjeld		
Gjeld	2 779 785	666 810
Sum gjeld	2 779 785	666 810
Sum gjeld og egenkapital	225 858 578	179 132 084



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2025

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	54
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	178 465 275
Tegning av andeler	53 479 004
Innløsning av andeler	- 20 956 206
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	12 090 720
Egenkapital 31.12.2020	223 078 793

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	13 176 022
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 5 093 265
Gevinst/tap ved realisasjon	- 5 192 743
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	2 890 014

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**2 890 014****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	635 803
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	635 803

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	635 803
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	449 499
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	1 085 302



DNB Lev Mer - 2025

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2025

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A	133	125	111	113	104					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A	1 682 704	1 429 129	885 643	573 478	78 786					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2025 A	223 078 793	178 465 275	98 324 834	64 544 412	8 197 601					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2025 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2025

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	4 687	0,14 %	45 467 594	48 337 464	2 869 870	21,40 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	154 806	0,17 %	50 592 443	61 270 220	10 677 777	27,13 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	47 772	0,78 %	48 037 611	48 118 591	80 980	21,30 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	56 957	0,21 %	13 040 152	15 608 116	2 567 964	6,91 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	4 632	0,16 %	47 299 751	48 259 075	959 323	21,37 %
Sum Verdipapirfond					204 437 552	221 593 466	17 155 914	98,11 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					204 437 552	221 593 466	17 155 914	98,11 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					204 437 552	221 593 466	17 155 914	98,11 %



DNB Lev Mer - 2030

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A	7,58 %	15,92 %	-1,82 %	10,33 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A	11,03 %	4,69 %	7,38 %	4,57 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A										



DNB Lev Mer - 2030

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 873 435	1 166 644
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	8 178 074	2 474 040
Urealisert kursgevinst/kurstap	11 139 646	21 400 307
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	22 191 155	25 040 991
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 260 612	- 189 574
Andre kostnader	- 0	- 0
Forvaltningsresultat	- 260 612	- 189 574
Resultat før skattekostnad	21 930 543	24 851 416
Skattekostnad	- 1 184 354	- 655 028
Årsresultat	20 746 189	24 196 388
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	20 746 189	24 196 388
Sum anvendt	20 746 189	24 196 388
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	313 830 177	226 710 653
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 15 821	- 5 828
Bankinnskudd	6 441 988	6 672 804
Sum eiendeler	320 256 343	233 377 629
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	219 994 255	172 546 836
Overkurs/underkurs	51 500 255	34 429 671
Opptjent egenkapital	45 314 121	24 567 932
Sum egenkapital	316 808 632	231 544 439
Gjeld		
Gjeld	3 447 711	1 833 190
Sum gjeld	3 447 711	1 833 190
Sum gjeld og egenkapital	320 256 343	233 377 629



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2030

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	57
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	231 544 439
Tegning av andeler	82 357 940
Innløsning av andeler	- 17 839 936
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	20 746 189
Egenkapital 31.12.2020	316 808 632

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	21 930 543
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 11 139 646
Gevinst/tap ved realisasjon	- 7 825 358
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	2 965 539

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**2 965 539****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	652 419
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	652 419

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	652 419
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	531 935
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	1 184 354



DNB Lev Mer - 2030

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2030

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A	143	133	114	117	106					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A	2 219 762	1 745 228	1 142 890	675 470	76 397					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2030 A	316 808 632	231 544 439	130 811 723	78 744 190	8 072 065					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2030 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2030

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	5 483	0,16 %	53 258 785	56 539 785	3 281 000	17,65 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	315 397	0,35 %	102 926 569	124 830 094	21 903 524	38,98 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	43 963	0,72 %	44 190 627	44 281 933	91 306	13,83 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	115 791	0,42 %	26 573 399	31 730 407	5 157 009	9,91 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	5 417	0,18 %	55 379 759	56 447 958	1 068 199	17,63 %
Sum Verdipapirfond					282 329 138	313 830 177	31 501 039	97,99 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					282 329 138	313 830 177	31 501 039	97,99 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					282 329 138	313 830 177	31 501 039	97,99 %



DNB Lev Mer - 2035

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A	9,01 %	19,45 %	-2,30 %	12,48 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A	13,80 %	6,07 %	9,32 %	5,73 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A										



DNB Lev Mer - 2035

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 646 579	573 659
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	5 453 518	2 511 560
Urealisert kursgevinst/kurstap	13 207 628	19 681 044
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	20 307 725	22 766 263
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 222 735	- 156 169
Andre kostnader	- 0	- 0
Forvaltningsresultat	- 222 735	- 156 170
Resultat før skattekostnad	20 084 990	22 610 094
Skattekostnad	- 698 618	- 356 419
Årsresultat	19 386 371	22 253 675
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	19 386 371	22 253 675
Sum anvendt	19 386 371	22 253 675
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	251 786 705	178 344 217
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 8 228	- 7 829
Bankinnskudd	5 581 781	2 908 734
Sum eiendeler	257 360 258	181 245 122
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	166 197 070	128 646 891
Overkurs/underkurs	46 994 481	30 270 522
Opptjent egenkapital	41 343 533	21 957 162
Sum egenkapital	254 535 084	180 874 575
Gjeld		
Gjeld	2 825 174	370 547
Sum gjeld	2 825 174	370 547
Sum gjeld og egenkapital	257 360 258	181 245 122



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2035

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	55
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	180 874 575
Tegning av andeler	75 898 455
Innløsning av andeler	- 21 624 317
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	19 386 371
Egenkapital 31.12.2020	254 535 084

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	20 084 990
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 13 207 628
Gevinst/tap ved realisasjon	- 5 006 327
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	1 871 034

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**1 871 034****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	411 628
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	411 628

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	411 628
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	286 991
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	698 618



DNB Lev Mer - 2035

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2035

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A	153	140	117	120	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A	1 666 181	1 290 679	820 190	428 629	65 526					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2035 A	254 535 084	180 874 575	96 222 852	51 471 448	6 995 307					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2035 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2035

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	3 469	0,10 %	33 781 492	35 770 530	1 989 038	13,90 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	330 597	0,36 %	107 035 413	130 846 307	23 810 894	50,84 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	16 219	0,27 %	16 295 332	16 336 612	41 280	6,35 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	120 869	0,44 %	27 991 064	33 121 923	5 130 859	12,87 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	3 427	0,12 %	35 080 809	35 711 333	630 524	13,88 %
Sum Verdipapirfond					220 184 111	251 786 705	31 602 595	97,83 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					220 184 111	251 786 705	31 602 595	97,83 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					220 184 111	251 786 705	31 602 595	97,83 %



DNB Lev Mer - 2040

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A	10,49 %	22,17 %	-2,64 %	13,29 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A	16,41 %	7,12 %	10,47 %	6,18 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A										



DNB Lev Mer - 2040

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	667 308	197 584
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 797 712	677 864
Urealisert kursgevinst/kurstap	11 905 046	14 656 159
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	15 370 066	15 531 606
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 159 204	- 100 019
Andre kostnader	- 0	-
Forvaltningsresultat	- 159 204	- 100 019
Resultat før skattekostnad	15 210 862	15 431 587
Skattekostnad	- 288 192	- 146 430
Årsresultat	14 922 670	15 285 157
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 922 670	15 285 157
Sum anvendt	14 922 670	15 285 157
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	169 116 451	108 971 080
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 4 887	- 2 324
Bankinnskudd	3 514 028	1 905 093
Sum eiendeler	172 625 593	110 873 849
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	106 802 366	76 265 695
Overkurs/underkurs	34 300 442	19 320 303
Opptjent egenkapital	30 053 569	15 130 899
Sum egenkapital	171 156 376	110 716 897
Gjeld		
Gjeld	1 469 217	156 952
Sum gjeld	1 469 217	156 952
Sum gjeld og egenkapital	172 625 593	110 873 849



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2040

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	48
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	110 716 897
Tegning av andeler	54 406 933
Innløsning av andeler	- 8 890 123
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 922 670
Egenkapital 31.12.2020	171 156 376

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	15 210 862
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 11 905 046
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 553 955
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	751 860

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**751 860****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	165 409
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	165 409

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	165 409
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	122 783
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	288 192



DNB Lev Mer - 2040

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2040

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A	160	145	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A	1 070 524	765 157	481 482	248 122	56 452					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2040 A	171 156 376	110 716 897	57 027 308	30 183 908	6 061 645					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2040 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2040

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	1 610	0,05 %	15 721 464	16 598 802	877 337	9,62 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	274 037	0,30 %	87 970 672	108 460 243	20 489 571	62,83 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	100 300	0,37 %	23 337 454	27 485 305	4 147 851	15,92 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	1 590	0,05 %	16 265 349	16 572 102	306 753	9,60 %
Sum Verdipapirfond					143 294 939	169 116 451	25 821 512	97,97 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					143 294 939	169 116 451	25 821 512	97,97 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					143 294 939	169 116 451	25 821 512	97,97 %



DNB Lev Mer - 2045

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A	10,56 %	22,20 %	-2,65 %	13,32 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A	16,41 %	7,12 %	10,46 %	6,18 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A										



DNB Lev Mer - 2045

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	483 373	145 325
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 387 292	759 500
Urealisert kursgevinst/kurstap	8 285 869	10 409 614
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	11 156 534	11 314 439
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 115 578	- 73 267
Andre kostnader	-	- 0
Forvaltningsresultat	- 115 578	- 73 268
Resultat før skattekostnad	11 040 956	11 241 171
Skattekostnad	- 206 449	- 109 836
Årsresultat	10 834 506	11 131 336
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 834 506	11 131 336
Sum anvendt	10 834 506	11 131 336
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	122 109 734	79 421 103
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 5 667	- 6 074
Bankinnskudd	2 463 060	1 401 077
Sum eiendeler	124 567 127	80 816 105
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	76 949 697	55 513 407
Overkurs/underkurs	24 271 915	13 728 703
Opptjent egenkapital	22 291 185	11 456 679
Sum egenkapital	123 512 798	80 698 790
Gjeld		
Gjeld	1 054 329	117 316
Sum gjeld	1 054 329	117 316
Sum gjeld og egenkapital	124 567 127	80 816 105



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2045

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	52
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	80 698 790
Tegning av andeler	40 418 807
Innløsning av andeler	- 8 439 304
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 834 506
Egenkapital 31.12.2020	123 512 798

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	11 040 956
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 8 285 869
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 135 903
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	619 184

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**619 184****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	136 221
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	136 221

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	136 221
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	70 229
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	206 449



DNB Lev Mer - 2045

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2045

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A	160	145	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A	771 997	557 634	350 273	188 558	69 791					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2045 A	123 512 798	80 698 790	41 481 628	22 938 764	7 492 190					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2045 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2045

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	1 072	0,03 %	10 441 244	11 050 961	609 717	8,87 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	201 616	0,22 %	65 369 343	79 797 200	14 427 858	64,06 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	73 819	0,27 %	17 173 807	20 228 753	3 054 946	16,24 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	1 059	0,04 %	10 816 711	11 032 819	216 108	8,86 %
Sum Verdipapirfond					103 801 105	122 109 734	18 308 629	98,03 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					103 801 105	122 109 734	18 308 629	98,03 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					103 801 105	122 109 734	18 308 629	98,03 %



DNB Lev Mer - 2050

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A	10,54 %	22,21 %	-2,73 %	13,29 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A	16,41 %	7,12 %	10,46 %	6,18 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A										



DNB Lev Mer - 2050

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	447 715	133 536
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 086 291	974 530
Urealisert kursgevinst/kurstap	7 842 102	9 367 441
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerisultat	10 376 108	10 475 507
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 107 887	- 67 703
Andre kostnader	-	- 0
Forvaltningsresultat	- 107 887	- 67 703
Resultat før skattekostnad	10 268 222	10 407 804
Skattekostnad	- 191 398	- 101 546
Årsresultat	10 076 823	10 306 258
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 076 823	10 306 258
Sum anvendt	10 076 823	10 306 258
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	114 611 542	74 125 282
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 302	- 2 628
Bankinnskudd	2 199 386	792 583
Sum eiendeler	116 810 626	74 915 236
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	72 392 151	51 504 516
Overkurs/underkurs	23 051 458	12 759 302
Opptjent egenkapital	20 619 435	10 542 611
Sum egenkapital	116 063 043	74 806 429
Gjeld		
Gjeld	747 582	108 807
Sum gjeld	747 582	108 807
Sum gjeld og egenkapital	116 810 626	74 915 236



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2050

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	52
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	74 806 429
Tegning av andeler	40 428 641
Innløsning av andeler	- 9 248 851
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 076 823
Egenkapital 31.12.2020	116 063 043

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	10 268 222
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 7 842 102
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 813 659
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	612 460

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**612 460****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	134 741
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	134 741

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	134 741
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	56 657
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	191 398



DNB Lev Mer - 2050

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2050

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A	160	145	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A	728 422	517 545	325 428	173 129	99 028					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2050 A	116 063 043	74 806 429	38 490 360	21 050 878	6 335 205					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2050 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2050

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	1 006	0,03 %	9 829 047	10 375 566	546 519	8,88 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	189 274	0,21 %	61 668 326	74 912 340	13 244 015	64,13 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	69 207	0,25 %	16 132 284	18 964 989	2 832 705	16,24 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	994	0,03 %	10 157 303	10 358 648	201 345	8,87 %
Sum Verdipapirfond					97 786 960	114 611 542	16 824 583	98,12 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					97 786 960	114 611 542	16 824 583	98,12 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					97 786 960	114 611 542	16 824 583	98,12 %



DNB Lev Mer - 2055

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A	10,54 %	22,19 %	-2,75 %	13,31 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A	16,41 %	7,12 %	10,45 %	6,18 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A										



DNB Lev Mer - 2055

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	364 942	112 240
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 719 963	681 804
Urealisert kursgevinst/kurstap	6 188 669	7 992 859
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	8 273 575	8 786 903
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 86 736	- 56 397
Andre kostnader	- 0	0
Forvaltningsresultat	- 86 736	- 56 396
Resultat før skattekostnad	8 186 839	8 730 507
Skattekostnad	- 153 757	- 86 675
Årsresultat	8 033 081	8 643 831
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	8 033 081	8 643 831
Sum anvendt	8 033 081	8 643 831
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	92 015 262	59 614 335
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 576	- 1 805
Bankinnskudd	1 501 846	1 001 497
Sum eiendeler	93 516 533	60 614 027
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	58 074 552	41 631 228
Overkurs/underkurs	18 043 302	9 872 745
Opptjent egenkapital	17 050 515	9 017 434
Sum egenkapital	93 168 368	60 521 407
Gjeld		
Gjeld	348 164	92 620
Sum gjeld	348 164	92 620
Sum gjeld og egenkapital	93 516 533	60 614 027



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2055

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	51
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	60 521 407
Tegning av andeler	34 250 651
Innløsning av andeler	- 9 636 771
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	8 033 081
Egenkapital 31.12.2020	93 168 369

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	8 186 839
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 6 188 669
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 514 220
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	483 950

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**483 950****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	106 469
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	106 469

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	106 469
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	47 288
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	153 757



DNB Lev Mer - 2055

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2055

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A	160	145	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A	583 246	418 812	274 904	148 992	55 206					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2055 A	93 168 368	60 521 407	32 512 222	18 046 690	5 925 287					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2055 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2055

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	807	0,02 %	7 862 976	8 326 745	463 769	8,90 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	151 860	0,17 %	49 062 984	60 104 291	11 041 307	64,27 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	55 723	0,20 %	12 985 401	15 269 959	2 284 558	16,33 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	798	0,03 %	8 154 633	8 314 268	159 634	8,89 %
Sum Verdipapirfond					78 065 994	92 015 262	13 949 268	98,39 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					78 065 994	92 015 262	13 949 268	98,39 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					78 065 994	92 015 262	13 949 268	98,39 %



DNB Lev Mer - 2060

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A	10,53 %	22,21 %	-2,82 %	13,90 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A	16,42 %	7,12 %	10,44 %	6,19 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A										



DNB Lev Mer - 2060

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	164 059	47 204
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	676 872	621 832
Urealisert kursgevinst/kurstap	3 135 570	3 179 720
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	3 976 501	3 848 756
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 39 616	- 24 002
Andre kostnader	-	- 0
Forvaltningsresultat	- 39 616	- 24 002
Resultat før skattekostnad	3 936 885	3 824 754
Skattekostnad	- 70 751	- 34 494
Årsresultat	3 866 134	3 790 260
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 866 134	3 790 260
Sum anvendt	3 866 134	3 790 260
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	44 681 861	25 439 913
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 498	- 563
Bankinnskudd	855 493	363 280
Sum eiendeler	45 536 855	25 802 631
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	28 108 215	17 592 125
Overkurs/underkurs	8 860 831	3 744 256
Opptjent egenkapital	8 295 351	4 429 217
Sum egenkapital	45 264 396	25 765 598
Gjeld		
Gjeld	272 459	37 032
Sum gjeld	272 459	37 032
Sum gjeld og egenkapital	45 536 855	25 802 631



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2060

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	54
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	25 765 598
Tegning av andeler	21 055 703
Innløsning av andeler	- 5 423 039
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 866 134
Egenkapital 31.12.2020	45 264 396

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	3 936 885
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 3 135 570
Gevinst/tap ved realisasjon	- 588 342
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	212 973

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**212 973****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	46 854
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	46 854

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	46 854
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	23 897
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	70 751



DNB Lev Mer - 2060

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2060

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A	160	144	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A	283 582	178 421	128 018	89 856	51 693					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2060 A	45 264 396	25 765 598	15 127 538	10 923 234	5 547 440					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2060 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2060

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	392	0,01 %	3 837 936	4 044 344	206 407	8,88 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	73 788	0,08 %	24 213 329	29 204 228	4 990 899	64,13 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	26 988	0,10 %	6 284 155	7 395 580	1 111 425	16,24 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	388	0,01 %	3 964 878	4 037 709	72 831	8,87 %
Sum Verdipapirfond					38 300 298	44 681 861	6 381 562	98,12 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					38 300 298	44 681 861	6 381 562	98,12 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					38 300 298	44 681 861	6 381 562	98,12 %



DNB Lev Mer - 2065

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A	10,56 %	22,19 %	-2,59 %	13,31 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A	16,41 %	7,12 %	10,46 %	6,19 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A										



DNB Lev Mer - 2065

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	74 993	26 222
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	570 828	187 605
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 065 905	1 832 720
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	1 711 726	2 046 547
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 17 968	- 13 030
Andre kostnader	-	0
Forvaltningsresultat	- 17 968	- 13 029
Resultat før skattekostnad	1 693 758	2 033 518
Skattekostnad	- 31 923	- 20 153
Årsresultat	1 661 835	2 013 365
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 661 835	2 013 365
Sum anvendt	1 661 835	2 013 365
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	18 694 635	12 810 941
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 81	- 111
Bankinnskudd	315 458	163 335
Sum eiendeler	19 010 013	12 974 165
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	11 586 418	8 705 662
Overkurs/underkurs	3 001 340	1 570 243
Opptjent egenkapital	4 338 663	2 676 828
Sum egenkapital	18 926 421	12 952 733
Gjeld		
Gjeld	83 592	21 433
Sum gjeld	83 592	21 433
Sum gjeld og egenkapital	19 010 013	12 974 165

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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2065

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	51
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	12 952 733
Tegning av andeler	6 380 363
Innløsning av andeler	- 2 068 510
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 661 835
Egenkapital 31.12.2020	18 926 421

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 693 758
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 1 065 905
Gevinst/tap ved realisasjon	- 534 828
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	93 025

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**93 025****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	20 465
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	20 465

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	20 465
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	11 457
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	31 923



DNB Lev Mer - 2065

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2065

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjerfond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A	160	145	118	122	107					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A	118 364	89 557	69 943	57 866	48 583					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2065 A	18 926 421	12 952 733	8 279 175	7 031 559	5 210 053					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2065 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2065

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	164	0,00 %	1 591 691	1 691 636	99 945	8,90 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	30 859	0,03 %	9 560 804	12 213 758	2 652 953	64,25 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	11 314	0,04 %	2 581 773	3 100 392	518 619	16,31 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	162	0,01 %	1 655 094	1 688 850	33 755	8,88 %
Sum Verdipapirfond					15 389 362	18 694 635	3 305 273	98,34 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					15 389 362	18 694 635	3 305 273	98,34 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					15 389 362	18 694 635	3 305 273	98,34 %



DNB Lev Mer - 2070

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A	10,57%									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A	16,40%									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A										



DNB Lev Mer - 2070

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	32 182	13 926
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	258 626	78 175
Urealisert kursgevinst/kurstap	405 353	939 845
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	696 161	1 031 945
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 7 692	- 6 854
Andre kostnader	- 0	-
Forvaltningsresultat	- 7 692	- 6 854
Resultat før skattekostnad	688 469	1 025 092
Skattekostnad	- 13 693	- 13 858
Årsresultat	674 776	1 011 233
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	674 776	1 011 233
Sum anvendt	674 776	1 011 233
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 046 204	6 189 014
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	10 341	- 18
Bankinnskudd	101 598	69 241
Sum eiendeler	7 158 143	6 258 237
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	386 053	212 913
Overkurs/underkurs	5 061 022	5 019 601
Opptjent egenkapital	1 686 009	1 011 233
Sum egenkapital	7 133 084	6 243 747
Gjeld		
Gjeld	25 059	14 490
Sum gjeld	25 059	14 490
Sum gjeld og egenkapital	7 158 143	6 258 237



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Lev Mer - 2070

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	44
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	6 243 747
Tegning av andeler	303 464
Innløsning av andeler	- 88 903
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	674 776
Egenkapital 31.12.2020	7 133 084

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	688 469
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 405 353
Gevinst/tap ved realisasjon	- 229 495
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	53 620

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**53 620****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	11 796
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	11 796

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	11 796
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	1 897
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	13 693



DNB Lev Mer - 2070

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Lev Mer - 2070

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A	132	120								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A	53 861	52 129								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Lev Mer - 2070 A	7 133 084	6 243 747								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Lev Mer - 2070 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,34% i årlig honorar	Ingen				



DNB Lev Mer - 2070

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	62	0,00 %	587 619	636 226	48 607	8,89 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	11 640	0,01 %	3 508 587	4 606 990	1 098 403	64,36 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	4 262	0,02 %	986 833	1 167 974	181 140	16,32 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	61	0,00 %	617 967	635 014	17 048	8,87 %
Sum Verdipapirfond					5 701 006	7 046 204	1 345 198	98,44 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					5 701 006	7 046 204	1 345 198	98,44 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					5 701 006	7 046 204	1 345 198	98,44 %



DNB Private Banking Premium 30

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	5,93 %	10,53 %	-1,97 %	6,23 %	4,61 %	4,15 %	8,84 %	8,66 %	6,52 %	-0,61 %
DNB Private Banking Premium 30 N	6,09 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	-1,50 %	-0,65 %	-0,71 %	-0,63 %	0,80 %	-0,87 %	-2,36 %	0,70 %	0,47 %	-5,44 %
DNB Private Banking Premium 30 N	-1,34 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	7,58 %	3,01 %	4,28 %	2,37 %	4,82 %	4,26 %	3,12 %	2,78 %	2,84 %	4,50 %
DNB Private Banking Premium 30 N	7,58 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	2,07 %	1,31 %	1,14 %	0,74 %	1,09 %	1,09 %	0,99 %	1,85 %	3,66 %	2,87 %
DNB Private Banking Premium 30 N	2,07 %									



DNB Private Banking Premium 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	35 502 679	18 837 392
Utbytte	1 026 169	2 453 840
Gevinst/tap ved realisasjon	39 876 031	25 668 795
Urealisert kursgevinst/kurstap	49 027 361	144 546 476
Andre porteføljeinntekter	- 4 061 965	- 4 832 959
Porteføljerresultat	121 370 275	186 673 542
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 8 005 310	- 6 628 368
Andre kostnader	- 67 609	- 51 202
Forvaltningsresultat	- 8 072 919	- 6 679 570
Resultat før skattekostnad	113 297 356	179 993 972
Skattekostnad	- 6 391 192	- 6 615 882
Årsresultat	106 906 164	173 378 091
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	106 906 164	173 378 091
Sum anvendt	106 906 164	173 378 091
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 024 038 323	1 876 475 151
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 61	- 64
Andre fordringer	174 894	37 756
Bankinnskudd	91 096 827	60 818 611
Sum eiendeler	2 115 309 984	1 937 331 453
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 153 195 072	1 120 786 436
Overkurs/underkurs	86 919 352	52 637 280
Opptjent egenkapital	863 692 179	756 786 015
Sum egenkapital	2 103 806 603	1 930 209 730
Gjeld		
Gjeld	11 503 381	7 121 723
Sum gjeld	11 503 381	7 121 723
Sum gjeld og egenkapital	2 115 309 984	1 937 331 453



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Private Banking Premium 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	27
Depotkostnader	42 450
Kurtasje	20 016
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	1 930 209 730
Tegning av andeler	428 754 159
Innløsning av andeler	- 362 063 450
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	106 906 164
Egenkapital 31.12.2020	2 103 806 603

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	113 297 356
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 49 026 996
Gevinst/tap ved realisasjon	- 39 012 993
Andre permanente forskjeller	72 140
Utbytte	- 151 130
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	25 178 377

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**25 178 377****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	5 539 243
Benyttet kildeskatt	- 131 256
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	5 407 987

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	5 407 987
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	846 441
Kildeskatt	136 764
Sum skattekostnad	6 391 192



DNB Private Banking Premium 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 30

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	182	172	156	159	150	143	137	126	116	109
DNB Private Banking Premium 30 N	167	161								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	11 531 951	11 207 864	9 935 250	9 175 057	9 283 417	8 623 803	13 662 784	11 988 277	11 344 554	10 749 787
DNB Private Banking Premium 30 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 30 A	2 103 699 735	1 930 108 999	1 548 011 955	1 458 267 848	1 389 013 674	1 233 450 488	1 876 242 559	1 512 556 773	1 317 299 739	1 171 880 698
DNB Private Banking Premium 30 N	106 869	100 731								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 30 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB Private Banking Premium 30 N	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,55% i årlig honorar	Ingen			



DNB Private Banking Premium 30

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	25 397	2,77 %	39 399 555	50 156 973	10 757 418	2,37 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	33 976	0,03 %	32 492 897	46 768 124	14 275 227	2,21 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	37 306	1,58 %	32 317 782	44 065 593	11 747 811	2,08 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	221 553	2,81 %	225 051 927	226 267 009	1 215 082	10,70 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	7 071	2,27 %	9 641 065	14 429 403	4 788 338	0,68 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	272 268	34,72 %	29 426 926	34 766 022	5 339 096	1,64 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	35 133	1,03 %	339 445 155	362 315 572	22 870 417	17,13 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	113 887	0,63 %	40 266 659	59 161 432	18 894 773	2,80 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	56 567	1,90 %	50 493 961	50 038 563	- 455 397	2,37 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	563 768	3,22 %	59 183 583	75 260 039	16 076 456	3,56 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	249 941	2,36 %	26 871 488	33 417 669	6 546 181	1,58 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	116 029	0,81 %	122 964 380	119 147 986	- 3 816 395	5,63 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	256 245	3,83 %	271 926 899	275 279 255	3 352 356	13,01 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	7	0,00 %	7 218	7 505	286	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	7 432	2,52 %	60 029 258	95 394 905	35 365 647	4,51 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	32 359	1,10 %	332 379 803	337 165 585	4 785 782	15,94 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	50 392	0,39 %	69 154 647	119 479 896	50 325 248	5,65 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	138 965	2,07 %	40 840 305	50 253 639	9 413 334	2,38 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	2 893	0,00 %	2 712 039	2 809 629	97 591	0,13 %
iShares STOXX 600 Oil and GasEX ETF	EUR	Frankfurt	64 146	0,16 %	15 513 635	16 315 961	802 326	0,77 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	4 297	0,00 %	10 280 968	11 537 563	1 256 595	0,55 %
Sum Verdipapirfond					1 810 400 150	2 024 038 323	213 638 173	95,69 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	19 500	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					1 810 400 150	2 024 038 323	213 638 173	95,69 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 810 400 150	2 024 038 323	213 638 173	95,69 %



DNB Private Banking Premium 50

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	8,23 %	15,01 %	-3,33 %	8,92 %	5,56 %	7,11 %	12,39 %	12,23 %	6,63 %	-3,77 %
DNB Private Banking Premium 50 N	8,49 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	-1,19 %	-0,70 %	-1,41 %	-1,11 %	0,79 %	-0,49 %	-2,77 %	-2,03 %	-0,69 %	-5,43 %
DNB Private Banking Premium 50 N	-0,92 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	10,13 %	5,08 %	7,03 %	3,85 %	8,00 %	6,72 %	5,22 %	4,04 %	4,44 %	7,69 %
DNB Private Banking Premium 50 N	10,14 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	2,40 %	1,88 %	1,74 %	0,98 %	1,60 %	1,36 %	1,26 %	1,78 %	2,74 %	3,14 %
DNB Private Banking Premium 50 N	2,41 %									



DNB Private Banking Premium 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	23 681 234	10 811 055
Utbytte	1 372 315	3 701 486
Gevinst/tap ved realisasjon	61 892 468	31 296 499
Urealisert kursgevinst/kurstap	65 486 357	190 961 146
Andre porteføljeinntekter	- 3 583 862	- 7 893 449
Porteføljerresultat	148 848 512	228 876 738
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 8 705 810	- 6 868 259
Andre kostnader	- 85 987	- 36 900
Forvaltningsresultat	- 8 791 797	- 6 905 159
Resultat før skattekostnad	140 056 715	221 971 579
Skattekostnad	- 3 102 919	- 3 060 566
Årsresultat	136 953 796	218 911 013
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	136 953 796	218 911 013
Sum anvendt	136 953 796	218 911 013
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 811 996 810	1 678 790 564
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 161	- 163
Andre fordringer	171 367	127 917
Bankinnskudd	79 322 369	64 155 049
Sum eiendeler	1 891 490 384	1 743 073 367
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	873 159 318	872 064 006
Overkurs/underkurs	40 161 418	32 702 348
Opptjent egenkapital	971 739 715	834 785 918
Sum egenkapital	1 885 060 451	1 739 552 272
Gjeld		
Gjeld	6 429 933	3 521 094
Sum gjeld	6 429 933	3 521 094
Sum gjeld og egenkapital	1 891 490 384	1 743 073 367



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Private Banking Premium 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	27
Depotkostnader	48 350
Kurtasje	30 887
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	1 739 552 272
Tegning av andeler	383 670 696
Innløsning av andeler	- 375 116 314
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	136 953 796
Egenkapital 31.12.2020	1 885 060 451

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	140 056 715
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 65 485 840
Gevinst/tap ved realisasjon	- 61 196 283
Andre permanente forskjeller	92 691
Utbytte	- 223 586
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	13 243 697

Fremførbart underskudd - 2 370 778

Endelig skattegrunnlag 10 872 918**Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	2 392 042
Benyttet kildeskatt	- 172 309
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	2 219 733

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	2 219 733
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	703 086
Kildeskatt	180 101
Sum skattekostnad	3 102 919



DNB Private Banking Premium 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 50

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	216	199	173	179	165	156	146	130	115	108
DNB Private Banking Premium 50 N	110	101								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	8 731 593	8 720 640	8 277 547	8 695 737	8 048 107	7 133 870	12 318 564	8 956 547	6 915 261	6 281 081
DNB Private Banking Premium 50 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 50 A	1 884 950 823	1 739 451 229	1 435 608 946	1 560 037 627	1 325 589 063	1 113 128 775	1 794 553 896	1 160 941 662	798 695 276	680 373 180
DNB Private Banking Premium 50 N	109 631	101 047								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 50 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,95% i årlig honorar	Ingen			
DNB Private Banking Premium 50 N	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,65% i årlig honorar	Ingen			



DNB Private Banking Premium 50

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	40 056	4,36 %	61 894 182	79 105 016	17 210 834	4,18 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	50 040	0,04 %	47 527 756	68 880 295	21 352 540	3,64 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	54 623	2,32 %	46 650 038	64 519 023	17 868 986	3,41 %
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	6	0,00 %	6 120	6 163	43	0,00 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	10 002	3,21 %	13 371 691	20 411 368	7 039 676	1,08 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	400 102	51,02 %	42 470 093	51 089 218	8 619 125	2,70 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	21 847	0,64 %	210 088 983	225 300 893	15 211 910	11,91 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	169 787	0,94 %	58 637 195	88 200 201	29 563 006	4,66 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	35 309	1,19 %	31 458 858	31 234 266	- 224 592	1,65 %
DNB Global Industri sektor Indeks A	NOK	Oslo	826 718	4,73 %	86 857 152	110 362 541	23 505 390	5,83 %
DNB Global Material sektor Indeks A	NOK	Oslo	370 529	3,50 %	40 017 264	49 540 698	9 523 435	2,62 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	99 046	0,69 %	104 794 897	101 708 397	- 3 086 500	5,38 %
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	201 540	3,01 %	213 864 140	216 510 977	2 646 837	11,45 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	11 092	3,77 %	87 966 553	142 380 542	54 413 988	7,53 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	25 451	0,86 %	261 419 663	265 185 395	3 765 732	14,02 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	74 413	0,58 %	95 978 495	176 435 097	80 456 602	9,33 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	205 807	3,07 %	60 188 220	74 425 550	14 237 330	3,93 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	4 319	0,00 %	4 106 002	4 194 535	88 533	0,22 %
iShares STOXX 600 Oil and Gas EX ETF	EUR	Frankfurt	94 868	0,24 %	22 922 518	24 130 306	1 207 789	1,28 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	6 844	0,00 %	16 340 060	18 376 328	2 036 268	0,97 %
Sum Verdipapirfond					1 506 559 878	1 811 996 810	305 436 931	95,80 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	19 500	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					1 506 559 878	1 811 996 810	305 436 931	95,80 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 506 559 878	1 811 996 810	305 436 931	95,80 %



DNB Private Banking Premium 80

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	10,87 %	21,41 %	-5,30 %	12,58 %	6,82 %	11,49 %	17,22 %	16,15 %	6,85 %	-6,71 %
DNB Private Banking Premium 80 N	11,27 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	-0,87 %	-1,06 %	-2,39 %	-2,18 %	0,86 %	0,13 %	-3,95 %	-4,73 %	-1,68 %	-5,17 %
DNB Private Banking Premium 80 N	-0,66 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	14,81 %	8,27 %	11,15 %	6,09 %	12,93 %	10,47 %	8,25 %	5,42 %	6,19 %	10,92 %
DNB Private Banking Premium 80 N	14,83 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	2,77 %	2,88 %	2,76 %	1,43 %	2,52 %	1,83 %	1,80 %	2,08 %	2,37 %	4,27 %
DNB Private Banking Premium 80 N	2,78 %									



DNB Private Banking Premium 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	11 980 249	7 304 293
Utbytte	3 852 929	10 948 257
Gevinst/tap ved realisasjon	142 044 484	130 096 267
Urealisert kursgevinst/kurstap	171 010 859	447 647 370
Andre porteføljeinntekter	- 9 954 097	- 23 803 238
Porteføljerresultat	318 934 423	572 192 949
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 17 665 423	- 14 349 146
Andre kostnader	- 146 844	- 64 683
Forvaltningsresultat	- 17 812 267	- 14 413 828
Resultat før skattekostnad	301 122 157	557 779 121
Skattekostnad	- 503 811	- 675 398
Årsresultat	300 618 346	557 103 723
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	300 618 346	557 103 723
Sum anvendt	300 618 346	557 103 723
Balanseregnskap		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 318 286 414	3 097 815 323
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 4	- 7
Andre fordringer	231 362	66 215
Bankinnskudd	211 754 473	64 663 503
Sum eiendeler	3 530 272 245	3 162 545 033
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 313 992 915	1 304 906 534
Overkurs/underkurs	789 283 938	731 119 166
Opptjent egenkapital	1 425 667 825	1 125 049 479
Sum egenkapital	3 528 944 677	3 161 075 180
Gjeld		
Gjeld	1 327 567	1 469 854
Sum gjeld	1 327 567	1 469 854
Sum gjeld og egenkapital	3 530 272 245	3 162 545 033



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Private Banking Premium 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	31
Depotkostnader	46 875
Kurtasje	87 594
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

Egenkapital 01.01.2020	3 161 075 180
Tegning av andeler	772 391 306
Innløsning av andeler	- 705 140 154
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	300 618 346
Egenkapital 31.12.2020	3 528 944 677

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	301 122 157
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 171 009 390
Gevinst/tap ved realisasjon	- 140 020 208
Andre permanente forskjeller	166 093
Utbytte	- 641 842
Kildeskatt utenfor EØS	- 481 663
Foreløpig skattegrunnlag	- 10 864 853

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 10 864 853****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	503 811
Sum skattekostnad	503 811



DNB Private Banking Premium 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Private Banking Premium 80

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	269	242	200	211	187	175	157	134	115	108
DNB Private Banking Premium 80 N	113	102								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	13 139 929	13 049 065	12 714 952	13 242 896	11 832 484	11 505 219	3 689 595	3 410 309	3 488 025	4 106 153
DNB Private Banking Premium 80 N	1 000	1 000								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Private Banking Premium 80 A	3 528 831 659	3 160 973 604	2 536 821 135	2 789 948 532	2 214 220 829	2 015 491 064	579 746 660	457 131 180	402 538 150	443 490 503
DNB Private Banking Premium 80 N	113 017	101 572								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 80 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	1,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Private Banking Premium 80 N	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen			



DNB Private Banking Premium 80

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
Arctic Norwegian Value Creation Class C	NOK	Dublin	111 967	12,19 %	175 082 348	221 120 948	46 038 600	6,26 %
Consumer Discretionary Select Sector ETF	USD	New York	145 058	0,13 %	141 393 011	199 673 019	58 280 008	5,66 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	159 423	6,76 %	145 459 303	188 307 091	42 847 788	5,33 %
DNB Fund - Private Equity retail B	EUR	Luxembourg City	29 359	9,42 %	40 531 866	59 910 971	19 379 105	1,70 %
DNB Fund Health Care Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	1 167 840	148,92 %	121 750 693	149 122 168	27 371 475	4,22 %
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	10	0,00 %	95 206	101 434	6 228	0,00 %
DNB Global Emerging Markets A	NOK	Oslo	492 873	2,74 %	176 681 792	256 035 677	79 353 885	7,25 %
DNB Global High Grade	NOK	Oslo	43 927	1,48 %	39 059 528	38 856 937	- 202 591	1,10 %
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	Oslo	2 412 823	13,79 %	257 012 240	322 099 120	65 086 880	9,12 %
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	Oslo	1 081 408	10,20 %	118 250 737	144 586 913	26 336 175	4,10 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	106 883	0,74 %	112 349 610	109 756 042	- 2 593 568	3,11 %
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	2	0,00 %	1 996	2 075	79	0,00 %
DNB Norge Selektiv E	NOK	Oslo	31 671	10,76 %	258 390 781	406 541 178	148 150 397	11,52 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	34 419	1,17 %	354 544 442	358 630 978	4 086 537	10,16 %
DNB Teknologi A	NOK	Oslo	217 165	1,68 %	305 807 279	514 901 351	209 094 072	14,59 %
DNB USA Indeks A	NOK	Oslo	595 272	8,87 %	176 264 827	215 266 482	39 001 655	6,10 %
Health Care Select Sector SPDR Fund ETF	USD	New York	12 356	0,01 %	11 966 357	11 999 925	33 568	0,34 %
iShares STOXX 600 Oil and Gas ETF	EUR	Frankfurt	270 713	0,69 %	65 496 496	68 857 651	3 361 155	1,95 %
NASDAQ-100 Index Tracking Stock ETF	USD	New York	19 559	0,00 %	46 959 292	52 516 453	5 557 162	1,49 %
Sum Verdipapirfond					2 547 097 804	3 318 286 414	771 188 610	94,00 %
Futures								
OBX Jan 21 / OIF1	NOK	Oslo	62 400	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					2 547 097 804	3 318 286 414	771 188 610	94,00 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					2 547 097 804	3 318 286 414	771 188 610	94,00 %



DNB SPARE 30

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	6,05 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	-1,38 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	7,85 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	1,03 %									



DNB SPARE 30	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 233 128	173 021
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 319 460	59 808
Urealisert kursgevinst/kurstap	10 665 616	857 411
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerisultat	11 579 284	1 090 240
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 160 269	- 16 060
Andre kostnader	-	- 20
Forvaltningsresultat	- 160 269	- 16 080
Resultat før skattekostnad	11 419 015	1 074 160
Skattekostnad	- 978 328	- 76 365
Årsresultat	10 440 687	997 796
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 440 687	997 796
Sum anvendt	10 440 687	997 796
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	336 793 494	95 343 746
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 5 951	- 2 894
Bankinnskudd	7 433 589	2 043 340
Sum eiendeler	344 221 132	97 384 192
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	297 820 824	86 784 284
Overkurs/underkurs	31 186 218	9 519 047
Opptjent egenkapital	11 438 482	997 796
Sum egenkapital	340 445 525	97 301 126
Gjeld		
Gjeld	3 775 607	83 066
Sum gjeld	3 775 607	83 066
Sum gjeld og egenkapital	344 221 132	97 384 192



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 (%)	103
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	97 301 126
Tegning av andeler	317 949 319
Innløsning av andeler	- 85 245 608
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 440 687
Egenkapital 31.12.2020	340 445 525

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	11 419 015
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 10 665 616
Gevinst/tap ved realisasjon	1 567 531
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	2 320 931

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**2 320 931****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	510 605
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	510 605

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	510 605
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	467 723
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	978 328



DNB SPARE 30

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SPARE 30

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	112	106								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	3 028 208	917 843								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 30	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	0,35% 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 C	NOK	Oslo	8 300	0,24 %	83 912 587	85 596 759	1 684 172	24,87 %
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	Oslo	84 021	0,58 %	9 536 928	10 574 878	1 037 950	3,07 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	179 943	0,20 %	65 860 307	71 219 056	5 358 748	20,69 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	62 798	1,03 %	63 172 128	63 253 451	81 322	18,38 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	75 504	0,28 %	17 974 814	20 690 480	2 715 666	6,01 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	8 202	0,28 %	84 813 704	85 458 871	645 167	24,83 %
Sum Verdipapirfond					325 270 468	336 793 494	11 523 027	97,84 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					325 270 468	336 793 494	11 523 027	97,84 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					325 270 468	336 793 494	11 523 027	97,84 %



DNB SPARE 50

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	7,84 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	-1,57 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	10,77 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	0,74 %									



DNB SPARE 50	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 478 498	108 663
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 571 446	137 085
Urealisert kursgevinst/kurstap	20 092 357	1 232 328
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	21 999 409	1 478 076
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 208 658	- 17 023
Andre kostnader	-	- 20
Forvaltningsresultat	- 208 658	- 17 043
Resultat før skattekostnad	21 790 750	1 461 033
Skattekostnad	- 1 054 848	- 53 964
Årsresultat	20 735 903	1 407 069
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	20 735 903	1 407 069
Sum anvendt	20 735 903	1 407 069
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	399 794 722	82 971 117
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	965 047	- 2 643
Bankinnskudd	6 294 382	2 190 433
Sum eiendeler	407 054 152	85 158 906
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	341 924 911	73 637 095
Overkurs/underkurs	40 800 033	10 054 453
Opptjent egenkapital	22 142 972	1 407 069
Sum egenkapital	404 867 916	85 098 618
Gjeld		
Gjeld	2 186 235	60 289
Sum gjeld	2 186 235	60 289
Sum gjeld og egenkapital	407 054 152	85 158 906



DNB SPARE 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	93
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	85 098 618
Tegning av andeler	347 809 016
Innløsning av andeler	- 48 775 620
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	20 735 903
Egenkapital 31.12.2020	404 867 917

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	21 790 750
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 20 092 357
Gevinst/tap ved realisasjon	493 221
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	2 191 615

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**2 191 615****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	482 155
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	482 155

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	482 155
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	572 692
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	1 054 848



DNB SPARE 50

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SPARE 50

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	117	108								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	3 469 249	786 371								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 50	404 867 916	85 098 618								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Spare 50	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



DNB SPARE 50

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	7 887	0,23 %	79 384 010	81 337 576	1 953 566	19,98 %
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	Oslo	166 979	1,14 %	18 885 979	21 015 883	2 129 903	5,16 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	356 112	0,39 %	129 812 429	140 944 724	11 132 294	34,63 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	34 145	0,56 %	34 325 930	34 392 668	66 737	8,45 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	149 252	0,55 %	35 619 061	40 899 797	5 280 736	10,05 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	7 793	0,26 %	80 442 627	81 204 075	761 447	19,95 %
Sum Verdipapirfond					378 470 037	399 794 722	21 324 685	98,22 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					378 470 037	399 794 722	21 324 685	98,22 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					378 470 037	399 794 722	21 324 685	98,22 %



DNB SPARE 80

Avkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	10,41%									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	-1,32%									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	15,81%									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	0,42%									



DNB SPARE 80	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	503 652	38 047
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	99 780	243 316
Urealisert kursgevinst/kurstap	12 875 997	1 934 209
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerisultat	13 479 429	2 215 572
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 122 473	- 21 484
Andre kostnader	-	-
Forvaltningsresultat	- 122 473	- 21 484
Resultat før skattekostnad	13 356 956	2 194 088
Skattekostnad	- 216 098	- 25 956
Årsresultat	13 140 858	2 168 132
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	13 140 858	2 168 132
Sum anvendt	13 140 858	2 168 132
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	187 522 937	53 248 908
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 26 624	- 5 664
Bankinnskudd	4 164 313	1 919 866
Sum eiendeler	191 660 626	55 163 110
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	149 804 289	44 557 930
Overkurs/underkurs	25 035 432	8 405 898
Opptjent egenkapital	15 308 990	2 168 132
Sum egenkapital	190 148 711	55 131 960
Gjeld		
Gjeld	1 511 915	31 150
Sum gjeld	1 511 915	31 150
Sum gjeld og egenkapital	191 660 626	55 163 110



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	96
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	55 131 960
Tegning av andeler	184 088 199
Innløsning av andeler	- 62 212 306
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	13 140 858
Egenkapital 31.12.2020	190 148 711

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	13 356 956
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 12 875 997
Gevinst/tap ved realisasjon	- 41 597
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	439 361

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**439 361****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	96 659
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	96 659

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	96 659
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	119 438
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	216 098



DNB SPARE 80

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB SPARE 80

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	123	111								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	1 548 043	495 579								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Spare 80	190 148 711	55 131 960								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Spare 80	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



DNB SPARE 80

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	1 643	0,05 %	16 492 810	16 942 989	450 179	8,84 %
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	Oslo	125 456	0,86 %	14 116 971	15 789 901	1 672 930	8,24 %
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	270 089	0,30 %	98 248 420	106 898 005	8 649 585	55,77 %
DNB Norge Indeks A	NOK	Oslo	113 039	0,41 %	27 104 385	30 976 110	3 871 725	16,16 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	1 623	0,05 %	16 750 145	16 915 931	165 786	8,83 %
Sum Verdipapirfond					172 712 731	187 522 937	14 810 206	97,84 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					172 712 731	187 522 937	14 810 206	97,84 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					172 712 731	187 522 937	14 810 206	97,84 %



DNB Aktiv Rente

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	3,44 %	3,94 %	1,11 %	2,97 %	3,85 %	-0,42 %	3,89 %	4,03 %	5,69 %	1,50 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	2,82 %	2,78 %	0,57 %	2,19 %	3,32 %	-1,30 %	2,56 %	2,41 %	4,18 %	-0,95 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	5,19 %	0,48 %	0,39 %	0,16 %	0,94 %	0,99 %	0,16 %	0,43 %	1,13 %	1,36 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	5,11 %	0,50 %	0,43 %	0,17 %	0,94 %	0,99 %	0,18 %	0,44 %	1,16 %	1,45 %



DNB Aktiv Rente	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	96 573 314	106 658 118
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 10 640 688	18 439 370
Urealisert kursgevinst/kurstap	44 365 684	39 997 613
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	130 298 310	165 095 100
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 14 562 911	- 16 097 856
Andre kostnader	- 10 400	- 15 805
Forvaltningsresultat	- 14 573 311	- 16 113 661
Resultat før skattekostnad	115 724 999	148 981 439
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	115 724 999	148 981 439
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	2 121 549	- 9 401 425
Avsatt til andelseierne	70 907 955	118 385 252
Overført til/fra opptjent egenkapital	42 695 495	39 997 613
Sum anvendt	115 724 999	148 981 439
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 335 656 054	4 306 025 782
Opptjente, ikke mottatte inntekter	5 867 769	8 343 897
Andre fordringer	- 577 771	- 151 243
Bankinnskudd	5 754 113	58 715 585
Sum eiendeler	4 346 700 165	4 372 934 021
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 185 669 990	4 284 734 628
Overkurs/underkurs	144 736 602	116 714 058
Opptjent egenkapital	15 014 973	- 29 802 071
Sum egenkapital	4 345 421 566	4 371 646 615
Gjeld		
Gjeld	1 278 599	1 287 406
Sum gjeld	1 278 599	1 287 406
Sum gjeld og egenkapital	4 346 700 165	4 372 934 021



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Aktiv Rente	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		28
Depotkostnader		10 400
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		4 371 646 615
Tegning av andeler		2 332 694 360
Innløsning av andeler		-2 401 614 904
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		42 695 495
Egenkapital 31.12.2020		4 345 421 566
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		115 724 999
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 42 695 495
Skattemessig resultat		73 029 504
Netto utdelt til andelseierne i året		- 2 121 549
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 70 907 955
Skattegrunnlag		- 0



DNB Aktiv Rente

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv Rente

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	104	102	101	102	101	99	103	103	104	100

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	41 856 700	42 847 346	35 138 393	22 234 209	13 306 048	11 455 375	9 612 522	8 846 530	7 353 396	7 292 887

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente A	4 345 421 566	4 371 646 616	3 545 335 276	2 267 423 811	1 344 023 214	1 139 465 557	990 426 395	907 048 984	762 211 616	726 086 998

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Aktiv Rente A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Aktiv Rente

Note 7. Verdpapirporteføje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal.gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-ve
Industri										
DFDS A/S FRN 28.09.2022	NOK	Oslo	15 000 000	1,20%	14 985 667	14 681 250	- 305 417	0,34%	17.10.2022	100 %
Ekem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	25 000 000	1,43%	25 017 500	25 084 383	66 883	0,58%	00.01.1900	0 %
Wilh. Wilhelmsen ASA FRN 25.01.2022	NOK		12 500 000	4,17%	11 765 625	12 232 969	467 344	0,28%	00.01.1900	0 %
Sum Industri					51 769 792	51 998 601	228 810	1,20%		
Dagligvarer										
Felleskjøpet Agri SA FRN 25.04.2024	NOK		30 000 000	7,50%	30 000 000	30 313 887	313 887	0,70%	00.01.1900	0 %
Nortura SA FRN 02.07.2025	NOK		35 000 000	5,00%	35 000 000	35 596 110	596 110	0,82%	18.01.2021	100 %
Nortura SA FRN 11.02.2022	NOK		84 000 000	16,80%	84 088 886	83 544 115	- 544 770	1,92%	00.01.1900	0 %
Nortura SA FRN 11.04.2023	NOK		90 000 000	25,71%	89 069 000	88 230 735	- 838 265	2,03%	15.01.2021	20 %
Nortura SA 3.95.02.07.2027	NOK		15 000 000	10,00%	15 000 000	15 072 938	72 938	0,35%	24.02.2021	100 %
Sum Dagligvarer					253 157 886	252 757 784	- 400 101	5,81%		
Finans										
Aka AS 3.5.17.10.2022	NOK	Oslo	63 000 000	12,60%	63 301 000	65 044 041	1 743 041	1,50%	00.01.1900	0 %
Brage Finans AS FRN 15.07.2024	NOK		20 000 000	2,50%	20 008 500	20 011 844	3 244	0,46%	29.03.2021	100 %
Citycon Treasury BV FRN 24.11.2023	NOK	Oslo	22 000 000	2,75%	22 000 000	22 071 348	71 348	0,51%	29.03.2021	100 %
DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021	NOK	Oslo	8 000 000	0,57%	8 659 840	8 138 402	- 521 438	0,19%	26.02.2021	100 %
DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2024	NOK	Oslo	145 000 000	5,37%	145 706 000	148 981 294	2 275 294	3,43%	02.02.2021	100 %
DnB Bank ASA FRN 28.05.2030	NOK	Oslo	20 000 000	0,80%	20 000 000	21 124 440	1 124 440	0,49%	08.03.2021	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 02.02.2028	NOK		10 000 000	3,08%	10 000 000	10 107 541	107 541	0,23%	13.06.2022	100 %
Entra ASA 2.45.13.06.2022	NOK	Oslo	33 000 000	2,75%	33 865 920	33 718 212	- 147 708	0,78%	25.01.2021	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 08.09.2021	NOK	Oslo	32 000 000	3,20%	32 530 000	32 408 506	- 121 494	0,75%	00.01.1900	0 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044	NOK	Oslo	32 000 000	2,67%	31 947 500	32 420 426	472 926	0,75%	08.03.2021	100 %
Norwegian Property ASA 2.525.20.09.2022	NOK	Oslo	100 000 000	17,54%	102 130 000	102 255 370	125 370	2,35%	06.04.2021	100 %
OBOS BBL FRN 13.06.2023	NOK		5 000 000	0,71%	4 938 500	5 021 128	82 628	0,12%	06.04.2021	100 %
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK		6 000 000	1,31%	5 907 000	5 996 947	89 947	0,14%	11.02.2021	100 %
Orlav Thon Eiendomselskap ASA FRN 03.02.2025	NOK	Oslo	20 000 000	6,67%	19 865 800	19 858 972	- 6 828	0,46%	11.01.2021	100 %
Orkla Sparebank FRN 20.06.2028	NOK		10 000 000	14,29%	10 000 000	10 155 922	155 922	0,23%	02.07.2027	100 %
Sandnes Sparebank FRN 16.02.2028	NOK		11 000 000	11,00%	10 864 810	11 154 256	289 446	0,26%	20.09.2022	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN Perp Call 30.04.20	NOK		17 000 000	4,86%	17 000 000	17 382 514	382 514	0,40%	15.03.2021	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 08.10.2030	NOK		30 000 000	7,50%	30 000 000	30 844 722	844 722	0,71%	06.04.2021	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 24.01.2029	NOK		30 000 000	10,00%	30 364 500	30 828 681	464 181	0,71%	03.02.2021	100 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 22.05.2028	NOK		15 000 000	25,00%	15 000 000	15 203 393	203 393	0,35%	22.03.2021	100 %
SpareBank 1 Heigeland FRN 11.04.2028	NOK		10 000 000	3,33%	10 000 000	10 111 340	111 340	0,23%	16.02.2021	100 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN Perp Call 04.04.2022	NOK		16 000 000	4,57%	16 267 000	16 225 493	- 41 507	0,37%	22.06.2023	100 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.11.2028	NOK		7 000 000	3,50%	7 000 000	7 152 361	152 361	0,16%	00.01.1900	0 %
SpareBank 1 SMN FRN 04.09.2028	NOK		5 000 000	1,00%	5 060 000	5 075 730	15 730	0,12%	29.01.2021	100 %
SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029	NOK		20 000 000	8,00%	20 000 000	20 335 488	335 488	0,47%	08.01.2021	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 09.05.2028	NOK	Oslo	15 000 000	3,00%	15 022 850	15 242 210	219 360	0,35%	25.01.2021	100 %
SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 04.10.2023	NOK		20 000 000	5,00%	20 000 000	20 480 380	480 380	0,47%	22.02.2021	100 %
SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 29.06.2022	NOK	Oslo	16 000 000	10,67%	16 000 000	16 224 478	224 478	0,37%	11.01.2021	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.06.2039	NOK		32 000 000	9,14%	32 120 000	32 528 730	408 730	0,75%	06.04.2021	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.11.2027	NOK		5 000 000	1,00%	5 028 000	5 059 355	31 355	0,12%	22.02.2021	100 %
Sparebanken Møre FRN 31.10.2028	NOK	Oslo	20 000 000	4,00%	20 124 500	20 368 594	244 094	0,47%	04.03.2021	100 %
Tnyg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	28 000 000	2,00%	28 732 500	29 407 269	674 769	0,68%	29.03.2021	100 %
Tnyg Forsikring A/S FRN 20.06.2099	NOK		17 000 000	2,13%	18 642 359	17 760 940	- 881 419	0,41%	09.02.2021	100 %
Sum Finans					849 086 679	858 700 325	9 613 646	19,76%		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA 2.825.22.06.2023	NOK	Oslo	40 000 000	13,33%	40 344 000	41 338 736	994 736	0,95%	29.03.2021	100 %
Sum Telekommunikasjon					40 344 000	41 338 736	994 736	0,95%		
Industrivarer										
BKK AS FRN 16.01.2026	NOK		10 000 000	0,50%	10 021 000	10 017 193	- 3 807	0,23%	16.02.2021	100 %
Sum Industrivarer					10 021 000	10 017 193	- 3 807	0,23%		
Sum Rentepapirer					1 204 379 357	1 214 812 639	10 433 283	27,95%		
Verdpapirfondsandeler										
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	133 732	1,70%	135 640 364	136 577 268	936 905	3,14%		
DNB High Yield D	NOK	Oslo	247 187	1,72%	265 235 488	253 831 063	- 11 404 425	5,84%		
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	681 262	10,18%	721 053 087	731 856 704	10 813 616	16,84%		
DNB Likviditet Institusjon	NOK	Oslo	60	0,01%	602 410	600 098	- 2 312	0,01%		
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	564 258	10,15%	570 452 093	586 716 574	16 264 481	13,50%		
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	65 925	2,23%	673 986 478	686 913 652	12 927 175	15,80%		
DNB Obligasjon Norden D	NOK	Oslo	95 585	12,80%	96 858 218	100 376 252	3 518 034	2,31%		
DNB Obligasjon 20 E	NOK	Oslo	606 529	19,14%	610 004 566	623 958 261	13 953 695	14,35%		
DNB OMF	NOK	Oslo	4	0,00%	3 539	3 542	3	0,00%		
Sum Verdpapirfond					3 073 836 243	3 120 843 414	47 007 171	71,80%		
Verdpapirer					1 204 379 357	1 214 812 639	10 433 283	27,95%		
Verdpapirer					3 073 836 243	3 120 843 414	47 007 171	71,80%		
Verdpapirer					4 278 215 600	4 335 656 054	57 440 454	99,75%		



DNB Aktiv Rente (II)

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	3,77 %	4,22 %	1,27 %	3,19 %	4,03 %	0,20 %	3,86 %			
DNB Aktiv Rente (II) N	3,73 %									
Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	3,15 %	3,07 %	0,73 %	2,71 %	3,50 %	-0,68 %	2,53 %			
DNB Aktiv Rente (II) N	3,11 %									
Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	5,35 %	0,49 %	0,40 %	0,50 %	0,89 %	0,94 %	0,49 %			
DNB Aktiv Rente (II) N	5,35 %									
Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	5,56 %	0,51 %	0,43 %	0,50 %	0,89 %	0,95 %	0,51 %			
DNB Aktiv Rente (II) N	5,56 %									



DNB Aktiv Rente (II)	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	173 853 942	186 291 019
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 16 598 020	26 359 181
Urealisert kursgevinst/kurstap	79 709 378	78 086 182
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	236 965 300	290 736 381
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 10 458 784	- 13 853 579
Andre kostnader	- 12 530	- 17 880
Forvaltningsresultat	- 10 471 314	- 13 871 458
Resultat før skattekostnad	226 493 986	276 864 923
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	226 493 986	276 864 923
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	4 121 463	- 26 630 755
Avsatt til andelseierne	139 950 573	223 078 365
Overført til/fra opptjent egenkapital	82 421 950	80 417 313
Sum anvendt	226 493 986	276 864 923
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 608 666 753	7 745 998 199
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10 205 942	16 109 060
Andre fordringer	- 677 507	- 306 420
Bankinnskudd	21 854 357	179 265 899
Sum eiendeler	7 640 049 544	7 941 066 738
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	7 566 605 982	8 011 959 194
Overkurs/underkurs	73 499 298	15 616 146
Opptjent egenkapital	- 941 577	- 87 484 991
Sum egenkapital	7 639 163 703	7 940 090 348
Gjeld		
Gjeld	885 842	976 389
Sum gjeld	885 842	976 389
Sum gjeld og egenkapital	7 640 049 544	7 941 066 738



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Aktiv Rente (II)	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		34
Depotkostnader		12 530
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		7 940 090 348
Tegning av andeler		4 148 166 374
Innløsning av andeler		-4 531 514 970
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		82 421 950
Egenkapital 31.12.2020		7 639 163 703
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		226 493 986
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 82 421 950
Skattemessig resultat		144 072 036
Netto utdelt til andelseierne i året		- 4 121 463
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 139 950 573
Skattegrunnlag		- 0



DNB Aktiv Rente (II)

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Aktiv Rente (II)

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	101	99	98	99	98	97	100	100		
DNB Aktiv Rente (II) N	1 019	1 000								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	75 666 038	80 119 588	63 313 308	46 870 582	34 615 826	32 572 139	18 168 528	9 704 457		
DNB Aktiv Rente (II) N	102	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Aktiv Rente (II) C	7 639 059 574	7 939 989 978	6 194 151 829	4 638 224 180	3 399 896 938	3 149 658 995	1 811 624 056	967 921 803		
DNB Aktiv Rente (II) N	104 150	100 465								

Føreltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Aktiv Rente (II) C	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen				
DNB Aktiv Rente (II) N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



DNB Aktiv Rente (II)

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Industri										
DFDS A/S FRN 28.09.2022	NOK	Oslo	42 000 000	3,36%	41 966 250	41 107 500	- 858 750	0,54%	17.10.2022	100%
Eikem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	25 000 000	1,43%	24 420 000	25 084 363	664 363	0,33%	00.01.1900	0%
Veddekke ASA 3.2.19.03.2025	NOK	Oslo	25 000 000	4,17%	24 561 300	26 379 660	1 818 360	0,35%	00.01.1900	0%
Sum Industri					90 947 550	92 571 543	1 029 939	1,21%		
Dagligvarer										
Felleskjøpet Agri SA FRN 25.04.2024	NOK		50 000 000	12,50%	50 000 000	50 523 145	523 145	0,66%	00.01.1900	0%
Nortura SA FRN 02.07.2025	NOK		40 000 000	5,71%	40 000 000	40 681 268	681 268	0,53%	17.06.2024	100%
Nortura SA FRN 11.02.2022	NOK		40 000 000	8,00%	39 739 173	39 782 912	43 739	0,52%	18.01.2021	100%
Nortura SA FRN 11.04.2023	NOK		40 000 000	11,43%	40 440 000	39 213 660	- 1 226 340	0,51%	00.01.1900	0%
Nortura SA 3.95.02.07.2027	NOK		30 000 000	20,00%	30 000 000	30 145 875	145 875	0,39%	15.01.2021	20%
Sum Dagligvarer					200 179 173	200 346 860	167 687	2,62%		
Finans										
Aka AS 3.5.17.10.2022	NOK	Oslo	65 000 000	13,00%	65 210 000	67 108 932	1 898 932	0,88%	29.03.2021	100%
Aka AS 3.6.17.09.2024	NOK		20 000 000	4,00%	20 000 000	20 982 864	982 864	0,27%	00.01.1900	0%
Brage Finans AS FRN 15.07.2024	NOK		80 000 000	10,00%	80 034 400	80 047 376	12 976	1,05%	29.03.2021	100%
Cltycon Treasury BV FRN 24.11.2023	NOK	Oslo	50 000 000	6,25%	50 000 000	50 162 155	162 155	0,66%	29.03.2021	100%
Dnb Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021	NOK	Oslo	51 000 000	3,64%	54 359 510	51 882 310	- 2 477 200	0,68%	26.02.2021	100%
Dnb Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2024	NOK	Oslo	226 000 000	8,37%	227 646 571	232 205 327	4 558 756	3,04%	02.02.2021	100%
Dnb Bank ASA FRN 28.05.2030	NOK	Oslo	40 000 000	1,50%	40 000 000	42 248 880	2 248 880	0,55%	06.01.2021	100%
Eika Boligkreditt AS FRN 02.02.2028	NOK		30 000 000	9,23%	30 008 000	30 323 623	314 623	0,40%	13.06.2022	100%
Enfra ASA 2.45.13.06.2022	NOK	Oslo	100 000 000	8,33%	102 624 400	102 176 400	- 447 600	1,34%	25.01.2021	100%
Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 08.09.2021	NOK	Oslo	73 000 000	7,30%	73 415 000	73 931 903	516 903	0,57%	00.01.1900	0%
Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044	NOK	Oslo	44 000 000	3,67%	43 872 000	44 578 085	706 085	0,58%	08.03.2021	100%
Norwegian Property ASA FRN 22.05.2028	NOK	Oslo	35 000 000	11,67%	35 225 200	35 225 547	- 9 563	0,46%	06.04.2021	100%
Norwegian Property ASA 2.5.25.20.09.2022	NOK	Oslo	100 000 000	17,54%	102 130 000	102 255 370	125 370	1,34%	06.04.2021	100%
OBOS BBL FRN 29.08.2024	NOK		20 000 000	4,00%	19 490 000	20 128 298	638 298	0,26%	11.02.2021	100%
OBOS BBL 2.80.28.04.2023	NOK		16 000 000	4,92%	16 195 200	16 535 341	340 141	0,22%	11.01.2021	100%
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK		30 000 000	6,55%	30 000 000	29 984 736	- 15 264	0,39%	02.07.2027	100%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 03.02.2025	NOK	Oslo	70 000 000	23,33%	69 530 300	69 506 402	- 23 898	0,91%	06.04.2021	100%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62.25.09.2024	NOK	Oslo	65 000 000	13,00%	65 611 000	67 295 963	1 684 963	0,88%	20.09.2022	100%
Orkla Sparebank FRN 20.05.2028	NOK		20 000 000	28,57%	20 000 000	20 311 844	311 844	0,27%	26.02.2021	100%
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN Perp Call 30.04.20	NOK		30 000 000	8,57%	30 000 000	30 675 024	675 024	0,40%	26.04.2023	100%
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 08.10.2030	NOK		37 000 000	9,25%	37 000 000	38 041 824	1 041 824	0,50%	06.04.2021	100%
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 22.05.2028	NOK		20 000 000	33,33%	20 000 000	20 271 190	271 190	0,27%	03.02.2021	100%
SpareBank 1 Heigeland FRN 11.04.2028	NOK		20 000 000	6,67%	20 000 000	20 222 680	222 680	0,26%	25.09.2024	100%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.11.2028	NOK		15 000 000	7,50%	15 000 000	15 326 487	326 487	0,20%	22.03.2021	100%
SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029	NOK		40 000 000	16,00%	40 000 000	40 670 976	670 976	0,53%	22.06.2023	100%
SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 04.10.2023	NOK		20 000 000	5,00%	20 000 000	20 480 380	480 380	0,27%	00.01.1900	0%
SpareBank 1 SR-Bank FRN Perp Call 29.06.2022	NOK	Oslo	27 000 000	18,00%	27 000 000	27 378 807	378 807	0,36%	25.01.2021	100%
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.06.2099	NOK		46 000 000	13,14%	46 000 000	46 760 049	760 049	0,61%	08.01.2021	100%
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.11.2027	NOK		13 000 000	2,60%	13 001 300	13 154 323	153 023	0,17%	22.02.2021	100%
Sparebanken Møre FRN 31.10.2028	NOK	Oslo	70 000 000	14,00%	70 120 000	71 290 079	1 170 079	0,93%	11.01.2021	100%
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN Perp Call 28.11.2	NOK		17 000 000	17,00%	17 000 000	17 228 694	228 694	0,23%	22.02.2021	100%
Sparebanken Vest FRN Perp Call 12.09.2023	NOK		10 000 000	4,00%	10 000 000	10 210 468	210 468	0,13%	29.03.2021	100%
Sparebanken Øst FRN 26.09.2028	NOK		6 000 000	3,00%	6 000 000	6 100 814	100 814	0,08%	06.04.2021	100%
Thon Holding AS FRN 22.04.2024	NOK		65 000 000	21,67%	64 382 500	65 013 163	630 663	0,85%	29.03.2021	100%
Tnyg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	15 000 000	1,07%	15 817 500	15 753 894	- 63 606	0,21%	16.03.2021	100%
Tnyg Forsikring A/S FRN 20.06.2099	NOK		38 000 000	4,75%	41 384 684	39 700 926	- 1 683 759	0,52%	16.02.2021	100%
Sum Finans					1 638 067 166	1 655 170 128	17 102 963	21,66%		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA 2.825.22.05.2023	NOK	Oslo	50 000 000	16,67%	50 390 000	51 673 420	1 283 420	0,68%	26.02.2021	100%
Sum Telekommunikasjon					50 390 000	51 673 420	1 283 420	0,68%		
Industrivarer										
BKK AS FRN 16.01.2026	NOK		120 000 000	6,00%	120 252 000	120 206 316	- 45 684	1,57%	26.03.2021	100%
Sum Industrivarer					120 252 000	120 206 316	- 45 684	1,57%		
Sum Rentepapirer					2 099 835 889	2 119 968 267	20 132 378	27,75%		
Verdipapirfondsbandel										
DNB FRN 20 D	NOK	Oslo	196 355	2,49%	199 732 821	200 532 857	800 036	2,62%		
DNB High Yield D	NOK	Oslo	482 438	3,36%	519 147 736	495 404 632	- 23 743 105	6,48%		
DNB Kredittobligasjon D	NOK	Oslo	1 274 012	19,03%	1 352 360 866	1 368 647 182	16 286 317	17,91%		
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	4 720	0,08%	4 749 107	4 754 461	5 354	0,06%		
DNB Likviditet Institusjon	NOK	Oslo	566	0,06%	5 691 214	5 669 685	- 21 529	0,07%		
DNB Likviditet 20 E	NOK	Oslo	556	0,20%	5 578 056	5 566 421	- 11 636	0,07%		
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	Oslo	1 052 312	18,95%	1 061 575 390	1 094 194 662	32 619 272	14,32%		
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	132 179	4,46%	1 353 029 537	1 377 245 055	24 215 517	18,03%		
DNB Obligasjon Norden D	NOK	Oslo	140 670	18,84%	142 318 171	147 720 296	5 402 125	1,93%		
DNB Obligasjon 20 E	NOK	Oslo	764 599	24,13%	774 160 202	786 570 386	12 410 184	10,30%		
DNB OMF	NOK	Oslo	2 391	0,17%	2 390 739	2 392 849	2 110	0,03%		
Sum Verdipapirfond					5 420 733 839	5 488 698 486	67 964 647	71,84%		
Verdipapirer					2 099 835 889	2 119 968 267	20 132 378	27,75%		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					5 420 733 839	5 488 698 486	67 964 647	71,84%		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					7 520 569 728	7 608 666 753	88 097 025	99,59%		



DNB AM Kort Obligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	1,40 %	1,67 %	1,09 %	1,31 %	1,62 %	1,06 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	0,78 %	0,52 %	0,55 %	0,84 %	1,08 %	0,18 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	0,79 %	0,09 %	0,10 %	0,10 %	0,11 %	0,19 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	0,98 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %	0,12 %	0,18 %				



DNB AM Kort Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	285 931 321	460 638 442
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 41 958 417	- 68 709 100
Urealisert kursgevinst/kurstap	39 379 658	25 239 381
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	283 352 562	417 168 722
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 26 232 199	- 34 648 779
Andre kostnader	- 35 870	- 42 790
Forvaltningsresultat	- 26 268 069	- 34 691 569
Resultat før skattekostnad	257 084 492	382 477 153
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	257 084 492	382 477 153
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	14 194 641	29 134 950
Avsatt til andelseierne	203 510 137	328 102 822
Overført til/fra opptjent egenkapital	39 379 714	25 239 381
Sum anvendt	257 084 492	382 477 153
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	16 416 641 341	21 237 092 943
Opptjente, ikke mottatte inntekter	44 249 756	124 660 838
Andre fordringer	- 250 885	29 549
Bankinnskudd	279 531 584	213 762 438
Sum eiendeler	16 740 171 796	21 575 545 768
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	16 576 722 556	21 594 853 566
Overkurs/underkurs	- 110 235 113	- 87 741 831
Opptjent egenkapital	119 235 196	65 660 841
Sum egenkapital	16 585 722 639	21 572 772 576
Gjeld		
Gjeld	154 449 156	2 773 191
Sum gjeld	154 449 156	2 773 191
Sum gjeld og egenkapital	16 740 171 796	21 575 545 768



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 AM Kort Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		98
Depotkostnader		35 870
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		21 572 772 576
Tegning av andeler		17 955 073 440
Innløsning av andeler		-22 981 499 288
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		39 379 714
Egenkapital 31.12.2020		16 585 726 442
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		257 084 492
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 39 379 714
Skattemessig resultat		217 704 778
Netto utdelt til andelseierne i året		- 14 194 641
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 203 510 137
Skattegrunnlag		-



DNB AM Kort Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Kort Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	1 001	999	998	1 000	999	994	999			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	16 576 723	21 594 854	21 469 513	24 013 937	21 483 680	28 021 588	23 242 940			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon	16 585 722 639	21 572 772 576	21 420 150 208	24 007 779 639	21 459 202 275	27 852 291 884	23 218 606 556			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB AM Kort Obligasjon	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				



DNB AM Kort Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls.dato	Risiko-vekt
Energ										
Agder Energi AS FRN 28.04.2023	NOK	Oslo	100 000 000	25,00%	100 795 923	100 828 510	31 587	0,60%	28.01.2021	100%
Agder Energi AS FRN 28.09.2023	NOK	Oslo	88 000 000	29,33%	89 091 200	89 118 867	27 667	0,53%	08.01.1900	0%
Agder Energi AS 0.57.08.03.2021	NOK	Oslo	100 000 000	20,00%	100 000 000	100 003 770	3 770	0,60%	08.01.1900	0%
Eidsiva Energi AS FRN 04.02.2021	NOK	Oslo	100 000 000	16,57%	101 548 410	100 118 410	-1 530 000	0,50%	08.01.1900	0%
Hafslund E-CO AS 0.75.12.10.2021	NOK	Oslo	80 000 000	15,00%	80 015 000	80 036 824	20 824	0,48%	08.01.1900	0%
Hafslund E-CO AS 2.23.05.03.2020	NOK	Oslo	50 000 000	6,25%	50 000 000	50 127 765	127 765	0,30%	29.03.2021	100%
Sum Energ					521 552 533	520 234 146	-1 318 387	3,11%		
Materialer										
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	50 000 000	2,50%	49 495 000	49 846 885	351 885	0,30%	19.01.2021	20%
Yara International 2.55.17.12.2021	NOK	Oslo	110 000 000	15,71%	112 410 000	111 863 202	-546 798	0,67%	08.01.1900	0%
Sum Materialer					161 905 000	161 710 087	-194 913	0,97%		
Industri										
BPS Nord - Heigeland Veitvik AS 0.62.15.01.21	NOK	Oslo	100 000 000	30,30%	100 005 000	100 005 920	920	0,60%	08.01.1900	0%
Elkem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	125 000 000	7,14%	123 500 000	125 421 913	1 921 913	0,75%	28.10.2021	20%
Norges Statsbaner AS 3.08.12.02.2021	NOK	Oslo	100 000 000	33,33%	102 480 000	100 250 280	-2 229 720	0,60%	15.06.2021	20%
Posten Norge AS 2.63.28.09.2022	NOK	Oslo	30 000 000	8,57%	30 975 000	30 907 578	-67 422	0,18%	29.03.2021	100%
Sum Industri					356 960 000	356 585 691	-374 310	2,13%		
Dagligvare										
BPS Nord - Troms Bompengeselskap AS 0.57.08.04.202	NOK	Oslo	100 000 000	28,29%	100 009 900	99 979 540	-30 360	0,60%	08.01.1900	0%
BPS NORD-Nordland Bompengeselskap AS 0.66.25.01.21	NOK	Oslo	100 000 000	100,00%	100 005 100	100 010 970	5 870	0,60%	25.03.2021	100%
Ferde AS FRN 12.04.2022	NOK	Oslo	73 000 000	27,04%	73 148 000	73 131 729	-16 271	0,44%	08.03.2021	20%
Ferde AS FRN 24.02.2023	NOK	Oslo	50 000 000	4,17%	49 908 250	50 053 470	145 220	0,30%	15.03.2021	20%
Sum Dagligvare					323 069 250	323 175 709	106 459	1,93%		
Stat og kommune										
Asker kommune 0.523.16.12.2021	NOK	Oslo	115 000 000	48,83%	115 003 450	114 989 351	-14 099	0,69%	15.01.2021	20%
Asker kommune 4.35.28.10.2021	NOK	Oslo	80 000 000	16,00%	83 440 000	82 466 032	-973 968	0,49%	08.01.1900	0%
Askøy kommune 0.507.15.06.2021	NOK	Oslo	100 000 000	40,00%	100 007 000	99 956 980	-50 020	0,60%	08.04.2021	20%
Den Norske Stat 0.15.09.2021	NOK	Oslo	300 000 000	2,50%	299 923 861	299 884 700	-38 161	1,79%	08.01.1900	0%
Den Norske Stat 0.15.12.2021	NOK	Oslo	100 000 000	0,83%	99 809 272	99 899 200	89 928	0,60%	25.01.2021	20%
Den Norske Stat 0.16.06.2021	NOK	Oslo	20 000 000	0,33%	19 990 915	19 994 360	3 445	0,12%	04.03.2021	20%
Den Norske Stat 0.17.03.2021	NOK	Oslo	90 000 000	1,50%	89 990 743	89 990 190	-553	0,54%	08.03.2021	20%
Drammen kommune 0.545.26.08.2021	NOK	Oslo	75 000 000	30,00%	75 018 525	74 986 695	-31 830	0,45%	08.03.2021	20%
Farsund kommune FRN 15.09.2021	NOK	Oslo	99 500 000	79,92%	99 442 290	99 487 781	45 491	0,59%	19.02.2021	20%
Fredrikstad Kommune 1.795.27.10.2021	NOK	Oslo	150 000 000	39,37%	149 313 000	151 516 545	2 203 545	0,91%	23.03.2021	20%
Fredrikstad Kommune 1.959.04.03.2021	NOK	Oslo	100 000 000	25,00%	100 008 800	100 228 510	219 710	0,60%	15.03.2021	10%
Gjøvik kommune 0.424.15.03.2021	NOK	Oslo	100 000 000	50,00%	100 006 900	99 979 680	-26 220	0,60%	15.09.2021	0%
Hammerfest Kommune 0.62.25.01.2021	NOK	Oslo	80 000 000	74,22%	80 005 600	80 009 248	3 648	0,48%	15.12.2021	0%
Harsleid kommune 0.444.15.09.2021	NOK	Oslo	76 900 000	100,00%	76 903 076	76 837 426	-65 650	0,46%	16.06.2021	0%
Hersøy kommune 1.91.11.10.2021	NOK	Oslo	20 000 000	15,00%	19 946 000	20 207 822	261 822	0,12%	07.03.2021	0%
Hordaland fylkeskommune 1.84.26.02.2021	NOK	Oslo	110 000 000	23,15%	110 337 260	110 203 632	-133 628	0,66%	26.08.2021	20%
Horten kommune 0.57.05.03.2021	NOK	Oslo	222 497 512	100,00%	222 508 192	222 509 304	1 112	1,33%	04.02.2021	100%
Indre Fosen kommune 1.039.23.04.2021	NOK	Oslo	168 844 000	62,80%	169 101 151	169 059 344	-41 808	1,01%	27.08.2021	100%
Kongsberg kommune 0.477.29.04.2021	NOK	Oslo	159 792 000	43,92%	159 801 747	159 725 255	-76 492	0,95%	12.01.2021	20%
Kristiansund kommune 0.422.03.09.2021	NOK	Oslo	400 000 000	74,07%	200 004 000	199 806 540	-197 460	1,19%	08.03.2021	100%
Kvam Herad kommune 1.775.12.04.2021	NOK	Oslo	20 000 000	26,67%	39 936 000	40 124 984	188 984	0,24%	02.03.2021	100%
Lillestrøm kommune FRN 12.10.2022	NOK	Oslo	200 000 000	48,72%	200 000 000	200 051 080	51 080	1,20%	14.01.2021	100%
Melhus kommune 0.494.11.06.2021	NOK	Oslo	147 000 000	100,00%	147 005 880	146 929 440	-76 440	0,88%	13.06.2022	100%
Møre og Romsdal fylkeskommune 0.484.01.10.2021	NOK	Oslo	160 000 000	61,54%	160 006 400	159 918 976	-87 424	0,96%	06.01.2021	20%
Oslo Kommune FRN 02.09.2021	NOK	Oslo	40 000 000	2,00%	40 258 140	40 118 928	-139 212	0,24%	17.03.2021	20%
Randaberg kommune 0.559.05.11.2021	NOK	Oslo	110 360 000	100,00%	110 363 311	110 373 199	9 888	0,66%	12.01.2021	20%
Rogaland fylkeskommune 1.845.23.05.2022	NOK	Oslo	144 000 000	36,00%	147 350 140	146 496 355	-853 785	0,88%	24.02.2021	20%
Sandnes kommune 0.613.05.11.2021	NOK	Oslo	94 000 000	48,45%	94 002 820	94 058 111	55 291	0,56%	27.10.2021	20%
Skien kommune FRN 21.06.2021	NOK	Oslo	107 800 000	34,46%	108 176 542	107 942 781	-233 761	0,64%	04.03.2021	20%
Stad kommune FRN 18.11.2022	NOK	Oslo	123 103 588	84,84%	123 135 575	123 159 765	24 190	0,74%	15.03.2021	20%
Stavanger kommune FRN 21.09.2021	NOK	Oslo	100 000 000	16,67%	100 485 405	100 171 440	-313 965	0,60%	25.11.2021	20%
Stemmer kommune FRN 29.03.2021	NOK	Oslo	144 000 000	57,60%	144 164 000	143 928 300	-235 700	0,85%	15.09.2021	20%
Tromsø kommune 1.855.21.06.2022	NOK	Oslo	165 000 000	41,25%	167 693 000	168 016 844	323 844	1,00%	04.02.2021	20%
Tjønsberg kommune 0.52.06.01.2021	NOK	Oslo	117 019 588	75,49%	117 025 439	117 021 893	-3 546	0,70%	12.10.2021	100%
Vadsø kommune 0.45.10.02.2021	NOK	Oslo	125 000 000	100,00%	125 012 500	124 996 938	-15 563	0,75%	05.03.2021	100%
Vadsø kommune 0.52.08.04.2021	NOK	Oslo	125 000 000	100,00%	125 012 375	124 974 500	-37 875	0,75%	25.01.2021	20%
Vestland fylkeskommune FRN 19.10.2022	NOK	Oslo	152 000 000	38,00%	152 027 360	152 092 507	65 147	0,91%	15.03.2021	20%
Ålesund kommune FRN 14.09.2021	NOK	Oslo	50 000 000	20,00%	50 000 000	49 992 110	-7 890	0,30%	02.03.2021	100%
Ålesund kommune FRN 15.11.2021	NOK	Oslo	50 000 000	16,67%	50 011 500	50 015 930	4 430	0,30%	01.03.2021	20%
Sum Stat og kommune					4 572 162 569	4 572 128 751	-33 818	27,31%		
Finans										
Andebu Sparebank FRN 19.10.2022	NOK		27 000 000	27,00%	27 156 600	27 153 425	-3 175	0,16%	11.10.2021	20%
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2023	NOK		99 000 000	11,65%	99 534 600	99 513 939	-20 661	0,59%	26.02.2021	20%
BN Bank ASA FRN 08.06.2021	NOK	Oslo	150 000 000	25,00%	150 116 294	150 195 750	79 456	0,90%	05.03.2021	20%
BN Bank ASA FRN 15.03.2022	NOK		100 000 000	35,84%	100 467 970	100 573 080	105 110	0,60%	23.04.2021	20%
BN Bank ASA FRN 20.12.2022	NOK		120 000 000	8,89%	120 783 750	120 903 324	119 574	0,72%	06.01.2021	20%
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK		25 000 000	3,33%	25 000 000	25 030 465	30 465	0,15%	07.01.2021	20%
Brage Finans AS FRN 07.06.2021	NOK		200 000 000	57,14%	200 020 000	200 289 800	269 800	1,20%	29.04.2021	20%
Brage Finans AS FRN 08.12.2021	NOK		115 000 000	11,50%	115 829 900	115 617 838	-212 063	0,69%	11.02.2021	20%
Brage Finans AS FRN 19.05.2023	NOK		100 000 000	33,33%	99 997 500	99 928 800	-68 700	0,60%	17.03.2021	20%
Brage Finans AS FRN 23.09.2022	NOK		215 000 000	53,75%	215 777 500	215 755 342	-222 158	1,29%	05.09.2021	20%
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 15.06.2023	NOK		45 000 000	1,80%	45 485 500	45 496 251	59 751	0,27%	12.04.2021	20%
Eiendomspar AS 0.98.27.08.2021	NOK		75 000 000	25,00%	75 000 000	74 996 745	-3 255	0,45%	24.02.2021	20%
Eika Boligkreditt AS FRN 12.01.2022	NOK		175 000 000	35,00%	176 347 900	176 313 655	-34 245	1,05%	17.03.2021	10%
Entra ASA FRN 02.06.2021	NOK	Oslo	180 000 000	13,85%	181 830 000	180 501 444	-1 328 556	1,08%	12.01.2021	20%
Entra ASA FRN 14.10.2022	NOK	Oslo	125 000 000	9,62%	125 590 100	125 440 500	-149 600	0,75%	12.03.2021	20%
Entra AS 2.45.13.06.2022	NOK	Oslo	100 000 000	8,33%	102 548 200	102 176 400	-371 800	0,61%	09.03.2021	100%
Fana Sparebank FRN 06.04.2022	NOK		100 000 000	12,50%	100 810 000	100 560 650	-249 350	0,60%	11.06.2021	20%
Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK		140 000 000	46,67%	140 109 978	140 269 150	159 172	0,84%	01.10.2021	20%
Gjensidige Bank ASA 2.20.25.11.2021	NOK		80 000 000	26,67%	81 560 000	81 166 080	-393			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB AM Kort Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022	NOK	Oslo	75 000 000	7,50%	75 727 500	75 856 710	129 210	0,45%	28.09.2022	100%
OBOS Banken AS 2.95.25.08.2021	NOK		89 000 000	29,67%	90 253 300	90 332 722	79 422	0,54%	05.11.2021	20%
OBOS Boligkreditt AS FRN 06.06.2023	NOK		100 000 000	4,00%	100 587 400	100 960 760	373 360	0,60%	23.05.2022	20%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 16.12.2021	NOK	Oslo	40 000 000	8,00%	39 938 800	39 986 428	47 628	0,24%	05.11.2021	20%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.04.2021	NOK	Oslo	175 000 000	35,00%	174 882 050	175 036 435	154 385	1,05%	08.02.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 02.09.2021	NOK		100 000 000	12,33%	100 065 500	100 374 590	308 090	0,60%	22.02.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK		100 000 000	12,50%	99 558 000	100 477 220	919 220	0,60%	12.01.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 07.02.2022	NOK		150 000 000	15,00%	150 000 000	150 989 085	989 085	0,90%	26.03.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 21.11.2022	NOK		50 000 000	10,00%	50 391 000	50 392 005	1 005	0,30%	27.01.2021	10%
Sbanken ASA FRN 12.04.2024	NOK		150 000 000	15,00%	150 000 000	150 383 790	383 790	0,90%	25.03.2021	20%
Sbanken ASA FRN 26.09.2023	NOK		100 000 000	10,00%	100 072 600	100 510 910	438 310	0,60%	12.02.2021	20%
Sbanken Boligkreditt AS FRN 27.04.2022	NOK	Oslo	159 000 000	2,59%	160 838 179	160 083 998	- 754 180	0,95%	16.06.2021	10%
Skagerrak Sparebank FRN 13.09.2021	NOK		37 000 000	37,00%	37 133 200	37 084 564	- 48 637	0,22%	15.02.2021	20%
Sparebank 1 Boligkreditt AS 1.5.16.06.2021	NOK	Oslo	151 000 000	4,51%	150 196 990	151 688 802	1 491 812	0,91%	15.01.2021	20%
SpareBank 1 BV FRN 15.08.2022	NOK		85 000 000	14,17%	82 943 000	85 402 246	2 459 246	0,51%	22.03.2021	20%
SpareBank 1 Helgeland FRN 15.10.2021	NOK		56 000 000	11,20%	55 968 000	56 122 746	154 746	0,34%	15.03.2021	20%
SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 22.09.2021	NOK		40 000 000	30,77%	40 000 000	40 112 260	112 260	0,24%	22.02.2021	20%
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 15.06.2022	NOK		70 000 000	14,00%	70 509 000	70 582 932	- 26 068	0,42%	29.03.2021	20%
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 21.11.2022	NOK		30 000 000	4,29%	30 186 000	30 199 305	13 305	0,18%	06.04.2021	20%
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 29.09.2021	NOK		100 000 000	8,00%	100 738 615	100 548 660	- 189 955	0,60%	12.01.2021	20%
SpareBank 1 Nordvest FRN 04.04.2022	NOK		50 000 000	10,00%	50 181 000	50 316 075	135 075	0,30%	19.02.2021	20%
SpareBank 1 Nordvest FRN 12.01.2023	NOK		50 000 000	10,00%	49 000 000	50 346 450	1 346 450	0,30%	15.02.2021	20%
SpareBank 1 Nordvest FRN 19.02.2024	NOK		50 000 000	33,33%	48 760 000	50 498 310	1 738 310	0,30%	15.03.2021	20%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 13.11.2024	NOK		100 000 000	33,33%	99 950 000	100 184 970	234 970	0,60%	03.03.2021	20%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 14.03.2022	NOK		150 000 000	35,56%	151 590 000	151 093 330	- 497 670	0,30%	16.02.2021	20%
SpareBank 1 SMN FRN 03.09.2021	NOK		36 000 000	13,71%	35 284 560	36 126 470	841 910	0,57%	08.11.2021	20%
SpareBank 1 SMN FRN 16.02.2023	NOK		92 000 000	30,67%	92 020 140	92 474 564	444 424	0,55%	11.01.2021	20%
Sparebank 1 SMN 2.08.08.11.2021	NOK		79 000 000	15,80%	78 889 400	80 011 815	1 122 415	0,48%	15.02.2021	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021	NOK	Oslo	500 000 000	34,48%	500 124 000	501 025 150	901 150	2,99%	22.03.2021	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 13.05.2022	NOK	Oslo	50 000 000	16,67%	50 125 000	50 211 370	86 370	0,30%	24.02.2021	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 21.06.2021	NOK	Oslo	136 000 000	6,80%	137 801 175	136 540 083	- 1 261 092	0,82%	11.02.2022	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK	Oslo	205 000 000	8,20%	207 180 940	207 230 380	49 440	1,24%	23.03.2021	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04.11.02.2022	NOK	Oslo	110 000 000	6,88%	110 855 500	111 750 353	894 853	0,67%	27.02.2021	20%
SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 23.06.2022	NOK		100 000 000	100,00%	100 740 000	100 709 140	- 30 860	0,60%	07.01.2021	20%
Sparebank 1 Telemark FRN 21.11.2022	NOK		75 000 000	15,00%	73 147 500	75 512 918	2 365 418	0,45%	18.01.2021	20%
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 07.04.2022	NOK		100 000 000	18,18%	100 000 400	100 586 620	586 220	0,60%	28.06.2021	20%
Sparebank 1 Østlandet FRN 16.04.2021	NOK		100 000 000	13,33%	100 348 000	100 259 460	- 88 540	0,60%	15.01.2021	20%
Sparebank 1 Østlandet 2.4.28.06.2021	NOK		109 000 000	14,53%	109 806 600	109 941 618	135 018	0,66%	22.02.2021	20%
Sparebanken Møre FRN 15.07.2024	NOK		150 000 000	14,29%	150 000 000	150 476 250	476 250	0,90%	19.02.2021	20%
Sparebanken Møre FRN 21.05.2021	NOK	Oslo	100 000 000	12,50%	100 025 700	100 131 960	106 260	0,60%	22.02.2021	20%
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 19.02.2021	NOK		50 000 000	5,00%	50 167 000	50 027 830	- 139 170	0,30%	26.02.2021	20%
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.08.2021	NOK		100 000 000	33,33%	100 168 000	100 193 670	25 670	0,60%	09.03.2021	20%
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 28.02.2022	NOK		75 000 000	25,00%	75 067 970	75 303 383	235 413	0,45%	10.02.2021	20%
Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021	NOK		50 000 000	10,00%	50 359 650	50 238 370	- 120 660	0,30%	10.03.2021	20%
Sparebanken Telemark FRN 10.08.2023	NOK		150 000 000	37,50%	149 970 000	150 094 770	124 770	0,90%	30.03.2021	20%
Sparebanken Vest FRN 01.09.2021	NOK		130 000 000	49,33%	131 410 500	130 546 377	- 864 123	0,78%	24.02.2022	20%
Sparebanken Vest FRN 30.06.2022	NOK		150 000 000	50,00%	151 017 767	150 932 010	- 85 757	0,50%	15.03.2021	10%
Sparebanken Vest 2.20.24.02.2022	NOK		50 000 000	5,00%	50 404 550	50 906 910	502 360	0,30%	01.03.2021	20%
Sparebanken Øst Boligkreditt AS FRN 15.06.2022	NOK	Oslo	30 000 000	1,20%	30 243 000	30 197 439	- 45 561	0,18%	18.01.2021	20%
Sparebanken Øst FRN 01.03.2022	NOK		109 000 000	36,33%	109 478 510	109 705 786	227 276	0,66%	16.03.2021	20%
Sparebanken Øst FRN 18.10.2021	NOK		135 000 000	16,88%	135 544 200	135 496 503	- 47 697	0,81%	15.03.2021	20%
Sparebanken Østlandet FRN 16.06.2022	NOK		74 000 000	6,17%	73 277 600	74 551 729	1 274 129	0,45%	18.02.2021	20%
Sparekillingsbanken FRN 14.03.2022	NOK		50 000 000	16,67%	50 000 000	50 200 890	200 890	0,30%	22.03.2021	20%
Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022	NOK		70 000 000	28,00%	69 470 500	70 095 347	624 847	0,42%	17.03.2021	20%
Storebrand Bank ASA 2 19.04.2021	NOK		64 000 000	12,80%	64 048 780	64 257 517	208 737	0,38%	15.02.2021	20%
Storebrand Boligkreditt AS FRN 15.06.2022	NOK	Oslo	95 000 000	3,80%	95 864 620	95 681 150	- 183 470	0,57%	15.04.2021	20%
Surnadal Sparebank FRN 12.07.2022	NOK		35 000 000	35,00%	35 115 500	35 103 597	- 11 904	0,21%	19.03.2021	10%
Swedbank Hypotek AB (publ) FRN 19.03.2021	NOK	Oslo	245 000 000	11,67%	245 862 750	245 188 699	- 674 051	1,46%	12.01.2021	20%
Toten Sparebank 4.03.28.06.2021	NOK	Oslo	70 000 000	35,00%	72 744 000	71 142 393	- 1 601 607	0,42%	19.03.2021	10%
Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 21.06.2023	NOK		45 000 000	12,86%	45 315 000	45 341 645	26 645	0,27%	28.06.2021	20%
Vasakronan AB FRN 13.01.2022	NOK	Oslo	57 000 000	5,70%	57 639 100	57 360 941	- 278 159	0,34%	22.03.2021	10%
Vasakronan AB FRN 19.08.2021	NOK	Oslo	140 000 000	20,00%	141 379 000	140 676 998	- 702 002	0,84%	21.06.2022	20%
Vasakronan AB (publ) FRN 03.04.2023	NOK	Oslo	75 000 000	37,50%	75 862 500	75 769 335	- 99 165	0,45%	08.01.2021	20%
Vasakronan AB (publ) FRN 29.09.2021	NOK	Oslo	150 000 000	23,08%	151 990 950	150 420 825	- 1 570 125	0,90%	10.02.2021	20%
Verd Boligkreditt AS FRN 29.04.2021	NOK		82 000 000	41,00%	82 356 700	82 156 005	- 200 695	0,49%	08.04.2021	20%
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.09.2021	NOK		35 000 000	23,33%	35 285 000	35 133 774	- 151 227	0,21%	13.01.2021	100%
Sum Finans					10 106 534 018	10 114 359 273	7 825 255	60,42%		
Industrivarer										
BKK AS FRN 22.01.2021	NOK	Oslo	125 000 000	6,25%	125 074 326	125 017 550	- 56 776	0,75%	06.04.2021	100%
BKK AS FRN 25.09.2023	NOK	Oslo	150 000 000	7,50%	150 874 500	151 130 955	256 455	0,90%	29.03.2021	100%
Haugaland Kraft AS FRN 02.09.2022	NOK		20 000 000	4,00%	20 000 000	20 024 118	24 118	0,12%	29.01.2021	10%
Lyse AS FRN 09.09.2024	NOK		72 000 000	24,00%	72 246 960	72 275 062	28 102	0,43%	19.01.2021	20%
Sum Industrivarer					368 195 786	368 447 685	251 898	2,20%		
Sum Rentepapirer					16 410 379 157	16 416 641 341	6 262 184	98,07%		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					16 410 379 157	16 416 641 341	6 262 184	98,07%		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					16 410 379 157	16 416 641 341	6 262 184	98,07%		



DNB AM Kort Obligasjon 2

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	1,37 %	1,68 %	1,09 %	1,31 %	1,64 %	1,05 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	0,75 %	0,53 %	0,55 %	0,84 %	1,10 %	0,18 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	0,76 %	0,09 %	0,10 %	0,10 %	0,12 %	0,19 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	0,94 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %	0,12 %	0,19 %				



DNB AM Kort Obligasjon 2	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	291 067 808	410 408 445
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 53 492 097	- 44 811 354
Urealisert kursgevinst/kurstap	54 577 220	1 252 027
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	292 152 931	366 849 118
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 27 109 226	- 30 155 752
Andre kostnader	- 36 850	- 31 640
Forvaltningsresultat	- 27 146 076	- 30 187 392
Resultat før skattekostnad	265 006 855	336 661 726
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	265 006 855	336 661 726
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 11 556 130	- 38 022 280
Avsatt til andelseierne	221 985 765	373 431 979
Overført til/fra opptjent egenkapital	54 577 220	1 252 027
Sum anvendt	265 006 855	336 661 726
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	18 979 319 470	21 926 439 962
Opptjente, ikke mottatte inntekter	57 355 801	121 566 833
Andre fordringer	- 539 818	- 20 595
Bankinnskudd	221 624 630	665 050 077
Sum eiendeler	19 257 760 083	22 713 036 277
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	19 176 478 948	22 587 161 024
Overkurs/underkurs	- 5 804 898	- 6 530 421
Opptjent egenkapital	13 672 166	- 29 348 924
Sum egenkapital	19 184 346 216	22 551 281 679
Gjeld		
Gjeld	73 413 867	161 754 597
Sum gjeld	73 413 867	161 754 597
Sum gjeld og egenkapital	19 257 760 083	22 713 036 277



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 AM Kort Obligasjon 2

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	96
Depotkostnader	36 850
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	22 551 281 679
Tegning av andeler	8 549 144 261
Innløsning av andeler	-11 970 656 944
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	54 577 220
Egenkapital 31.12.2020	19 184 346 216

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	265 006 855
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 54 577 220
Skattemessig resultat	210 429 635

Netto utdelt til andelseierne i året	11 556 130
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 221 985 765
Skattegrunnlag	- 0



DNB AM Kort Obligasjon 2

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Kort Obligasjon 2

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	1 000	998	998	1 000	998	993	999			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	19 176 479	22 587 161	20 058 030	22 787 892	22 280 055	30 197 250	23 213 401			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Kort Obligasjon 2	19 184 346 216	22 551 281 679	20 026 052 237	22 783 907 003	22 245 798 591	29 997 389 612	23 193 052 860			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB AM Kort Obligasjon 2	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB AM Kort Obligasjon 2

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Agder Energi AS FRN 04.04.2024	NOK	Oslo	50 000 000	10,00%	50 352 500	50 372 095	19 595	0,26%	06.04.2021	100%
Agder Energi AS FRN 08.04.2023	NOK	Oslo	110 000 000	27,50%	110 864 200	110 911 361	47 161	0,38%	00.01.1900	0%
Agder Energi AS 0.67 08.03.2021	NOK	Oslo	100 000 000	20,00%	100 000 000	100 003 770	3 770	0,52%	00.01.1900	0%
Agder Energi FRN 16.03.2021	NOK	Oslo	110 000 000	44,00%	110 941 400	110 150 634	- 790 766	0,57%	00.01.1900	0%
Hafslund E-CO AS 0.75 12.10.2021	NOK	Oslo	70 000 000	14,00%	70 000 000	70 032 221	32 221	0,35%	00.01.1900	0%
Hafslund E-CO AS 2.23 05.03.2020	NOK	Oslo	50 000 000	6,25%	50 000 000	50 127 765	127 765	0,25%	28.01.2021	100%
Sum Energi					492 158 100	491 597 846	- 560 254	2,55%		
Materialer										
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	50 000 000	2,50%	49 495 000	49 846 885	351 885	0,26%	16.03.2021	100%
Yara International 2.55 17.12.2021	NOK	Oslo	100 000 000	14,29%	102 200 000	101 693 820	- 506 180	0,53%	26.02.2021	20%
Sum Materialer					151 695 000	151 540 705	- 154 295	0,79%		
Industri										
BPS Nord - Heigeland Velutvikling AS 0.62 15.01.21	NOK	Oslo	75 000 000	22,73%	75 003 750	75 004 440	690	0,39%	16.02.2021	20%
Elkem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	125 000 000	7,14%	123 500 000	125 421 913	1 921 913	0,65%	00.01.1900	0%
Norges Statsbaner AS 3.08 12.02.2021	NOK	Oslo	65 000 000	21,67%	65 650 000	65 162 682	- 487 318	0,34%	15.06.2021	20%
Sum Industri					264 153 750	265 589 035	1 435 285	1,38%		
Dagligvare										
BPS Nord - Hjølandbrua AS 0.62 09.03.2021	NOK	Oslo	292 000 000	73,00%	292 011 095	292 011 709	613	1,52%	16.02.2021	20%
BPS Nord - Troms Bompengeselskap AS 0.57 08.04.2021	NOK	Oslo	100 000 000	28,29%	100 009 900	99 979 540	- 30 360	0,52%	29.02.2021	100%
BPS Nord - Veisøkkje Salten AS 0.61 25.02.2021	NOK	Oslo	102 000 000	33,77%	102 000 000	102 005 936	5 936	0,53%	22.01.2021	100%
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.46 16.03.2021	NOK	Oslo	175 000 000	40,70%	174 982 975	174 947 658	- 35 318	0,91%	00.01.1900	0%
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.49 30.03.2021	NOK	Oslo	70 000 000	70,00%	70 005 930	69 975 654	- 31 276	0,35%	25.03.2021	100%
Ferde AS FRN 12.04.2022	NOK	Oslo	85 000 000	31,48%	85 074 600	85 153 383	78 783	0,44%	26.02.2021	100%
Ferde AS FRN 13.09.2021	NOK	Oslo	100 000 000	28,57%	99 943 000	99 959 870	16 870	0,52%	08.03.2021	20%
Ferde AS FRN 24.02.2023	NOK	Oslo	210 000 000	17,50%	210 088 000	210 224 574	136 574	1,09%	22.03.2021	20%
Ferde AS FRN 25.09.2023	NOK	Oslo	174 000 000	43,50%	174 020 000	174 125 315	105 315	0,90%	15.01.2021	20%
Fjellinjen AS FRN 27.09.2021	NOK	Oslo	45 000 000	22,50%	45 078 750	45 065 610	- 13 140	0,23%	00.01.1900	0%
Vegamot AS FRN 22.05.2023	NOK	Oslo	100 000 000	50,00%	100 311 000	100 374 540	63 540	0,52%	09.03.2021	20%
Sum Dagligvare					1 453 526 251	1 453 823 788	297 537	7,55%		
Stat og kommune										
Asker kommune 1.93 26.02.2021	NOK	Oslo	100 000 000	20,00%	100 388 000	100 203 160	- 184 840	0,52%	08.04.2021	20%
Askøy kommune 0.507 15.06.2021	NOK	Oslo	65 000 000	26,00%	65 004 550	64 972 037	- 32 513	0,34%	25.02.2021	20%
Aurskog-Høland kommune FRN 16.02.2021	NOK	Oslo	100 000 000	50,00%	100 252 000	100 023 120	- 228 880	0,52%	16.03.2021	20%
Den Norske Stat 0 15.09.2021	NOK	Oslo	900 000 000	2,50%	299 923 861	299 834 700	- 89 161	1,56%	30.03.2021	20%
Den Norske Stat 0 15.12.2021	NOK	Oslo	185 000 000	1,54%	184 647 153	184 813 520	166 367	0,96%	08.03.2021	20%
Den Norske Stat 0 16.06.2021	NOK	Oslo	40 000 000	0,67%	39 981 739	39 988 720	6 981	0,21%	08.03.2021	20%
Den Norske Stat 0 17.03.2021	NOK	Oslo	100 000 000	1,67%	99 985 703	99 985 100	- 603	0,52%	15.02.2021	20%
Eidvåg kommune 0.483 05.10.2021	NOK	Oslo	126 000 000	63,00%	126 003 780	125 936 161	- 67 599	0,65%	23.03.2021	20%
Elverum kommune 0.333 03.03.2021	NOK	Oslo	129 338 920	56,89%	129 340 860	129 297 687	- 43 173	0,67%	07.01.2021	100%
Farsund kommune 0.615 18.05.2021	NOK	Oslo	65 000 000	55,08%	65 004 875	65 001 495	- 3 380	0,34%	15.03.2021	0%
Fjell Kommune FRN 08.04.2021	NOK	Oslo	20 000 000	15,38%	19 991 000	20 001 038	10 038	0,10%	15.12.2021	0%
Fjell Kommune FRN 13.01.2022	NOK	Oslo	15 000 000	12,33%	15 150 000	15 066 785	- 83 216	0,08%	16.06.2021	0%
Fredrikstad Kommune 1.795 27.10.2021	NOK	Oslo	20 000 000	5,25%	19 908 320	20 202 206	293 886	1,10%	17.03.2021	0%
Fredrikstad kommune 1.959 04.03.2021	NOK	Oslo	100 000 000	25,00%	100 008 800	100 228 530	219 730	0,52%	05.10.2021	20%
Gjøvik kommune 0.424 15.03.2021	NOK	Oslo	100 000 000	50,00%	100 006 900	99 973 680	- 33 220	0,52%	27.08.2021	100%
Hammerfest kommune 0.53 05.03.2021	NOK	Oslo	99 541 000	49,88%	99 545 081	99 539 656	- 5 425	0,52%	08.03.2021	100%
Heraý kommune 1.91 11.10.2021	NOK	Oslo	40 000 000	32,00%	39 906 800	40 415 644	508 844	0,21%	09.03.2021	20%
Indre Fosen kommune 0.61 24.02.2021	NOK	Oslo	50 000 000	50,00%	50 002 500	50 006 545	4 045	0,26%	02.03.2021	100%
Klepp kommune 0.545 18.05.2021	NOK	Oslo	50 000 000	38,46%	50 001 250	49 988 345	- 12 905	0,26%	20.01.2021	100%
Kristiansand kommune 0.422 03.09.2021	NOK	Oslo	70 000 000	25,93%	70 001 400	69 932 289	- 69 111	0,36%	13.06.2022	100%
Kvam kommune FRN 28.04.2023	NOK	Oslo	92 700 000	100,00%	92 721 321	92 762 322	41 001	0,48%	22.03.2021	10%
Levanger kommune 0.433 09.09.2021	NOK	Oslo	100 000 000	100,00%	100 000 000	99 910 740	- 89 260	0,52%	18.05.2021	20%
Lillestrøm Kommune 1.934 02.02.2021	NOK	Oslo	150 000 000	100,00%	150 775 050	150 176 160	- 598 890	0,78%	12.01.2021	20%
Møre og Romsdal Fylkeskommune 0.484 01.10.2021	NOK	Oslo	100 000 000	38,46%	100 004 000	99 949 360	- 54 640	0,52%	12.03.2021	20%
Porsgrunn kommune 1.548 26.02.2021	NOK	Oslo	148 000 000	37,34%	142 795 780	143 225 740	428 960	0,74%	24.02.2021	20%
Rindalberg Kommune 0.534 15.10.2021	NOK	Oslo	50 000 000	43,74%	50 001 000	49 995 960	- 4 040	0,26%	25.03.2021	20%
Randsberg kommune 0.534 16.06.2021	NOK	Oslo	79 305 000	69,38%	79 315 785	79 280 653	- 35 132	0,41%	08.01.2021	20%
Sandnes kommune 0.613 05.11.2021	NOK	Oslo	100 000 000	51,55%	100 003 000	100 061 820	58 820	0,52%	13.01.2021	20%
Sandnes kommune 1.31 25.03.2021	NOK	Oslo	98 000 000	49,49%	98 027 930	98 155 173	127 243	0,51%	29.03.2021	100%
Sarpsborg kommune 0.475 01.10.2021	NOK	Oslo	200 000 000	52,22%	200 010 000	199 885 480	- 124 520	1,04%	06.01.2021	20%
Skien kommune FRN 21.06.2021	NOK	Oslo	100 000 000	31,97%	100 130 000	100 132 450	2 450	0,52%	27.10.2021	20%
Skien kommune 1.788 21.09.2022	NOK	Oslo	90 000 000	32,56%	92 187 000	91 758 960	- 428 040	0,48%	04.03.2021	20%
Stavanger kommune FRN 21.09.2021	NOK	Oslo	200 000 000	33,33%	198 980 000	200 342 880	1 362 880	1,04%	15.03.2021	20%
Sørums kommune FRN 18.03.2021	NOK	Oslo	131 000 000	52,40%	131 058 950	131 141 048	82 098	0,68%	25.01.2021	20%
Time kommune 0.62 30.03.2021	NOK	Oslo	100 000 000	100,00%	100 004 900	100 007 300	2 400	0,52%	15.09.2021	20%
Tromsø Kommune 1.855 21.06.2022	NOK	Oslo	125 000 000	31,25%	126 684 750	127 285 488	650 738	0,66%	13.01.2021	100%
Trondheim kommune 3.19 07.05.2021	NOK	Oslo	32 000 000	6,40%	32 388 896	32 276 390	- 112 506	0,17%	12.10.2021	100%
Tønsberg kommune 0.45 18.02.2021	NOK	Oslo	145 419 650	63,11%	145 434 337	145 410 779	- 23 558	0,76%	05.03.2021	100%
Tønsberg kommune 0.66 08.02.2021	NOK	Oslo	150 000 000	58,91%	150 007 650	150 027 690	20 040	0,78%	05.03.2021	20%
Ulstein kommune 0.470 15.01.2021	NOK	Oslo	172 865 000	100,00%	172 870 013	172 870 048	35	0,90%	02.03.2021	100%
Vadsø kommune FRN 02.03.2021	NOK	Oslo	93 500 000	65,16%	93 358 815	93 483 759	124 944	0,49%	01.03.2021	20%
Vadsø kommune FRN 02.03.2023	NOK	Oslo	100 000 000	58,82%	98 550 000	100 212 820	1 662 820	0,52%	11.05.2021	20%
Vadsø kommune FRN 13.09.2021	NOK	Oslo	136 500 000	100,00%	136 408 545	136 469 055	60 510	0,71%	29.03.2021	10%
Viken fylkeskommune 1.958 12.01.2021	NOK	Oslo	100 000 000	33,33%	100 469 000	100 094 920	- 428 080	0,52%	11.10.2021	20%
Ålesund kommune FRN 14.09.2021	NOK	Oslo	150 000 000	60,00%	150 000 000	149 976 830	- 23 670	0,78%	24.02.2021	20%
Ålesund kommune FRN 15.11.2021	NOK	Oslo	50 000 000	16,67%	50 012 500	50 015 100	2 600	0,26%	06.01.2021	20%
Sum Stat og kommune					4 767 203 795	4 770 262 953	3 059 159	24,77%		
Finans										
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 16.08.2023	NOK		100 000 000	100,00%	96 600 000	100 087 620	3 487 620	0,52%	18.05.2021	20%
Aurskog Sparebank FRN 15.03.2024	NOK		100 000 000	37,74%	100 097 000	100 254 470	157 470	0,52%	11.02.2021	20%
Bane Nor Etendom AS FRN 28.06.2023	NOK		100 000 000	11,76%	100 518 930	100 519 130	200	0,52%	07.03.2021	20%
BN Bank ASA FRN 08.06.2021	NOK	Oslo	157 000 000	26,17%	157 130 252	157 204 885	74 633	0,82%	19.09.2021	20%
BN Bank ASA FRN 20.12.2022	NOK									



DNB AM Kort Obligasjon 2		Note 7. Verdipapirportefølle				Rentefond			
Helgeland Boligkreditt AS FRN 27.09.2024	NOK	117 000 000	58,50%	117 899 262	118 053 059	153 797	0,61%	00.01.1900	0%
Jæren Sparebank FRN 06.01.2022	NOK	100 000 000	50,00%	101 563 500	100 836 880	- 726 620	0,52%	06.04.2021	100%
Jæren Sparebank FRN 13.02.2023	NOK	50 000 000	15,63%	50 287 500	50 333 295	45 795	0,26%	07.01.2021	10%
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2021	NOK	100 000 000	20,62%	100 790 735	100 238 080	- 552 655	0,52%	15.03.2021	10%
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 17.09.2021	NOK	110 000 000	19,54%	110 236 650	110 347 776	111 126	0,57%	16.02.2021	20%
Landkreditt Boligkreditt AS FRN 13.09.2024	NOK	115 000 000	15,33%	115 867 000	115 961 561	94 651	0,60%	23.04.2021	20%
Landkreditt Boligkreditt AS FRN 15.02.2022	NOK	102 000 000	68,00%	102 497 400	102 535 253	18 853	0,53%	26.01.2021	100%
Lillestrands Sparebank FRN 05.09.2022	NOK	40 000 000	40,00%	40 260 000	40 262 384	2 384	0,21%	02.03.2021	20%
Lillestram Sparebank FRN 16.11.2021	NOK	60 000 000	20,00%	60 879 600	60 450 660	- 428 940	0,31%	26.02.2021	20%
Lillestram Sparebank FRN 19.09.2023	NOK	30 000 000	10,00%	30 116 100	30 150 219	34 119	0,15%	26.02.2021	20%
Melhus Sparebank FRN 13.05.2022	NOK	100 000 000	100,00%	97 910 000	100 409 270	2 499 270	0,52%	26.02.2021	20%
Nidaros Sparebank FRN 03.10.2024	NOK	50 000 000	100,00%	49 970 000	50 147 850	177 850	0,26%	15.10.2021	20%
Nordea Bank Abp FRN 29.03.2022	NOK Dublin	150 000 000	25,00%	150 052 500	150 241 275	188 775	0,78%	16.06.2021	20%
Nordea Bank FRN 15.06.2021	NOK Dublin	473 000 000	31,53%	473 039 420	473 400 962	361 542	2,46%	22.03.2021	20%
Nordea Eiendomskreditt AS FRN 21.06.2023	NOK Oslo	40 000 000	0,22%	40 164 800	40 191 104	26 304	0,21%	05.11.2021	20%
Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022	NOK Oslo	75 000 000	7,50%	75 727 500	75 856 710	129 210	0,39%	25.03.2021	20%
OBOS Boligkreditt AS FRN 07.10.2021	NOK	164 000 000	6,56%	165 747 600	164 726 881	- 1 020 719	0,86%	08.02.2021	20%
OBOS Boligkreditt AS FRN 15.06.2022	NOK	100 000 000	2,50%	100 740 000	100 760 710	20 710	0,52%	18.01.2021	20%
OBOS-banken AS FRN 16.11.2021	NOK	100 000 000	33,33%	100 030 000	100 280 460	250 460	0,52%	26.02.2021	20%
OBOS-banken AS 2.15 23.04.2021	NOK	138 000 000	13,80%	138 240 300	138 636 829	396 529	0,72%	01.10.2021	20%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 25.04.2021	NOK Oslo	100 000 000	20,00%	99 939 500	100 020 820	81 320	0,52%	12.01.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 02.09.2021	NOK	100 000 000	13,33%	100 066 500	100 374 590	308 090	0,52%	26.03.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK	134 000 000	16,75%	133 796 000	134 639 475	843 475	0,70%	14.01.2021	10%
Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK	115 000 000	17,69%	116 104 000	116 116 420	12 420	0,60%	08.02.2021	100%
Rjørosbanken Rjøros Sparebank FRN 21.03.2022	NOK	70 000 000	23,33%	70 909 000	70 235 665	- 235 665	0,36%	00.01.1900	0%
Santander Consumer Bank AS FRN 07.02.2022	NOK	150 000 000	15,00%	150 000 000	150 989 085	989 085	0,78%	15.02.2022	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022	NOK	100 000 000	13,33%	100 720 000	100 701 430	- 18 570	0,52%	22.03.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021	NOK	85 000 000	12,14%	84 990 500	85 094 282	103 782	0,44%	11.03.2021	20%
Sbanken ASA FRN 12.04.2024	NOK	150 000 000	15,00%	150 000 000	150 383 730	383 730	0,78%	08.02.2021	20%
Sbanken ASA FRN 26.09.2023	NOK	135 000 000	13,50%	135 216 950	135 689 729	472 779	0,70%	15.02.2021	20%
Sbanken Boligkreditt AS FRN 14.10.2021	NOK Oslo	110 000 000	1,83%	110 163 975	110 230 890	66 915	0,57%	15.01.2021	20%
Skagerrak Sparebank FRN 13.09.2021	NOK	65 000 000	65,00%	65 292 000	65 148 558	- 143 442	0,34%	22.02.2021	20%
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 06.02.2023	NOK	50 000 000	20,00%	50 300 000	50 357 400	57 400	0,26%	22.02.2021	20%
SpareBank 1 BV FRN 15.08.2022	NOK	40 000 000	6,67%	39 444 000	40 189 292	745 292	0,21%	29.03.2021	20%
SpareBank 1 Helgeland FRN 15.10.2021	NOK	56 000 000	11,20%	55 968 400	56 122 746	154 346	0,29%	14.02.2022	20%
SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 22.09.2021	NOK	30 000 000	23,08%	30 000 000	30 084 195	84 195	0,16%	12.04.2022	20%
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 21.11.2022	NOK	75 000 000	10,71%	74 455 000	75 498 263	1 043 263	0,39%	06.04.2021	20%
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 29.09.2021	NOK	230 000 000	18,40%	230 297 500	231 261 918	964 418	1,20%	19.02.2021	20%
SpareBank 1 Nord-Norge 2.05 14.02.2022	NOK	81 000 000	13,50%	82 243 640	82 305 728	62 088	0,43%	15.02.2021	20%
SpareBank 1 Nord-Norge 5.2 12.04.2022	NOK	38 500 000	11,00%	40 960 150	40 717 269	- 242 881	0,21%	03.03.2021	20%
SpareBank 1 Nordvest FRN 04.04.2022	NOK	50 000 000	10,00%	50 181 000	50 316 075	135 075	0,26%	11.01.2021	20%
SpareBank 1 Nordvest FRN 19.02.2024	NOK	50 000 000	33,33%	50 400 000	50 498 310	98 310	0,26%	15.02.2021	20%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 13.11.2024	NOK	125 000 000	41,67%	124 937 500	125 231 213	293 713	0,65%	22.03.2021	20%
SpareBank 1 SMN FRN 03.09.2021	NOK	300 000 000	14,29%	300 000 000	300 131 740	1 421 740	0,52%	24.02.2021	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021	NOK Oslo	370 000 000	25,52%	370 361 000	370 756 611	406 756	1,09%	11.02.2022	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 13.05.2022	NOK Oslo	130 000 000	43,33%	130 181 000	130 549 562	368 562	0,68%	15.01.2021	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 21.06.2021	NOK Oslo	295 000 000	14,75%	295 884 450	296 171 504	287 054	1,54%	07.01.2021	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK Oslo	150 000 000	6,40%	150 513 700	151 740 784	1 227 084	0,84%	18.01.2021	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04.11.02.2022	NOK Oslo	200 000 000	12,50%	200 841 500	203 182 460	2 340 960	1,06%	28.06.2021	20%
SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 15.01.2024	NOK	60 000 000	30,00%	57 465 000	60 675 558	3 219 558	0,32%	15.01.2021	20%
SpareBank 1 Tøstfold Akershus FRN 07.04.2022	NOK	46 000 000	8,36%	46 195 040	46 269 845	74 805	0,24%	22.02.2021	20%
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.04.2021	NOK	139 000 000	18,53%	139 743 650	139 360 649	- 383 001	0,72%	23.03.2021	20%
SpareBank 1 Østlandet 2.4 28.06.2021	NOK	35 000 000	4,67%	35 194 950	35 302 355	107 405	0,18%	22.02.2021	20%
SpareBanken Møre FRN 15.07.2024	NOK	50 000 000	4,76%	50 165 000	50 158 750	- 6 250	0,26%	22.02.2021	20%
SpareBanken Møre FRN 21.05.2021	NOK Oslo	150 000 000	18,75%	150 054 000	150 197 940	143 940	1,58%	26.02.2021	20%
SpareBanken Nord-Norge 23.09.2021	NOK	50 000 000	33,33%	50 660 000	50 311 495	- 348 505	0,26%	22.03.2021	20%
SpareBanken Sogn og Fjordane FRN 19.02.2021	NOK	75 000 000	7,50%	75 183 000	75 041 745	- 141 255	0,39%	22.03.2022	20%
SpareBanken Sogn og Fjordane FRN 20.08.2021	NOK	100 000 000	33,33%	100 168 000	100 193 670	25 670	0,52%	10.02.2021	20%
SpareBanken Sogn og Fjordane FRN 28.02.2022	NOK	142 000 000	47,33%	142 361 970	142 574 404	212 434	0,74%	17.03.2021	20%
SpareBanken Sør 22.12.2023	NOK	200 000 000	20,00%	200 250 000	200 458 560	208 560	1,04%	01.03.2021	20%
SpareBanken Sør 2.30 22.03.2022	NOK	100 000 000	18,18%	102 528 340	102 031 910	- 496 430	0,53%	30.03.2021	20%
SpareBanken Telemark FRN 10.08.2023	NOK	150 000 000	37,50%	149 970 000	150 094 770	124 770	0,78%	24.02.2022	20%
SpareBanken Telemark FRN 17.03.2022	NOK	159 000 000	79,50%	158 112 120	159 898 700	- 219 420	0,83%	15.03.2021	10%
SpareBanken Vest FRN 01.09.2021	NOK	120 000 000	40,00%	121 367 000	120 504 348	- 862 652	0,63%	05.02.2021	10%
SpareBanken Vest FRN 30.06.2022	NOK	150 000 000	50,00%	151 103 320	150 993 010	- 170 310	0,78%	18.01.2021	20%
SpareBanken Vest 2.20 24.02.2022	NOK	200 000 000	20,00%	203 670 000	203 627 640	- 42 360	1,06%	18.01.2022	20%
SpareBanken Øst Boligkreditt AS FRN 15.06.2023	NOK Oslo	75 000 000	3,75%	75 451 500	75 513 900	62 400	0,39%	15.12.2021	100%
SpareBanken Øst Boligkreditt AS 3.05.05.02.2021	NOK Oslo	166 000 000	27,67%	169 109 100	166 375 973	- 2 733 127	0,86%	22.03.2021	20%
SpareBanken Øst FRN 18.10.2021	NOK	180 000 000	22,50%	180 925 550	180 662 004	- 263 546	0,94%	15.02.2021	20%
SpareBanken Øst 2.04 18.01.2022	NOK	173 000 000	57,67%	174 524 900	175 614 134	1 089 234	0,91%	19.03.2021	20%
Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022	NOK	50 000 000	20,00%	50 024 500	50 068 105	43 605	0,26%	29.03.2021	20%
Storebrand Bank ASA 2 19.04.2021	NOK	50 000 000	10,00%	49 953 700	50 201 185	247 485	0,26%	19.03.2021	10%
Surnadal Sparebank FRN 28.06.2022	NOK	25 000 000	25,00%	25 157 000	25 209 450	52 450	0,13%	18.03.2021	20%
Swedbank Hypotek AB (publ) FRN 19.03.2021	NOK Oslo	150 000 000	7,14%	150 685 909	150 115 530	- 570 379	0,78%	30.03.2021	20%
Vasakronan AB FRN 19.08.2021	NOK Oslo	120 000 000	17,14%	120 948 100	120 580 284	- 367 816	0,63%	21.06.2022	20%
Vasakronan AB (publ) FRN 03.04.2023	NOK Oslo	75 000 000	37,50%	75 862 500	75 763 335	- 99 165	0,39%	07.05.2021	20%
Vasakronan AB (publ) FRN 29.03.2021	NOK Oslo	125 000 000	19,23%	127 043 200	125 350 688	- 1 692 512	0,65%	18.02.2021	20%
Verd Boligkreditt AS FRN 27.05.2022	NOK	150 000 000	7,50%	150 450 000	150 864 360	414 360	0,78%	08.02.2021	20%
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.09.2021	NOK	65 000 000	43,33%	65 501 000	65 248 437	- 252 563	0,34%	15.01.2021	20%
Sum Finans				11 085 411 592	11 097 900 963	12 489 370	57,63%		
Telekommunikasjon									
Schibsted ASA FRN 06.05.2021	NOK Oslo	100 000 000	16,67%	99 865 000	100 206 440	341 440	0,52%	02.03.2021	20%
Sum Telekommunikasjon				99 865 000	100 206 440	341 440	0,52%		
Industrihver									
BKK AS FRN 22.01.2021	NOK Oslo</								



DNB AM Lang Obligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	5,15 %	2,46 %	1,10 %	2,87 %	2,33 %	0,73 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	-0,77 %	-0,10 %	0,34 %	1,14 %	1,96 %	-1,17 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	3,77 %	1,55 %	1,09 %	1,14 %	1,51 %	1,95 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	0,91 %	0,30 %	0,43 %	0,47 %	0,70 %	1,12 %				



DNB AM Lang Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	548 479 708	448 313 647
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	95 973 902	16 136 755
Urealisert kursgevinst/kurstap	850 900 695	22 756 162
Andre porteføljeinntekter	- 12 165 191	- 10 624
Porteføljerultat	1 483 189 114	487 195 940
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 39 510 262	- 29 373 194
Andre kostnader	- 29 002	- 20 990
Forvaltningsresultat	- 39 539 264	- 29 394 184
Resultat før skattekostnad	1 443 649 851	457 801 756
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	1 443 649 851	457 801 756
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 32 212 978	- 17 859 840
Avsatt til andelseierne	624 962 133	452 905 434
Overført til/fra opptjent egenkapital	850 900 695	22 756 162
Sum anvendt	1 443 649 851	457 801 756
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	27 723 767 904	20 308 298 525
Opptjente, ikke mottatte inntekter	242 846 688	213 667 377
Andre fordringer	- 667 008	- 518 680
Bankinnskudd	37 902 201	26 270 190
Sum eiendeler	28 003 849 786	20 547 717 412
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	27 182 587 932	20 503 602 339
Overkurs/underkurs	- 36 586 034	5 899 104
Opptjent egenkapital	854 301 969	35 614 251
Sum egenkapital	28 000 303 866	20 545 115 694
Gjeld		
Gjeld	3 545 919	2 601 718
Sum gjeld	3 545 919	2 601 718
Sum gjeld og egenkapital	28 003 849 786	20 547 717 412



DNB AM Lang Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 AM Lang Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		38
Depotkostnader		29 000
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		20 545 115 694
Tegning av andeler		8 434 279 066
Innløsning av andeler		-1 829 991 588
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		850 900 695
Egenkapital 31.12.2020		28 000 303 866
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		1 443 649 851
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 850 900 695
Skattemessig resultat		592 749 155
Netto utdelt til andelseierne i året		32 212 978
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 624 962 133
Skattegrunnlag		0



DNB AM Lang Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Lang Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	1 030	1 002	1 000	1 012	1 010	1 018	1 047			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	27 182 588	20 503 662	19 456 923	19 605 730	18 585 864	14 155 407	15 470 100			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Lang Obligasjon	28 000 303 866	20 545 115 694	19 456 206 480	19 841 804 223	18 766 419 871	14 413 769 049	16 192 078 719			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB AM Lang Obligasjon	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				



DNB AM Lang Obligasjon

Note 7. Verdipapirporteføje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
Energi										
Agder Energi AS FRN 04.04.2024	NOK	Oslo	10 000 000	2,00%	9 922 229	10 074 419	152 190	0,04%	06.04.2021	100%
Agder Energi AS FRN 11.09.2025	NOK	Oslo	50 000 000	12,50%	50 000 000	50 351 330	351 330	0,18%	00.01.1900	0%
Eidsiva Energi AS FRN 05.10.2023	NOK	Oslo	135 000 000	18,00%	134 835 000	136 568 025	1 733 025	0,49%	00.01.1900	0%
Eidsiva Energi AS 1.82.02.10.2030	NOK	Oslo	190 000 000	19,00%	190 000 000	186 265 870	- 3 634 130	0,67%	00.01.1900	0%
Eidsiva Energi AS 2.33 12.08.2027	NOK	Oslo	150 000 000	21,43%	149 985 000	155 693 115	5 708 115	0,56%	00.01.1900	0%
Eidsiva Energi AS 2.4 22.10.2025	NOK	Oslo	40 000 000	8,00%	40 000 000	41 741 312	1 741 312	0,15%	11.03.2021	100%
Eidsiva Energi AS 2.65 23.05.2024	NOK	Oslo	30 000 000	6,00%	30 300 000	31 463 907	1 163 907	0,11%	15.04.2025	20%
Eidsiva Energi AS 3.2 06.11.2025	NOK	Oslo	10 000 000	6,67%	10 405 000	10 810 134	405 134	0,04%	00.01.1900	0%
Helgeland Kraft AS 2.75 28.05.2026	NOK	Oslo	120 000 000	40,00%	120 000 000	126 879 192	6 879 192	0,45%	15.06.2023	20%
Helgeland Kraft AS 3.40 25.09.2024	NOK	Oslo	10 000 000	8,00%	10 480 000	10 757 800	277 800	0,04%	21.06.2024	20%
Sum Energi					745 927 229	760 705 104	14 777 875	2,72%		
Materialer										
Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2025	NOK	Oslo	120 000 000	4,36%	120 000 000	130 837 008	10 837 008	0,47%	00.01.1900	0%
Norsk Hydro ASA 2.50 07.11.2024	NOK	Oslo	100 000 000	6,67%	99 696 000	101 712 310	2 016 310	0,36%	24.05.2024	20%
Yara International 2.45 13.12.2024	NOK	Oslo	150 000 000	15,00%	150 000 000	155 603 490	5 603 490	0,56%	14.09.2026	20%
Sum Materialer					369 696 000	388 152 808	18 456 808	1,39%		
Industri										
Avinor AS FRN 29.04.2025	NOK	Oslo	50 000 000	5,00%	50 000 000	51 518 680	1 518 680	0,18%	29.01.2021	100%
Avinor AS 0.75 01.10.2030	EUR	Luxembourg City	5 000 000	1,00%	54 797 169	54 867 343	70 174	0,20%	00.01.1900	0%
Avinor AS 1.45 06.05.2026	NOK	Oslo	5 000 000	0,25%	6 044 500	6 898 346	- 844 504	0,02%	01.07.2030	100%
Kongsberg Gruppen ASA FRN 06.06.2024	NOK	Oslo	75 000 000	15,00%	75 000 000	75 791 498	791 498	0,27%	08.05.2028	50%
Ringerikskraft AS 3.34 15.05.2029	NOK	Oslo	30 000 000	15,00%	30 750 000	32 762 556	2 012 556	0,12%	06.05.2024	20%
Tomra Systems ASA FRN 14.11.2024	NOK	Oslo	25 000 000	4,17%	25 000 000	25 023 260	23 260	0,09%	27.02.2025	20%
Vegfinans Viken AS 1.25 29.09.2027	NOK	Oslo	160 000 000	40,00%	159 905 000	157 351 344	- 2 553 656	0,56%	29.03.2021	100%
Sum Industri					401 496 669	403 213 597	1 716 928	1,44%		
Forbruksvarer										
BMW Finance NV FRN 21.04.2023	NOK	Luxembourg City	200 000 000	16,26%	200 200 000	207 052 000	6 852 000	0,74%	18.01.2021	100%
Scania CV FRN 16.04.2025	NOK	Luxembourg City	75 000 000	15,00%	75 000 000	80 836 470	5 836 470	0,29%	00.01.1900	0%
Volkswagen Financial Services N.V FRN 14.04.2023	NOK	Luxembourg City	160 000 000	20,00%	160 000 000	166 989 456	6 989 456	0,60%	02.09.2024	20%
Volvo Treasury AB FRN 05.04.2023	NOK	Luxembourg City	200 000 000	20,00%	200 000 000	206 160 400	6 160 400	0,74%	21.01.2021	100%
Sum Forbruksvarer					635 200 000	661 038 326	25 838 326	2,36%		
Dagligvarer										
Ferde AS FRN 13.05.2025	NOK		20 000 000	2,50%	19 880 000	20 048 344	168 344	0,07%	18.03.2021	100%
Ferde AS 2.36 08.04.2025	NOK		66 000 000	26,40%	66 000 000	69 525 522	3 525 522	0,25%	05.09.2025	20%
Norgesgruppen ASA FRN 12.02.2024	NOK	Oslo	45 000 000	11,25%	45 094 000	45 376 353	282 353	0,16%	29.06.2023	20%
Tine SA 2.50 24.01.2024	NOK		70 000 000	14,00%	69 586 000	72 800 273	3 214 273	0,26%	13.02.2025	20%
Vegarm AS 1.205 01.07.2027	NOK		90 000 000	100,00%	90 027 000	88 463 044	- 1 563 956	0,32%	22.02.2021	100%
Vegfinans Vestfold og Telemark AS 1.16 01.12.2025	NOK		120 000 000	30,00%	120 000 000	119 334 948	- 665 052	0,43%	08.02.2021	20%
Sum Dagligvarer					410 581 000	415 547 484	4 966 484	1,48%		
Stat og kommune										
Arendal kommune 1.33 15.04.2025	NOK	Oslo	25 000 000	16,67%	25 387 750	25 227 263	- 160 488	0,09%	23.03.2021	20%
Arendal kommune 2.017 15.06.2023	NOK	Oslo	97 000 000	30,65%	97 555 143	99 917 333	2 362 191	0,36%	20.08.2029	20%
Asker kommune 2.16 21.06.2024	NOK	Oslo	190 000 000	38,00%	190 605 432	197 708 965	7 103 533	0,71%	19.06.2030	10%
Aurskog-Høland kommune 1.93 14.09.2025	NOK	Oslo	58 000 000	38,67%	57 737 260	59 924 910	2 187 650	0,21%	19.11.2027	20%
Aurskog-Høland kommune 2.075 26.04.2023	NOK	Oslo	3 000 000	1,15%	3 092 400	3 090 986	- 1 414	0,01%	04.03.2021	20%
Bamble kommune 1.904 06.05.2024	NOK	Oslo	135 000 000	90,00%	133 855 500	139 257 428	5 401 928	0,50%	15.02.2021	20%
Bamble kommune 1.96 27.02.2025	NOK	Oslo	40 000 000	22,22%	41 756 800	41 407 804	- 348 996	0,15%	07.03.2024	10%
Baerum kommune 1.857 20.08.2029	NOK	Oslo	64 678 000	20,23%	63 843 991	66 021 116	2 177 125	0,24%	28.05.2026	10%
Bærum kommune 1.268 19.11.2027	NOK	Oslo	225 000 000	56,25%	225 085 500	222 197 513	- 2 887 988	0,79%	28.08.2029	20%
Drammen kommune 2.28.08.2029	NOK	Oslo	147 000 000	37,98%	150 747 590	151 742 573	994 983	0,54%	24.04.2024	20%
Drammen kommune 2.155 24.04.2024	NOK	Oslo	25 000 000	6,25%	25 475 000	25 989 363	514 363	0,09%	07.02.2023	20%
Drammen kommune 3.97 07.02.2023	NOK	Oslo	3 000 000	1,00%	3 071 081	3 202 616	131 535	0,01%	28.02.2025	20%
Drangedal kommune 1.98 28.02.2025	NOK	Oslo	15 000 000	15,22%	15 010 500	15 540 113	529 613	0,06%	06.04.2021	100%
Fredrikstad kommune 2.135 20.04.2023	NOK	Oslo	125 000 000	31,25%	124 681 458	128 948 050	4 266 592	0,46%	02.10.2030	100%
Fredrikstad kommune 2.919 27.07.2029	NOK	Oslo	50 000 000	18,52%	50 000 000	53 100 760	3 064 760	0,19%	15.02.2027	100%
Fredrikstad kommune 2.394 11.10.2023	NOK	Oslo	120 000 000	40,00%	123 133 000	125 112 000	1 980 000	0,45%	22.10.2026	100%
Halden kommune 1.85 17.03.2025	NOK	Oslo	100 000 000	100,00%	102 370 000	103 079 300	709 300	0,37%	23.05.2024	100%
Hartstad kommune 1.994 21.09.2025	NOK	Oslo	50 000 000	25,00%	49 376 500	51 834 000	2 457 500	0,19%	06.11.2025	100%
Haugesund kommune 1.95 16.09.2025	NOK	Oslo	69 700 000	83,27%	69 156 340	72 136 500	2 980 260	0,25%	15.03.2021	10%
Hordaland fylkeskommune FRN 22.09.2025	NOK	Oslo	142 000 000	30,87%	142 205 900	146 372 833	4 166 933	0,52%	26.01.2026	10%
Hordaland fylkeskommune 1.989 21.11.2023	NOK	Oslo	52 000 000	10,83%	52 626 350	53 675 092	1 048 742	0,19%	02.03.2021	100%
Hordaland fylkeskommune 2.095 18.04.2023	NOK	Oslo	90 000 000	17,14%	90 021 600	92 753 118	2 731 518	0,33%	12.02.2021	20%
Hordaland fylkeskommune 2.335 11.03.2024	NOK	Oslo	140 000 000	31,82%	141 021 000	146 232 030	5 211 030	0,52%	26.03.2021	20%
Karmøy kommune 2.05 20.09.2023	NOK	Oslo	111 817 000	50,41%	112 271 694	115 487 796	3 216 102	0,41%	21.01.2026	20%
Karmøy kommune 2.45 16.01.2025	NOK	Oslo	35 000 000	23,94%	35 010 500	37 068 409	2 057 909	0,13%	23.10.2025	20%
Kommunalbanken AS 2 29.11.2027	NOK	Oslo	20 000 000	2,67%	20 239 320	20 907 628	668 308	0,07%	06.09.2028	10%
Kragerø kommune 1.968 28.08.2029	NOK	Oslo	150 000 000	66,67%	150 235 200	154 450 995	4 215 795	0,55%	22.03.2021	100%
Kristiansund kommune 1.83 13.03.2025	NOK	Oslo	40 000 000	11,76%	41 529 200	41 199 032	- 330 168	0,15%	22.03.2021	100%
Larvik kommune 2.138 18.09.2029	NOK	Oslo	95 000 000	22,09%	94 759 450	99 120 302	4 360 852	0,35%	29.03.2021	100%
Levanger kommune 2.425 20.02.2025	NOK	Oslo	90 000 000	45,00%	90 028 800	94 851 180	4 822 380	0,34%	21.04.2028	100%
Lillestrøm kommune 1.81 06.03.2025	NOK	Oslo	40 000 000	13,33%	41 422 000	41 166 724	- 255 276	0,15%	02.06.2023	100%
Lillestrøm kommune 1.975 28.03.2023	NOK	Oslo	25 000 000	14,71%	25 197 500	25 685 695	488 195	0,09%	22.05.2026	100%
Nittedal kommune 2.09 07.09.2026	NOK	Oslo	49 856 000	27,72%	49 945 242	51 947 718	2 002 476	0,19%	18.09.2025	20%
Oslo kommune 2.143 11.04.2024	NOK	Oslo	87 253 000	45,39%	87 566 012	90 665 515	2 999 503	0,32%	25.09.2023	20%
Oslo kommune 1.88 22.08.2029	NOK	Oslo	30 000 000	10,38%	29 795 120	30 678 162	883 042	0,11%	15.02.2021	20%
Oslo kommune [City of Oslo] 2.35 04.09.2024	NOK	Oslo	166 000 000	11,07%	168 523 674	174 169 690	5 646 016	0,62%	00.01.1900	0%
Oslo kommune 1.2 10.12.2025	NOK	Oslo	120 000 000	6,00%	120 240 000	119 124 408	- 1 115 592	0,43%	08.04.2026	20%
Oslo kommune 1.32 16.02.2028	NOK	Oslo	225 000 000	11,25%	225 472 500	223 019 078	- 2 453 423	0,80%	06.04.2021	100%
Oslo kommune 1.5 27.11.2030	NOK	Oslo	240 000 000	12,00%	240 240 000	236 563 296	- 3 676 704	0,84%	11.11.2027	100%
Oslo kommune 2.15 17.10.2029	NOK	Oslo	50 000 000	2,50%	50 225 000	52 336 630	2 111 630	0,19%	20.04.2023	20%
Oslo kommune 2.25 07.06.2027	NOK	Oslo	190 000 000	12,67%	189 182 000	200 142 523	10 960 523	0,71%	23.07.2029	20%
Oslo kommune 2.3 14.03.2024	NOK	Oslo	37 000 000	2,47%	37 426 900	38 697 528	1 270 628	0,14%	11.10.2023	20%
Oslo kommune 2.30 01.12.2027										



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB AM Lang Obligasjon	Note 7. Verdipapirportefølje							Rentefond	
Stord kommune 2.15 27.05.2024	NOK Oslo	40 000 000	15,35%	40 158 000	41 595 620	1 437 620	0,15%	27.01.2021	20%
Sveio kommune 1.884 19.08.2026	NOK Oslo	95 479 000	100,00%	95 561 112	98 418 732	2 857 620	0,35%	20.09.2023	20%
Tromsø Kommune 1.878 22.08.2024	NOK Oslo	184 000 000	70,23%	183 837 700	189 768 474	5 930 774	0,68%	16.01.2026	20%
Tromsø kommune 2.177 18.02.2030	NOK Oslo	55 000 000	22,00%	55 034 100	57 536 611	2 502 511	0,21%	10.06.2025	100%
Trondheim Kommune FN 05.08.2025	NOK Oslo	75 000 000	15,00%	74 808 000	75 401 183	593 183	0,27%	29.11.2027	20%
Trondheim kommune 1.958 21.06.2024	NOK Oslo	25 000 000	5,00%	25 044 775	25 847 935	799 160	0,09%	06.03.2021	100%
Trondheim kommune 2.142 16.01.2025	NOK Oslo	149 000 000	29,80%	148 998 700	155 290 318	6 291 618	0,55%	28.08.2029	20%
Trøndelag fylkeskommune FN 07.11.2025	NOK Oslo	80 000 000	16,00%	79 854 000	80 225 096	369 096	0,29%	13.03.2025	20%
Trøndelag fylkeskommune 2.013 08.07.2024	NOK Oslo	40 000 000	8,00%	40 017 200	41 429 924	1 412 724	0,15%	22.11.2023	20%
Tysvær kommune 2.108 12.06.2023	NOK Oslo	15 000 000	8,33%	15 210 000	15 483 032	273 032	0,06%	24.02.2021	10%
Vennesla kommune 1.94 25.01.2023	NOK Oslo	30 000 000	58,09%	30 210 000	30 757 326	547 326	0,11%	18.09.2029	20%
Verdal kommune 1.26 16.06.2028	NOK Oslo	153 411 351	85,99%	153 527 944	150 702 812	- 2 825 131	0,54%	20.02.2025	20%
Vestland fylkeskommune 1.975 24.02.2025	NOK Oslo	115 000 000	24,47%	114 977 138	119 116 092	4 138 954	0,43%	06.03.2025	20%
Vestre Toten Kommune 1.808 28.08.2024	NOK Oslo	80 000 000	27,73%	78 625 500	82 310 352	3 684 852	0,29%	16.03.2021	100%
Viken fylkeskommune 1.958 31.01.2025	NOK Oslo	100 000 000	25,00%	100 170 000	103 502 900	3 332 900	0,37%	07.12.2028	100%
Viken fylkeskommune 2.04 28.08.2028	NOK Oslo	60 000 000	13,33%	63 020 400	62 224 686	- 795 714	0,22%	10.02.2027	100%
Voss Herad Kommune 1.86 18.03.2020	NOK Oslo	110 000 000	88,00%	111 457 500	113 482 033	1 974 533	0,41%	18.10.2029	100%
Ålesund kommune 0.93 14.08.2025	NOK Oslo	133 000 000	45,39%	132 192 690	131 576 554	- 616 136	0,47%	15.03.2021	10%
Ålesund kommune 0.965 04.05.2023	NOK Oslo	50 000 000	16,67%	50 363 500	50 248 785	- 114 715	0,18%	23.11.2028	10%
Sum Stat og kommune				6 565 163 389	6 716 634 555	151 471 165	23,98%		
Finans									
Atrium Ljungberg AB (publ) 3.225 26.02.2024	NOK Stockholm	95 000 000	19,00%	95 000 000	98 845 600	3 845 600	0,35%	07.09.2026	20%
Aurskog Sparebank 2.42 24.05.2024	NOK	40 000 000	16,00%	40 000 000	41 574 036	1 574 036	0,15%	18.03.2021	20%
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2023	NOK	35 000 000	4,12%	35 000 000	35 181 956	181 956	0,13%	19.02.2021	100%
Bane NOR Eiendom AS 2.79 27.06.2025	NOK	100 000 000	32,33%	100 357 000	105 454 910	5 097 910	0,38%	26.03.2021	100%
BN Bank ASA FRN 18.12.2029	NOK	25 000 000	8,33%	25 000 000	25 253 600	253 600	0,09%	22.05.2026	10%
BN Bank ASA 2.1 05.09.2025	NOK	230 000 000	32,17%	226 563 000	236 951 980	10 388 980	0,85%	10.02.2021	100%
BN Bank ASA 2.15 29.06.2023	NOK	225 000 000	37,50%	225 093 600	231 423 773	6 390 173	0,83%	16.01.2021	100%
BN Bank ASA 2.6 13.02.2025	NOK	125 000 000	10,42%	126 159 562	131 329 150	5 169 588	0,47%	00.01.1900	0%
BNP Paribas FRN 21.02.2030	NOK Paris	90 000 000	12,86%	88 050 000	89 863 128	1 813 128	0,32%	07.11.2024	100%
Brage Finans AS FRN 06.02.2023	NOK	20 000 000	6,67%	20 308 000	20 285 908	- 22 092	0,07%	11.12.2029	100%
Brage Finans AS FRN 15.07.2024	NOK	35 000 000	4,38%	35 000 000	35 020 727	20 727	0,13%	06.04.2021	100%
Brage Finans AS FRN 23.09.2022	NOK	40 000 000	10,00%	39 800 000	40 140 752	340 752	0,14%	06.04.2021	100%
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3 19.06.2030	NOK	120 000 000	24,00%	120 000 000	127 373 856	7 373 856	0,45%	07.10.2024	100%
Danske Bank AS FRN 04.06.2026	NOK Dublin	250 000 000	45,45%	250 223 650	256 083 425	5 809 775	0,91%	12.07.2024	100%
Danske Bank AS FRN 13.02.2026	NOK Dublin	60 000 000	12,00%	60 000 000	60 217 284	217 284	0,22%	31.05.2024	100%
Danske Bank AS/3 3.50 07.03.2024	NOK Dublin	240 000 000	13,71%	239 784 000	255 138 336	15 354 336	0,91%	07.01.2021	20%
DNB Boligkreditt AS 2.125 28.05.2026	NOK Oslo	180 000 000	7,20%	179 679 000	188 870 274	9 191 274	0,67%	07.01.2021	20%
Eiendomskreditt AS FRN 15.06.2026	NOK	80 000 000	40,00%	79 551 200	80 247 304	696 104	0,29%	15.11.2024	20%
Eiendomskreditt AS 2.8 26.01.2026	NOK	100 000 000	28,57%	101 896 000	107 393 600	5 497 600	0,38%	26.02.2021	100%
Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023	NOK	75 000 000	5,77%	75 015 000	75 160 845	145 845	0,27%	28.04.2023	100%
Eika Boligkreditt AS FRN 12.02.2025	NOK	80 000 000	26,67%	80 000 000	79 970 632	- 29 368	0,29%	13.06.2025	100%
Eika Boligkreditt AS FRN 26.06.2024	NOK	115 000 000	38,33%	114 967 500	115 793 270	800 770	0,41%	28.04.2026	100%
Eika Boligkreditt AS 2.87 21.03.2026	NOK	70 000 000	23,23%	70 000 000	74 374 118	4 374 118	0,27%	06.03.2021	100%
Eika Boligkreditt AS 3.01 23.10.2025	NOK	75 000 000	25,00%	75 000 000	80 114 925	5 114 925	0,29%	28.03.2022	100%
Eika Boligkreditt AS 4.10 05.09.2028	NOK Oslo	17 000 000	11,33%	19 142 000	20 206 020	1 064 020	0,07%	03.03.2021	20%
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	100 000 000	10,00%	99 955 217	100 631 780	676 563	0,36%	22.03.2024	20%
Entra ASA FRN 22.09.2023	NOK Oslo	40 000 000	4,00%	39 705 000	40 345 920	640 920	0,14%	11.04.2024	20%
Entra ASA FRN 29.06.2027	NOK Oslo	90 000 000	6,00%	90 000 000	91 203 939	1 203 939	0,33%	25.09.2024	100%
Entra ASA 1.66 21.04.2028	NOK Oslo	150 000 000	17,65%	150 000 000	146 221 635	- 3 778 365	0,52%	27.01.2027	100%
Entra ASA 2.45 02.06.2023	NOK Oslo	69 000 000	6,27%	69 095 400	71 112 677	2 016 277	0,25%	22.08.2029	20%
Entra ASA 2.79 22.05.2026	NOK Oslo	160 000 000	17,78%	160 326 400	168 409 824	8083 424	0,60%	04.09.2024	20%
Fana Sparebank 1.24 18.09.2025	NOK	62 000 000	7,75%	62 000 000	61 451 573	- 548 427	0,22%	10.12.2026	20%
Fana Sparebank 2.2 29.09.2023	NOK	50 000 000	8,33%	49 249 500	51 548 760	2 299 260	0,18%	16.02.2028	20%
Gjensidige Bank ASA FRN 13.09.2028	NOK	30 000 000	30,00%	30 000 000	30 376 620	376 620	0,11%	27.11.2030	20%
Gjensidige Bank ASA 2.02 13.09.2023	NOK	50 000 000	4,35%	49 475 000	51 333 625	1 858 625	0,18%	17.10.2029	20%
Gjensidige Bank ASA 2.65 11.06.2027	NOK	50 000 000	10,00%	50 215 000	53 066 625	2 851 625	0,19%	07.06.2027	20%
Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044	NOK Oslo	60 000 000	5,00%	59 670 000	60 788 298	1 118 298	0,22%	14.03.2024	20%
Gronj Sparebank FRN 12.09.2023	NOK	20 000 000	20,00%	20 106 000	20 111 048	5 048	0,07%	01.12.2027	20%
Haugesund Sparebank FRN 18.03.2026	NOK	90 000 000	45,00%	90 000 000	90 017 379	17 379	0,32%	21.11.2024	20%
Hemso Fastlignings AB (publ) 2.4 06.05.2030	NOK Dublin	240 000 000	32,00%	240 158 400	247 361 136	7 202 736	0,88%	11.11.2025	20%
Høgland og Selskog Sparebank FRN 27.10.2025	NOK	25 000 000	16,67%	25 000 000	25 134 323	134 323	0,09%	12.09.2023	20%
Kommunal Landsskogvesen AS 10.10.06.045	NOK London	10 000 000	1,73%	124 487 173	122 839 021	- 1 648 152	0,44%	21.03.2029	20%
Landkreditt Bank AS 2.36 22.11.2023	NOK	20 000 000	20,00%	20 082 000	20 721 156	639 156	0,07%	17.08.2027	20%
Landkreditt Boligkreditt AS FRN 24.02.2025	NOK	50 000 000	10,00%	49 568 000	50 266 865	698 865	0,18%	10.08.2029	20%
Møre Boligkreditt AS FRN 15.09.2025	NOK Oslo	24 000 000	0,80%	24 000 000	24 181 246	181 246	0,09%	13.03.2024	100%
Møre Boligkreditt AS 2.75 23.11.2028	NOK Oslo	50 000 000	5,00%	51 282 000	54 584 655	3 302 655	0,19%	16.05.2029	100%
Nordea Bank AB FRN 18.09.2023	NOK Oslo	92 000 000	4,60%	92 000 000	92 943 138	943 138	0,33%	16.09.2026	20%
Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025	NOK Oslo	340 000 000	8,50%	340 000 000	346 214 554	6 214 554	1,24%	28.11.2024	100%
Nordea Bank AB (publ) FRN 22.09.2028	NOK Dublin	18 000 000	3,60%	17 758 260	18 280 973	522 713	0,07%	14.08.2030	20%
Nordea Eiendomskreditt AS 2.17 16.05.2026	NOK Oslo	575 000 000	11,39%	579 012 334	604 672 588	25 660 253	2,16%	19.03.2024	20%
Norske Tog AS 2.55 11.12.2029	NOK Luxembourg City	26 000 000	2,89%	26 000 000	26 988 725	988 725	0,10%	09.09.2025	20%
Norwegian Property ASA FRN 09.10.2025	NOK Oslo	15 000 000	3,00%	15 000 000	15 170 937	170 937	0,05%	21.12.2023	20%
Norwegian Property ASA FRN 27.11.2025	NOK Oslo	50 000 000	5,88%	50 000 000	50 445 710	445 710	0,18%	16.02.2026	20%
Norwegian Property ASA 2.666 07.10.2024	NOK Oslo	60 000 000	11,88%	60 000 000	61 981 266	1 981 266	0,22%	19.06.2024	20%
Norwegian Property ASA 2.93 12.07.2024	NOK Oslo	50 000 000	16,67%	50 000 000	52 103 830	2 103 830	0,19%	15.02.2021	20%
Norwegian Property ASA 2.95 31.05.2024	NOK Oslo	70 000 000	15,56%	70 000 000	72 969 344	2 969 344	0,26%	15.03.2021	20%
Nykredit Realkreditt AS FRN 07.07.2025	NOK København	150 000 000	8,57%	150 000 000	152 125 335	2 125 335	0,54%	17.03.2021	100%
Nykredit Realkreditt AS FRN 07.10.2025	NOK København	56 000 000	5,60%	56 000 000	56 840 834	840 834	0,20%	26.02.2021	100%
OBOS Banken AS 2.48 15.11.2024	NOK	105 000 000	21,00%	104 392 800	109 720 674	5 327 874	0,39%	18.01.2021	100%
OBOS BBL FRN 29.08.2024	NOK	105 000 000	21,00%	105 594 000	105 678 565	79 565	0,38%	25.01.2021	100%
OBOS BBL 2.30 28.04.2023	NOK	20 000 000	6,15%	20 000 000	20 569 176	569 176	0,07%	00.01.1900	0%
OBOS BBL 3.15 13.06.2025	NOK	70 000 000	17,50%	70 000 000	73 679 669	3 679 669	0,25%	09.03.2021	20%
OBOS BBL 3.25 28.04.2026	NOK	10 000 000	7,69%	10 145 000	10 568 086	423 086	0,04%	21.08.2023	20%
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK	45 000 000	9,83%	45 000 000	44 977 104	- 22 896	0,15%	29.01.2021	20%
OBOS Forretningsbygg AS 2.57 28.03.2022	NOK	106 000 000	18,28%	106 129 000	107 805 562	1 676 562	0,38%	19.02.2021	20%
OBOS-banken AS FRN 03.06.2025	NOK	90 000 000	30,00%	90 000 000	91 695 762	1 695 762	0,33%	22.02.2021	20%
OBOS-banken AS 2.42 22.03.2024	NOK	20 000 000	4,00%	20 000 000	20 793 306	793 306	0,07%	26.04.2027	100%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62 25.09.2024	NOK Oslo	35 000 000	7,00%	34 983 900	36 236 288	1 252 388	0,13%	23.05.2025	100%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.90 27.01.2027	NOK Oslo	20 000 000	8,00%	20 370 000	20 896 410	526 410	0,07%	16.09.2024	20%
Rikshem AB 2.60 13.03.2024	NOK Stockholm	155 000 000	38,75%	154 940 000	161 741 570	6 80			


DNB AM Lang Obligasjon
Note 7. Verdpapirportefølje
Rentefond

SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.1 25.11.2026	NOK	Oslo	200 000 000	16,67%	200 740 000	209 654 040	8 914 040	0,75%	26.02.2021	100%	
SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.36 22.06.2028	NOK	Oslo	135 000 000	5,63%	143 250 000	144 134 721	884 721	0,51%	30.03.2021	20%	
SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.45 17.10.2024	NOK	Oslo	753 000 000	16,02%	758 604 930	795 735 310	37 130 380	2,84%	22.08.2025	20%	
SpareBank 1 BV FRN 05.09.2028	NOK		55 000 000	36,67%	55 000 000	55 817 757	81 757	0,20%	21.09.2023	20%	
SpareBank 1 BV FRN 23.01.2026	NOK	Oslo	7 000 000	2,80%	7 000 000	7 030 799	30 799	0,03%	06.05.2024	20%	
SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024	NOK		43 000 000	5,38%	42 502 515	44 471 039	1 968 522	0,16%	22.02.2024	20%	
SpareBank 1 BV 2.35 23.10.2025	NOK		70 000 000	17,50%	72 736 600	73 001 474	264 874	0,26%	18.01.2021	20%	
SpareBank 1 BV 2.565 23.06.2027	NOK		85 000 000	17,00%	84 108 300	89 775 385	5 667 085	0,37%	09.04.2026	20%	
SpareBank 1 Hallingdal Valdres 2.65 03.10.2023	NOK		60 000 000	30,00%	59 241 000	62 532 744	3 291 744	0,27%	18.08.2025	20%	
SpareBank 1 Heigeland FRN 06.09.2028	NOK		50 000 000	33,33%	49 570 000	50 735 800	1 165 800	0,18%	06.03.2025	20%	
SpareBank 1 Heigeland 2.1 12.09.2023	NOK		155 000 000	77,50%	154 053 250	159 379 649	5 326 399	0,57%	15.02.2028	20%	
SpareBank 1 Heigeland 2.5 15.01.2024	NOK		50 000 000	25,00%	50 000 000	52 045 285	2 045 285	0,19%	02.03.2021	20%	
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026	NOK		90 000 000	9,00%	90 000 000	91 285 713	1 285 713	0,33%	04.04.2021	100%	
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 28.08.2028	NOK		135 000 000	38,57%	133 000 000	136 866 713	3 866 713	0,49%	08.02.2021	100%	
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 30.06.2025	NOK		72 000 000	10,29%	72 000 000	72 702 598	702 598	0,26%	29.03.2021	100%	
SpareBank 1 Nord-Norge 1.92 22.08.2025	NOK		80 000 000	26,67%	79 414 400	81 878 864	2 464 464	0,29%	18.01.2024	20%	
SpareBank 1 Nord-Norge 2.13 21.09.2023	NOK		147 000 000	18,38%	146 047 909	151 361 167	5 313 257	0,54%	11.05.2023	20%	
SpareBank 1 Nord-Norge 2.37 06.05.2024	NOK		232 000 000	46,40%	230 527 137	241 181 516	10 654 379	0,86%	28.02.2024	20%	
SpareBank 1 Nord-Norge 2.45 22.02.2024	NOK		260 000 000	17,33%	259 140 000	270 637 510	11 497 510	0,97%	10.10.2025	20%	
SpareBank 1 Nordvest FRN 18.10.2024	NOK		50 000 000	16,67%	50 000 000	50 227 390	227 390	0,18%	28.08.2025	20%	
SpareBank 1 Nordvest 1.33 09.04.2026	NOK		35 000 000	10,00%	35 000 000	34 579 419	- 420 581	0,12%	18.08.2024	20%	
SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.08 21.08.2025	NOK		200 000 000	66,67%	200 000 000	205 879 260	5 879 260	0,74%	16.01.2024	20%	
SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.57 06.03.2025	NOK		128 000 000	35,71%	125 504 000	134 366 950	8 862 950	0,48%	20.11.2023	20%	
SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.92 15.02.2028	NOK		30 000 000	20,00%	30 300 000	32 337 438	2 037 438	0,12%	25.03.2024	20%	
SpareBank 1 SMN FRN 02.05.2026	NOK		70 000 000	7,00%	69 599 250	70 435 713	836 463	0,25%	28.08.2023	20%	
SpareBank 1 SMN FRN 06.09.2028	NOK		50 000 000	10,00%	50 000 000	50 757 300	757 300	0,18%	15.02.2021	100%	
SpareBank 1 SMN FRN 08.11.2028	NOK		40 000 000	16,00%	40 000 000	40 853 644	853 644	0,15%	14.10.2024	20%	
SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029	NOK		20 000 000	8,00%	17 800 000	20 335 488	2 535 488	0,07%	24.04.2025	20%	
SpareBank 1 SMN 2.19 18.01.2024	NOK		125 000 000	8,33%	124 431 500	129 064 700	4 633 200	0,46%	06.04.2021	20%	
SpareBank 1 SMN 2.20 11.05.2023	NOK		100 000 000	33,33%	100 000 000	102 952 030	2 952 030	0,37%	17.03.2021	20%	
SpareBank 1 SMN 2.33 28.02.2024	NOK		187 000 000	12,47%	186 807 788	193 979 700	7 171 912	0,69%	22.03.2021	100%	
SpareBank 1 SMN 2.375 10.10.2025	NOK		225 000 000	34,62%	220 800 000	234 899 235	14 099 235	0,84%	30.01.2024	20%	
SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025	NOK	Oslo	152 000 000	50,67%	151 333 000	155 767 259	4 434 259	0,56%	15.08.2023	20%	
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024	NOK	Oslo	300 000 000	60,00%	297 539 200	308 774 460	11 241 260	1,10%	04.04.2023	20%	
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44 16.01.2024	NOK	Oslo	116 000 000	7,03%	116 493 898	120 630 221	4 136 324	0,43%	22.07.2024	20%	
SpareBank 1 SR-Bank ASA 4.05 20.11.2023	NOK	Oslo	5 000 000	0,50%	5 291 500	5 422 218	130 718	0,02%	29.10.2025	20%	
SpareBank 1 SR-Bank 0.625 25.03.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,67%	55 149 574	53 512 322	- 1 637 252	0,19%	26.02.2025	20%	
SpareBank 1 SR-Bank 2.26 28.08.2023	NOK	Oslo	355 000 000	29,58%	353 226 450	366 636 332	13 409 882	1,31%	29.01.2021	100%	
SpareBank 1 Søre Sunnmøre 2.6 19.02.2024	NOK		9 000 000	9,00%	9 003 682	9 381 840	378 158	0,03%	10.11.2025	20%	
SpareBank 1 Østfold Akershus 2.18 14.10.2024	NOK		25 000 000	12,50%	24 988 275	25 838 763	850 488	0,09%	18.01.2021	100%	
SpareBank 1 Østfold Akershus 2.3 24.04.2025	NOK		40 000 000	13,33%	39 964 000	41 560 048	1 596 048	0,15%	22.02.2021	100%	
SpareBank 1 Østlandet FRN 02.07.2026	NOK		40 000 000	4,00%	40 000 000	40 483 296	483 296	0,14%	28.08.2024	20%	
SpareBank 1 Østlandet FRN 17.09.2026	NOK		90 000 000	12,00%	90 000 000	90 586 872	586 872	0,32%	30.10.2023	100%	
SpareBank 1 Østlandet FRN 20.06.2028	NOK		15 000 000	3,75%	14 274 000	15 208 151	934 151	0,05%	24.03.2021	20%	
SpareBank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	6 000 000	1,20%	59 617 465	59 643 170	4 024 664	0,23%	15.01.2021	100%	
SpareBank 1 Østlandet 2.15 08.2023	NOK		45 000 000	11,25%	45 301 500	46 167 759	866 259	0,16%	23.02.2021	100%	
SpareBank 1 Østlandet 2.21 04.04.2023	NOK		300 000 000	60,00%	300 089 645	308 718 760	8 629 115	1,10%	30.03.2021	20%	
SpareBank 1 Østlandet 2.27 22.07.2024	NOK		30 000 000	6,00%	30 119 950	31 113 597	993 647	0,11%	13.09.2023	20%	
SpareBank 1 Østlandet 2.27 29.10.2025	NOK		50 000 000	5,00%	50 000 000	51 958 830	1 958 830	0,19%	23.12.2024	20%	
SpareBank 1 Østlandet 2.54 26.02.2025	NOK		400 000 000	50,00%	400 410 000	419 795 760	19 385 760	1,50%	28.08.2024	20%	
SpareBank 1 Møre FRN 31.10.2028	NOK	Oslo	10 000 000	2,00%	9 810 000	10 184 297	374 297	0,04%	18.02.2021	20%	
SpareBank 1 Møre 1.28 10.11.2025	NOK		125 000 000	12,50%	125 000 000	124 113 213	- 886 788	0,44%	04.12.2025	20%	
SpareBank 1 Sogn og Fjordane FRN 16.04.2029	NOK		55 000 000	27,50%	54 590 000	56 256 118	1 666 118	0,20%	25.04.2028	20%	
SpareBank 1 Sogn og Fjordane FRN 20.05.2030	NOK		20 000 000	10,00%	20 000 000	20 356 182	356 182	0,07%	30.10.2023	20%	
SpareBank 1 Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024	NOK		10 000 000	1,67%	9 880 000	10 310 600	430 600	0,04%	08.10.2024	10%	
SpareBank 1 Sogn og Fjordane 2.6 30.10.2023	NOK		4 000 000	0,80%	4 043 200	4 172 274	129 074	0,01%	04.03.2021	20%	
SpareBank 1 Sør Boligkreditt AS FRN 24.09.2025	NOK	Oslo	5 000 000	1,00%	49 856 500	50 488 740	632 240	0,18%	15.02.2021	100%	
SpareBank 1 Sør FRN 14.09.2028	NOK		80 000 000	32,00%	80 000 000	81 209 776	1 209 776	0,29%	23.02.2021	100%	
SpareBank 1 Sør FRN 23.11.2028	NOK		15 000 000	15,00%	15 000 000	15 320 462	320 462	0,05%	29.03.2021	100%	
SpareBank 1 Sør FRN 30.06.2026	NOK		125 000 000	12,50%	125 613 750	126 520 713	906 963	0,45%	09.07.2025	20%	
SpareBank 1 Sør 2.02 13.09.2023	NOK		280 000 000	18,67%	278 983 462	287 468 300	8 484 838	1,03%	19.09.2024	20%	
SpareBank 1 Sør 2.44 23.12.2024	NOK		82 000 000	8,20%	82 000 000	85 682 202	3 682 202	0,31%	20.06.2023	20%	
SpareBank 1 Sør 2.45 28.08.2024	NOK		90 000 000	9,00%	90 513 000	93 978 918	3 465 918	0,34%	25.06.2025	20%	
SpareBank 1 Telemark FRN 16.08.2025	NOK		50 000 000	5,00%	50 000 000	50 169 030	169 030	0,18%	14.03.2026	100%	
SpareBank 1 Telemark 2.46 04.12.2025	NOK		50 000 000	16,67%	49 940 000	52 340 910	2 400 910	0,19%	15.12.2023	20%	
SpareBank 1 Telemark 3.03 25.04.2028	NOK		30 000 000	20,00%	31 978 800	32 582 247	603 447	0,17%	25.03.2024	20%	
SpareBank 1 Telemark 3.03 30.10.2023	NOK		10 000 000	4,00%	10 355 000	10 542 668	187 668	0,04%	08.05.2024	10%	
SpareBank 1 Vest Boligkreditt AS 2.03 08.10.2024	NOK	Oslo	23 000 000	4,60%	23 023 000	23 927 641	904 641	0,09%	21.01.2027	100%	
SpareBank 1 Vest FRN 04.09.2024	NOK		15 000 000	1,43%	14 977 800	15 026 726	48 926	0,05%	04.03.2024	100%	
SpareBank 1 Vest FRN 14.05.2029	NOK		65 000 000	13,00%	65 278 500	66 006 688	728 188	0,24%	15.02.2021	20%	
SpareBank 1 Vest FRN 23.11.2028	NOK		65 000 000	21,67%	65 000 000	66 388 667	1 388 667	0,24%	23.03.2027	20%	
SpareBank 1 Vest FRN 28.03.2028	NOK		25 000 000	6,76%	24 537 500	25 213 825	676 325	0,09%	15.01.2029	20%	
SpareBank 1 Vest Var 09.07.2026 Call 09.07.2025	NOK		50 000 000	16,67%	50 260 000	50 045 900	- 214 100	0,18%	07.11.2023	100%	
SpareBank 1 Vest 2.07 19.09.2024	NOK		110 000 000	13,75%	108 028 000	113 346 475	5 318 475	0,40%	08.06.2022	100%	
SpareBank 1 Vest 2.35 20.06.2023	NOK		100 000 000	25,00%	100 506 000	103 382 310	2 876 310	0,37%	27.05.2024	20%	
SpareBank 1 Vest 2.42 23.06.2025	NOK		50 000 000	7,14%	48 375 000	52 276 515	3 901 515	0,19%	05.03.2021	20%	
SpareBank 1 Vest 2.15 14.08.2026	NOK		130 000 000	26,00%	130 343 200	134 241 146	3 897 946	0,48%	18.03.2021	100%	
SpareBank 1 Øst 2.4 15.12.2023	NOK		150 000 000	25,00%	148 889 167	155 738 325	6 849 158	0,56%	19.08.2026	20%	
SpareBank 1 Øst 2.67 25.03.2024	NOK		175 000 000	17,50%	175 177 871	183 471 995	8 294 124	0,66%	11.11.2024	20%	
SSB Boligkreditt AS 2.3 08.05.2024	NOK		239 000 000	43,45%	239 649 000	249 838 889	10 189 889	0,89%	25.02.2021	20%	
Steen and Strøm AS 2.40 07.11.2023	NOK	Oslo	126 000 000	25,20%	125 968 200	129 205 276	3 237 076	0,46%	30.06.2023	100%	
Steen and Strøm AS 2.62 08.06.2022	NOK	Oslo	40 000 000	8,89%	40 338 457	40 878 224	539 767	0,15%	08.04.2030	100%	
Sunddal Sparebank FRN 05.09.2024	NOK		40 000 000	20,00%	40 000 000	40 068 808	68 808	0,14%	22.01.2021	100%	
Sveabank AB 2.68 11.11.2024	NOK	Dublin	400 000 000	40,00%	399 296 200	419 308 480	20 012 280	1,50%	24.01.2024	100%	
Sydbank A											



DNB AM Lang Obligasjon

Note 7. Verdipapirporteføje

Rentefond

Lyse AS 3 10.02.2027	NOK	Oslo	130 000 000	130,00 %	130 103 000	140 126 974	10 023 974	0,50 %	29.09.2027	20 %
Lyse AS 3.075 18.10.2029	NOK	Oslo	50 000 000	8,33 %	50 150 000	54 540 150	4 390 150	0,19 %	25.01.2023	20 %
Sogn og Fjordane Energi AS 2.85 26.04.2027	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 000 000	106 400 230	6 400 230	0,38 %	16.06.2028	20 %
Sogn og Fjordane Energi AS 3 23.05.2025	NOK	Oslo	30 000 000	10,00 %	30 000 000	31 970 862	1 970 862	0,11 %	24.02.2025	20 %
Statkraft AS 2.5 21.01.2027	NOK	Oslo	10 000 000	3,33 %	10 640 000	10 558 999	- 81 001	0,04 %	28.08.2024	20 %
Statnett SF 2.35 04.03.2024	NOK	Oslo	159 000 000	26,50 %	159 467 615	155 717 050	- 6 249 435	0,39 %	31.01.2025	20 %
Sunnhordland Kraftlag AS FRN 18.06.2025	NOK		40 000 000	13,33 %	40 000 000	40 428 752	428 752	0,14 %	28.08.2028	20 %
Tafjord Kraft AS 3.05 30.06.2023	NOK		25 000 000	8,33 %	24 812 500	26 186 373	1 373 873	0,09 %	14.01.2021	100 %
Trøndelag Energi AS 2.55 22.02.2024	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 000 000	104 299 410	4 299 410	0,37 %	06.04.2021	100 %
Sum Industrivarer					989 073 115	1 026 582 770	37 509 655	3,67 %		
Sum Rentepapirer					26 896 083 234	27 697 838 773	801 755 539	98,91 %		
Derivater										
FX forward EUR/NOK	NOK		6 039 101	0,00 %	-	101 840	101 840	0,00 %		
FX swap EUR/NOK	EUR		290 666 463	0,00 %	-	16 881 696	16 881 696	0,06 %		
Swap NOK ren	NOK		-	0,00 %	-	8 945 595	8 945 595	0,03 %		
Sum Derivater						- 25 929 131	25 929 131	0,09 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					26 896 083 234	27 697 838 773	801 755 539	98,91 %		
Sum Derivater					-	25 929 131	25 929 131	0,09 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					26 896 083 234	27 723 767 904	827 684 671	99,00 %		



DNB AM Obligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	5,03 %	3,13 %	1,09 %	2,98 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	-0,01 %	1,12 %	0,35 %	1,59 %						

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	4,01 %	1,11 %	0,82 %	0,92 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	2,08 %	0,24 %	0,36 %	0,19 %						



DNB AM Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	40 855 846	46 593 766
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 460 638	2 522 064
Urealisert kursgevinst/kurstap	39 170 250	16 948 538
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	81 486 734	66 064 367
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 775 747	- 2 905 583
Andre kostnader	- 6 100	- 6 940
Forvaltningsresultat	- 2 781 847	- 2 912 523
Resultat før skattekostnad	78 704 886	63 151 845
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	78 704 886	63 151 845
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 5 546 760	5 833 553
Avsatt til andelseierne	45 081 397	40 369 754
Overført til/fra opptjent egenkapital	39 170 250	16 948 538
Sum anvendt	78 704 886	63 151 845
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 125 833 847	1 661 260 914
Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 203 418	17 191 674
Andre fordringer	- 44 520	3 844
Bankinnskudd	9 147 615	18 291 690
Sum eiendeler	2 152 140 361	1 696 748 123
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	366 664 255	- 29 300 719
Overkurs/underkurs	1 736 873 341	1 711 123 038
Opptjent egenkapital	48 333 168	14 709 679
Sum egenkapital	2 151 870 764	1 696 531 998
Gjeld		
Gjeld	269 597	216 125
Sum gjeld	269 597	216 125
Sum gjeld og egenkapital	2 152 140 361	1 696 748 123



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 AM Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		50
Depotkostnader		6 100
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 696 531 998
Tegning av andeler		769 677 606
Innløsning av andeler		- 353 509 090
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		39 170 250
Egenkapital 31.12.2020		2 151 870 764
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		78 704 886
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 39 170 250
Skattemessig resultat		39 534 637
Netto utdelt til andelseierne i året		5 546 760
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 45 081 397
Skattegrunnlag		- 0



DNB AM Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	1 029	1 000	994	1 002	994					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	2 092 072	1 696 167	2 168 835	2 081 799	1 731 697					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Obligasjon	2 151 870 764	1 696 531 998	2 154 813 751	2 086 080 242	1 720 735 006					

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB AM Obligasjon	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB AM Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energ										
Eidsva Energi AS 2.33.12.08.2027	NOK	Oslo	14 000 000	2,00%	13 995 500	14 531 357	534 857	0,68%	23.11.2027	100%
Eidsva Energi AS 2.65.23.05.2024	NOK	Oslo	15 000 000	3,00%	15 825 500	15 731 954	- 97 547	0,73%	00.01.1900	0%
Hafslund E-CO AS FRN 10.03.2025	NOK	Oslo	30 000 000	6,00%	30 000 000	30 160 858	160 858	1,40%	00.01.1900	0%
Sum Energ					59 826 000	60 444 169	618 169	2,81%		
Materialer										
Jotun AS FRN 15.03.2023	NOK	Oslo	20 000 000	3,33%	20 000 000	20 137 204	137 204	0,94%	00.01.1900	0%
Jotun AS FRN 22.03.2024	NOK	Oslo	5 000 000	0,77%	5 000 000	5 025 856	25 856	0,23%	14.03.2026	20%
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,50%	10 000 000	9 969 377	- 30 623	0,46%	00.01.1900	0%
Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026	NOK	Oslo	30 000 000	1,09%	30 200 000	32 709 252	2 509 252	1,52%	29.01.2021	100%
Yara International 2.45.13.12.2024	NOK	Oslo	14 000 000	1,40%	14 000 000	14 522 992	522 992	0,67%	00.01.1900	0%
Sum Materialer					79 200 000	82 364 681	3 164 681	3,83%		
Industri										
Avinor AS FRN 29.04.2026	NOK	Oslo	20 000 000	2,00%	20 000 000	20 607 472	607 472	0,96%	26.02.2021	20%
Elkem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	30 000 000	1,71%	30 000 000	30 101 259	101 259	1,40%	05.09.2025	20%
Kongsberg Gruppen ASA FRN 06.06.2024	NOK	Oslo	20 000 000	4,00%	20 000 000	20 211 066	211 066	0,94%	13.02.2025	20%
Veidekke ASA 3.2.19.03.2025	NOK	Oslo	57 000 000	9,50%	57 178 900	60 145 625	2 966 725	2,79%	17.01.2021	10%
Sum Industri					127 178 900	131 065 422	3 886 522	6,09%		
Forbruksvarer										
Volvo Leasing Financial Services N.V. FRN 14.04.2023	NOK	Luxembourg City	10 000 000	1,25%	10 330 000	10 436 841	106 841	0,48%	08.03.2021	20%
Sum Forbruksvarer					10 330 000	10 436 841	106 841	0,48%		
Dagligvarer										
Norgesgruppen ASA FRN 12.02.2024	NOK	Oslo	15 000 000	3,75%	15 000 000	15 125 451	125 451	0,70%	12.08.2027	100%
Tine SA 2.50.24.01.2024	NOK	Oslo	20 000 000	4,00%	20 000 000	20 800 078	800 078	0,97%	00.01.1900	0%
Sum Dagligvarer					35 000 000	35 925 529	925 529	1,67%		
Stat og kommune										
Aurskog-Høland kommune 1.93.14.09.2026	NOK	Oslo	20 000 000	13,33%	19 909 400	20 663 762	754 362	0,96%	02.03.2021	100%
Karmøy kommune 2.45.16.01.2026	NOK	Oslo	15 000 000	10,26%	15 004 500	15 886 461	881 961	0,74%	26.03.2021	20%
Molde Kommune 1.82.18.03.2025	NOK	Oslo	50 000 000	11,11%	51 925 000	51 478 075	- 446 925	2,39%	23.10.2025	20%
Oslo Kommune 2.60.12.11.2025	NOK	Oslo	18 000 000	1,04%	19 059 145	19 196 993	137 848	0,89%	08.03.2021	100%
Rælingen kommune 2.19.16.09.2026	NOK	Oslo	15 000 000	6,91%	15 009 300	15 711 672	702 372	0,73%	22.03.2021	100%
Sum Stat og kommune					120 907 345	122 936 963	2 029 618	5,71%		
Finans										
Atrium Ljungberg AB 2.39.23.11.2027	NOK	Oslo	24 000 000	3,00%	24 000 000	23 895 650	- 104 350	1,11%	02.06.2023	100%
Bank NOR Eiendom AS 2.79.27.06.2025	NOK	Oslo	10 000 000	3,33%	10 000 000	10 545 471	545 471	0,49%	18.09.2025	20%
BN Bank ASA FRN 27.11.2026	NOK	Oslo	10 000 000	5,00%	10 000 000	10 018 983	- 18 017	0,47%	11.11.2027	100%
BN Bank ASA 2.1.05.09.2025	NOK	Oslo	10 000 000	1,40%	9 836 600	10 302 760	466 160	0,48%	00.01.1900	0%
BN Bank ASA 2.6.13.02.2025	NOK	Oslo	10 000 000	0,83%	10 042 000	10 506 332	464 332	0,49%	10.03.2021	100%
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 12.10.2027	NOK	Oslo	18 000 000	6,00%	18 000 000	18 060 341	60 341	0,84%	25.02.2021	100%
Danske Bank AS FRN 04.06.2026	NOK	Dublin	30 000 000	5,45%	30 185 460	30 724 011	538 551	1,43%	05.05.2030	100%
Danske Bank AS FRN 07.03.2024	NOK	Oslo	10 000 000	0,57%	10 150 300	10 303 266	152 966	0,48%	15.03.2021	100%
Danske Bank AS Var 11.11.2025 Call 11.11.2024	NOK	Oslo	50 000 000	6,67%	50 000 000	52 324 990	2 324 990	2,43%	00.01.1900	0%
Eiendomsspar AS FRN 02.09.2023	NOK	Oslo	10 000 000	0,77%	10 000 000	10 021 446	21 446	0,47%	22.03.2021	100%
Eika Boligkreditt AS FRN 26.06.2024	NOK	Oslo	50 000 000	16,67%	49 975 000	50 344 900	369 900	2,34%	16.01.2026	20%
Eika Boligkreditt AS 3.01.23.10.2025	NOK	Oslo	20 000 000	6,67%	20 000 000	21 363 980	1 363 980	0,99%	08.03.2021	100%
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	15 000 000	1,50%	15 000 000	15 094 767	94 767	0,70%	08.03.2021	20%
Entra AS 1.66.21.04.2028	NOK	Oslo	20 000 000	2,35%	20 000 000	19 496 218	- 503 782	0,91%	08.02.2021	20%
Entra AS 2.45.02.06.2023	NOK	Oslo	10 000 000	0,91%	9 849 300	10 306 185	456 885	0,48%	26.01.2021	20%
Fana Sparebank 1.24.18.09.2025	NOK	Oslo	35 000 000	4,38%	35 000 000	34 690 404	- 309 596	1,61%	24.10.2023	20%
Heimstaden Bostad FRN 25.02.2025	NOK	Oslo	14 000 000	3,50%	14 000 000	14 114 430	114 430	0,66%	17.03.2021	20%
Hemsø Fastlight AB (publ) 2.4.06.05.2030	NOK	Dublin	8 000 000	1,07%	8 010 560	8 245 371	234 811	0,38%	21.01.2021	100%
Larvikbanken FRN 06.03.2025	NOK	Oslo	10 000 000	6,67%	10 000 000	10 084 762	84 762	0,47%	13.05.2026	100%
LeasePlan Corporation NV FRN 07.02.2022	NOK	Luxembourg City	50 000 000	16,67%	49 976 000	50 332 135	356 135	2,34%	10.02.2027	100%
LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022	NOK	Luxembourg City	20 000 000	10,00%	19 256 000	20 108 752	852 752	0,93%	19.03.2026	100%
LeasePlan Corporation NV 1.24.10.2023	NOK	Luxembourg City	20 000 000	8,00%	20 000 000	20 875 564	875 564	0,97%	16.03.2025	100%
Lillestrøm Sparebank FRN 17.09.2025	NOK	Oslo	20 000 000	6,67%	19 990 000	20 123 818	133 818	0,54%	10.01.2021	100%
Norwegian Property ASA FRN 09.10.2025	NOK	Oslo	10 000 000	2,00%	10 000 000	10 113 958	113 958	0,47%	00.01.1900	0%
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024	NOK	Oslo	20 000 000	6,67%	20 108 000	20 128 884	20 884	0,94%	08.02.2021	100%
Norwegian Property ASA FRN 27.11.2025	NOK	Oslo	10 000 000	1,18%	10 000 000	10 089 142	89 142	0,47%	15.02.2021	100%
Norwegian Property ASA 2.525.20.09.2022	NOK	Oslo	45 000 000	7,89%	44 975 864	46 014 917	1 039 053	2,14%	06.04.2021	100%
Norwegian Property ASA 2.93.12.07.2024	NOK	Oslo	20 000 000	6,67%	20 000 000	20 841 532	841 532	0,97%	06.04.2021	100%
Nykredit Realcredit AS FRN 07.07.2025	NOK	København	24 000 000	1,37%	24 000 000	24 340 054	340 054	1,13%	06.04.2021	100%
OBOS Forrettingsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK	Oslo	15 000 000	3,28%	15 000 000	14 992 368	- 7 632	0,70%	20.09.2022	100%
OBOS Forrettingsbygg AS 2.57.28.03.2022	NOK	Oslo	40 000 000	6,90%	40 000 000	40 681 344	681 344	1,89%	12.07.2024	100%
Olav Thon Eiendomselskap ASA FRN 03.02.2025	NOK	Oslo	50 000 000	16,67%	49 664 500	49 647 430	- 17 070	2,31%	07.01.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 04.09.2024	NOK	Oslo	50 000 000	6,67%	50 300 000	50 297 065	- 2 935	2,34%	06.04.2021	100%
Pareto Bank ASA FRN 10.09.2025	NOK	Oslo	30 000 000	4,00%	30 000 000	30 156 168	156 168	1,40%	28.03.2022	100%
Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK	Oslo	20 000 000	3,08%	20 000 000	20 194 160	194 160	0,94%	03.02.2021	100%
Rikshem AB 2.60.13.03.2024	NOK	Stockholm	20 000 000	5,00%	20 000 000	20 869 880	869 880	0,97%	12.11.2025	20%
Samhallstygnadsbolaget FRN 27.08.2025	NOK	Dublin	20 000 000	3,33%	20 000 000	20 226 938	226 938	0,94%	04.03.2021	20%
Sandnes Sparebank 2.27.21.12.2023	NOK	Oslo	80 000 000	10,67%	80 583 000	82 705 896	2 122 896	3,84%	10.03.2021	20%
Sandnes Sparebank 2.525.19.06.2024	NOK	Oslo	20 000 000	5,71%	20 048 400	20 889 912	841 512	0,97%	26.02.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 14.09.2024	NOK	Oslo	20 000 000	4,00%	20 059 800	20 266 160	206 360	0,94%	13.03.2024	100%
Skue Sparebank FRN 20.02.2024	NOK	Oslo	10 000 000	3,33%	10 000 000	10 113 507	113 507	0,47%	16.09.2026	20%
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026	NOK	Oslo	10 000 000	1,00%	10 000 000	10 142 857	142 857	0,47%	26.02.2021	100%
SpareBank 1 Nord-Norge 2.13.21.09.2023	NOK	Oslo	15 000 000	1,88%	14 689 650	15 445 017	755 367	0,72%	21.12.2023	20%
SpareBank 1 Nord-Norge 2.45.22.02.2024	NOK	Oslo	30 000 000	2,00%	29 730 000	31 227 405	1 497 405	1,45%	19.06.2024	20%
SpareBank 1 Nordvest 1.33.09.04.2026	NOK	Oslo	20 000 000	5,71%	20 000 000	19 759 668	- 240 332	0,92%	15.03.2021	20%
SpareBank 1 Ringerike Hadaland 2.57.06.03.2025	NOK	Oslo	35 000 000	10,00%	35 000 000	36 740 968	1 740 968	1,71%	01.03.2021	100%
SpareBank 1 SMN 1.4.17.11.2026	NOK	Oslo	40 000 000	6,40%	40 000 000	39 606 968	- 393 032	1,84%	00.01.1900	0%
SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.3.03.02.2026	NOK	Oslo	14 000 000	4,67%	13 965 000	13 884 634	- 80 366	0,65%	22.06.2023	100%
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44.16.01.2024	NOK	Oslo	50 000 000	3,03%	50 088 000	51 995 785	1 907 785	2,42%	22.02.2021	20%
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 30.12.2025	NOK	Oslo	12 000 000	4,80%	12 008 400	12 108 821	100 421	0,56%	11.01.2021	20%
SpareBank 1 Østlandet 2.54.26.02.2025	NOK	Oslo	40 000 000	5,00%	40 000 000	41 979 576	1 979 576	1,95%	21.09.2023	20%
Sparebanken Møre 1.28.10.11.2025	NOK	Oslo	10 000 000	1,00%	10 000 000	9 929 057	- 70 943	0,46%	22.02.2024	20%
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09.08.28.2024	NOK	Oslo	10 000 000	1,67%	9 995 300	10 310 600	315 300	0,48%	09.04.2026	20%
Sparebanken S										



DNB AM Obligasjon

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Schibsted ASA 2.825 22.06.2023	NOK	Oslo	30 000 000	10,00 %	30 000 000	31 004 052	1 004 052	1,44 %	15.12.2023	20 %
Sum Telekommunikasjon					65 000 000	66 250 137	1 250 137	3,08 %		
Industrivarer										
Fredrikstad Energi AS 1.92 11.11.2027	NOK		18 000 000	9,00 %	18 000 000	17 754 902	- 235 098	0,83 %	25.02.2021	20 %
Lyse AS FRN 21.01.2025	NOK		10 000 000	5,00 %	9 905 000	10 009 421	104 421	0,47 %	11.11.2024	20 %
Lyse AS 1.78 13.05.2026	NOK		25 000 000	6,25 %	25 575 000	25 299 948	- 275 053	1,18 %	30.06.2023	100 %
Lyse AS 3 10.02.2027	NOK	Oslo	20 000 000	20,00 %	19 930 000	21 557 996	1 627 996	1,00 %	22.01.2021	100 %
Lyse AS 3.275 19.02.2026	NOK	Oslo	20 000 000	6,67 %	20 704 400	21 735 528	1 031 128	1,01 %	24.01.2024	100 %
Tafjord Kraft AS 3.05 30.06.2023	NOK		25 000 000	8,33 %	25 522 500	26 186 373	663 873	1,22 %	18.01.2024	100 %
Sum Industrivarer					119 626 900	122 554 167	2 917 267	5,69 %		
Sum Rentepapirer					2 080 371 979	2 125 833 847	45 461 868	98,78 %		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					2 080 371 979	2 125 833 847	45 461 868	98,78 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					2 080 371 979	2 125 833 847	45 461 868	98,78 %		



DNB AM Pengemarked

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	1,23 %	1,63 %	1,11 %	1,31 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	0,61 %	0,48 %	0,57 %	0,84 %						

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	0,61 %	0,66 %	0,68 %	0,11 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	0,78 %	0,10 %	0,11 %	0,14 %						



DNB AM Pengemarked	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	17 758 187	18 632 976
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 674 958	- 1 876 256
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 365 945	841 836
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	14 717 283	17 598 555
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 725 613	- 1 489 781
Andre kostnader	- 11 840	- 9 840
Forvaltningsresultat	- 1 737 453	- 1 499 621
Resultat før skattekostnad	12 979 830	16 098 934
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	12 979 830	16 098 934
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 2 358 523	- 978 499
Avsatt til andelseierne	15 704 298	16 235 597
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 365 945	841 836
Sum anvendt	12 979 830	16 098 934
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 310 943 182	1 056 899 952
Opptjente, ikke mottatte inntekter	4 104 816	4 559 551
Andre fordringer	957	957
Bankinnskudd	4 054 407	612 495
Sum eiendeler	1 319 103 361	1 062 072 955
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	- 240 638 238	- 497 562 623
Overkurs/underkurs	1 565 564 155	1 562 765 392
Opptjent egenkapital	- 5 988 106	- 3 263 638
Sum egenkapital	1 318 937 811	1 061 939 130
Gjeld		
Gjeld	165 550	133 825
Sum gjeld	165 550	133 825
Sum gjeld og egenkapital	1 319 103 361	1 062 072 955



DNB AM Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 AM Pengemarked	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		146
Depotkostnader		11 840
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 061 939 130
Tegning av andeler		685 275 245
Innløsning av andeler		- 427 910 618
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		- 365 945
Egenkapital 31.12.2020		1 318 937 811
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		12 979 830
Urealisert kursgevinst/kurstap		365 945
Skattemessig resultat		13 345 776
Netto utdelt til andelseierne i året		2 358 523
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 15 704 298
Skattegrunnlag		0



DNB AM Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB AM Pengemarked

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	999	999	998	999	999					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	1 319 784	1 062 859	1 206 420	1 069 852	1 693 082					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB AM Pengemarked	1 338 937 811	1 061 939 130	1 204 425 135	1 069 170 958	1 691 339 878					

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB AM Pengemarked	NOK	200 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB AM Pengemarked

Note 7. Verdipapirporteføje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Industri										
BPS Nord - Heigeland Velutvikling AS 0.62 15.01.21	NOK	Oslo	65 000 000	19,70%	65 001 000	65 003 848	2 848	4,93%	15.02.2021	20%
Sum Industri					65 001 000	65 003 848	2 848	4,93%		
Dagligvarer										
BPS Nord - Veipakke Salten AS 0.57 08.03.2021	NOK	Oslo	50 000 000	14,29%	49 996 600	49 997 815	1 215	3,79%	00.01.1900	0%
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.45 16.03.2021	NOK	Oslo	50 000 000	11,63%	49 988 920	49 985 045	- 3 875	3,79%	00.01.1900	0%
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.62 09.04.2021	NOK	Oslo	40 000 000	36,36%	40 002 640	39 996 904	- 5 736	3,03%	00.01.1900	0%
Sum Dagligvarer					139 988 160	139 979 764	- 8 396	10,61%		
Stat og kommune										
Drammen kommune 0.545 26.08.2021	NOK	Oslo	50 000 000	20,00%	50 007 100	49 991 130	- 15 970	3,79%	15.01.2021	20%
Eidsvoll Kommune 0.446 27.05.2021	NOK	Oslo	20 000 000	8,00%	20 007 720	19 987 298	- 20 422	1,52%	00.01.1900	0%
Gjesdal kommune 0.353 03.03.2021	NOK	Oslo	15 000 000	37,50%	15 000 225	14 995 695	- 4 530	1,14%	08.03.2021	20%
Hammerfest Kommune 0.45 18.02.2021	NOK	Oslo	18 000 000	18,95%	18 001 818	17 998 902	- 2 916	1,36%	00.01.1900	0%
Horten kommune 0.57 05.03.2021	NOK	Oslo	23 487 028	38,20%	23 488 155	23 488 273	117	1,78%	16.03.2021	20%
Larvik kommune FRN 16.06.2021	NOK	Oslo	30 000 000	6,12%	29 991 300	30 008 895	17 595	2,27%	09.04.2021	20%
Lindesnes kommune FRN 16.06.2023	NOK	Oslo	15 000 000	5,96%	15 151 500	15 153 245	1 745	1,15%	04.03.2021	20%
Nesbyen kommune 0.550 08.03.2021	NOK	Oslo	25 000 000	62,50%	25 001 250	25 000 235	- 1 015	1,90%	08.02.2021	20%
Sandnes Kommune 1.89 26.01.2021	NOK	Oslo	26 000 000	7,14%	25 974 000	26 021 528	47 528	1,97%	08.02.2021	20%
Siljan Kommune 1.984 19.02.2021	NOK	Oslo	50 000 000	100,00%	50 515 000	50 092 800	- 422 200	3,80%	01.02.2021	20%
Sula kommune 0.464 17.06.2021	NOK	Oslo	45 000 000	30,00%	44 976 600	44 966 316	- 8 285	3,41%	26.06.2021	20%
Tingvoll Kommune 0.319 15.03.2021	NOK	Oslo	10 000 000	16,67%	10 000 220	9 999 198	- 1 022	0,76%	00.01.1900	0%
Tjønsberg kommune FRN 08.06.2021	NOK	Oslo	40 000 000	14,81%	40 050 800	40 015 936	- 34 864	3,03%	22.02.2021	20%
Tønsberg Kommune 0.6 19.01.2021	NOK	Oslo	15 250 000	16,18%	15 250 763	15 251 299	537	1,16%	15.03.2021	20%
Vestfold og Telemark fylkeskommune 0.53 19.04.2021	NOK	Oslo	30 000 000	10,35%	30 027 210	29 993 364	- 33 846	2,27%	17.02.2021	20%
Ålesund kommune FRN 25.01.2021	NOK	Oslo	43 000 000	14,33%	43 008 600	43 006 244	- 2 356	3,26%	27.05.2021	20%
Sum Stat og kommune					456 452 261	455 972 357	- 479 904	34,57%		
Finans										
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		5 000 000	5,00%	5 004 050	5 032 271	28 221	0,38%	20.01.2021	20%
BN Bank ASA 4.34 15.03.2021	NOK		10 000 000	2,63%	10 271 000	10 072 424	- 198 576	0,76%	15.03.2021	20%
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK		20 000 000	2,67%	20 000 000	20 024 372	24 372	1,52%	03.03.2021	20%
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK		10 000 000	2,50%	9 978 000	10 039 267	61 267	0,76%	08.02.2021	20%
Brage Finans AS FRN 08.02.2021	NOK		36 000 000	13,85%	36 146 000	36 024 354	- 121 646	2,73%	16.03.2021	20%
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,29%	10 011 200	10 014 922	3 722	0,76%	04.03.2021	20%
Drangedal Sparebank FRN 21.05.2021	NOK		18 000 000	24,00%	18 047 160	18 031 599	- 15 561	1,37%	06.01.2021	20%
Eidsberg Sparebank FRN 13.09.2021	NOK		10 000 000	10,00%	10 000 000	10 015 107	15 107	0,76%	26.02.2021	20%
Eidsberg Sparebank FRN 17.08.2022	NOK		20 000 000	20,00%	20 152 000	20 120 516	- 31 484	1,53%	17.03.2021	20%
Eika Boligkredit AS FRN 12.01.2022	NOK		10 000 000	2,00%	10 108 000	10 075 066	- 32 934	0,76%	08.02.2021	20%
Fana Sparebank FRN 20.10.2021	NOK		40 000 000	13,33%	40 205 200	40 149 320	- 55 880	3,04%	17.03.2021	20%
Gjønsdige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK		9 000 000	3,00%	9 020 160	9 017 303	- 2 857	0,68%	08.03.2021	20%
Jæren Sparebank FRN 04.09.2021	NOK		15 000 000	7,50%	15 031 800	15 009 333	- 22 467	1,14%	23.04.2021	20%
Jæren Sparebank FRN 06.01.2022	NOK		20 000 000	10,00%	20 290 500	20 167 376	- 123 124	1,53%	15.02.2021	20%
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2021	NOK		25 000 000	10,20%	25 080 000	25 077 453	- 2 548	1,90%	20.01.2021	20%
Larvikbanken Brunlanes Sparebank FRN 08.02.2021	NOK		6 000 000	12,00%	6 067 200	6 005 118	- 62 082	0,46%	22.03.2021	20%
OBOS-banken AS 2.15 23.04.2021	NOK		35 000 000	3,50%	35 429 644	35 161 515	- 268 130	2,67%	26.01.2021	20%
Odal Sparebank FRN 15.11.2021	NOK		20 000 000	20,00%	20 366 000	20 160 208	- 205 792	1,53%	18.01.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK		30 000 000	10,00%	30 216 600	30 232 098	15 498	2,29%	08.03.2021	20%
Romsdal Sparebank FRN 20.09.2021	NOK		10 000 000	6,67%	10 025 000	10 018 136	- 6 864	0,76%	19.02.2021	20%
Sandnes Sparebank FRN 16.01.2023	NOK		15 000 000	2,14%	15 108 450	15 113 471	5 021	1,15%	25.01.2021	20%
Sbanken ASA FRN 06.09.2021	NOK		25 000 000	8,33%	25 000 000	25 041 680	41 680	1,90%	18.01.2021	20%
Skue Sparebank FRN 25.10.2022	NOK		2 000 000	1,00%	2 011 000	2 009 908	- 1 092	0,15%	11.01.2021	20%
Sparebank 1 Gudbrandsdal FRN 18.04.2023	NOK		25 000 000	14,29%	25 162 250	25 179 413	17 163	1,91%	24.02.2021	20%
SpareBank 1 Helgeland FRN 11.01.2023	NOK		4 000 000	1,33%	4 012 400	4 024 483	12 083	0,31%	29.03.2021	20%
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 24.06.2023	NOK		30 000 000	3,00%	30 145 200	30 140 652	- 4 548	2,28%	15.03.2021	20%
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 29.09.2021	NOK		15 000 000	1,20%	15 126 000	15 082 299	- 43 701	1,14%	24.02.2021	20%
SpareBank 1 Nordvest FRN 13.09.2021	NOK		7 000 000	2,33%	6 959 400	7 037 423	78 023	0,53%	22.02.2021	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,40%	10 062 900	10 108 799	45 899	0,77%	18.01.2021	20%
Sparebank 1 Telemark FRN 21.11.2022	NOK		25 000 000	5,00%	25 229 250	25 170 973	- 58 277	1,91%	05.02.2021	20%
Sparebank 1 Østlandet FRN 15.04.2021	NOK		10 000 000	1,33%	10 053 500	10 025 946	- 27 554	0,76%	30.03.2021	20%
Sparebank 1 Østlandet 1.75 05.02.2021	NOK		30 000 000	6,00%	30 090 000	30 033 387	- 56 613	2,28%	15.02.2021	20%
Sparebanken Vest FRN 30.06.2022	NOK		30 000 000	10,00%	30 171 900	30 186 402	14 502	2,29%	17.08.2021	20%
Storebrand Bank ASA FRN 15.08.2022	NOK		5 000 000	2,00%	5 002 450	5 006 811	4 361	0,38%	15.03.2021	20%
Totens Sparebank FRN 09.03.2021	NOK		30 000 000	15,00%	30 173 700	30 147 144	- 26 556	2,29%	09.03.2021	20%
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.03.2023	NOK		25 000 000	25,00%	25 293 000	25 230 668	- 6 333	1,91%	08.03.2021	20%
Sum Finans					650 986 914	649 987 213	- 999 701	49,27%		
Sum Rentepapirer					1 312 428 335	1 310 943 182	- 1 485 153	99,38%		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					1 312 428 335	1 310 943 182	- 1 485 153	99,38%		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					1 312 428 335	1 310 943 182	- 1 485 153	99,38%		



DNB European Covered Bonds

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	0,94 %	1,97 %	0,10 %	1,11 %	-0,17 %	0,74 %	1,31 %	2,49 %	7,40 %	-0,43 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	0,32 %	0,82 %	-0,44 %	0,63 %	-0,76 %	-0,14 %	-0,02 %	0,87 %	5,90 %	-2,91 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	0,60 %	0,35 %	0,55 %	0,78 %	0,90 %	0,65 %	0,48 %	0,73 %	1,59 %	1,08 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	0,60 %	0,36 %	0,57 %	0,78 %	0,89 %	0,66 %	0,49 %	0,73 %	1,60 %	1,11 %



DNB European Covered Bonds	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	7 882 950	10 025 130
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	29 463 467	11 512 722
Urealisert kursgevinst/kurstap	16 958 580	42 329 409
Andre porteføljeinntekter	-44 228 547	-46 595 679
Porteføljerultat	10 076 449	17 271 582
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 996 810	- 1 646 019
Andre kostnader	- 75 644	- 69 489
Forvaltningsresultat	- 2 072 455	- 1 715 508
Resultat før skattekostnad	8 003 994	15 556 074
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	8 003 994	15 556 074
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 3 192 408	2 258
Avsatt til andelseierne	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	11 196 402	15 553 816
Sum anvendt	8 003 994	15 556 074
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 285 485 313	564 709 981
Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 451 562	3 534 809
Andre fordringer	- 11 963	- 11 998
Bankinnskudd	85 826 670	8 231 027
Sum eiendeler	1 374 751 583	576 463 819
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 953 802 727	826 956 873
Overkurs/underkurs	- 393 821 632	- 57 136 257
Opptjent egenkapital	- 185 450 393	- 193 454 388
Sum egenkapital	1 374 530 701	576 366 228
Gjeld		
Gjeld	220 882	97 591
Sum gjeld	220 882	97 591
Sum gjeld og egenkapital	1 374 751 583	576 463 819



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 European Covered Bonds	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		125
Depotkostnader		30 500
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		576 366 228
Tegning av andeler		1 003 484 263
Innløsning av andeler		- 216 516 192
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		11 196 402
Egenkapital 31.12.2020		1 374 530 701
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		8 003 994
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 16 954 921
Skattemessig resultat		- 8 950 926
Netto utdelt til andelseierne i året		3 192 408
Avsatt til utdeling til andelseierne		-
Skattegrunnlag		- 5 758 519



DNB European Covered Bonds

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB European Covered Bonds

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	704	697	683	747	739	870	980	968	944	957

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	1 953 803	826 957	854 492	788 908	946 037	1 606 383	3 672 172	4 328 734	443 663	501 413

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB European Covered Bonds	1 374 530 701	576 366 228	584 033 492	589 506 162	699 166 748	1 397 693 433	3 600 369 056	4 189 061 770	418 919 991	480 012 662

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB European Covered Bonds	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



DNB European Covered Bonds

Note 7. Verdipapirporteføje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Stat og kommune										
Belgium Kingdom 0.5 22.10.2024	EUR	Brussel	2 000 000	0,07%	22 571 536	21 930 823	- 640 713	1,60%	22.11.2024	10%
Caisse Francaise de Fin 0.01 22.02.2028	EUR	Paris	6 000 000	0,40%	65 745 431	54 565 037	- 11 175 395	4,70%	00.01.1900	0%
Caisse Francaise de Fin 0.01 24.06.2030	EUR	Paris	5 000 000	0,50%	54 745 937	53 680 462	- 1 065 175	3,90%	00.01.1900	0%
Sum Stat og kommune					143 067 604	140 179 321	- 2 888 283	10,20%		
Finans										
Achmea Bank NV 0.375 22.11.2024	EUR	Amsterdam	1 500 000	0,30%	17 081 873	16 191 194	- 890 679	1,18%	00.01.1900	0%
Achmea Bank NV 0.01 16.06.2025	EUR	Amsterdam	2 000 000	0,40%	21 064 423	21 319 655	255 231	1,55%	16.06.2025	10%
Aegon Bank NV 0.01 16.11.2025	EUR	Amsterdam	5 000 000	1,00%	54 454 553	53 374 563	- 1 079 990	3,88%	16.11.2025	10%
Arkea Home Loans 0.01 04.10.2030	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,30%	32 456 876	32 190 677	- 266 198	2,34%	04.10.2030	10%
Berlin Hyp AG 0.01 07.07.2028	EUR	Berlin	3 000 000	0,50%	33 235 965	32 329 903	- 906 062	2,35%	22.10.2024	0%
BPCE SFH 0.01 27.05.2030	EUR	Paris	2 000 000	0,16%	21 710 793	21 499 632	- 211 161	1,56%	00.01.1900	0%
Cie Financement Foncier 2 07.05.2024	EUR	Paris	5 000 000	0,50%	58 485 755	56 783 445	- 1 702 310	4,13%	07.07.2028	10%
Dexia Credit Local SA 1 18.10.2027	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,33%	57 796 962	56 869 872	- 927 090	4,14%	27.05.2030	10%
Dexia Credit Local SA 1.25 26.11.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,28%	57 295 535	55 756 276	- 1 539 259	4,06%	22.02.2028	10%
Dexia Credit Local SA 1.25 27.10.2025	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,56%	56 176 366	56 379 596	203 230	4,10%	24.06.2030	10%
Dexia Credit Local SA 1.625 16.10.2024	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,20%	27 387 720	26 748 474	- 639 247	1,95%	07.05.2024	10%
Dexia Credit Local SA 1.875 15.09.2021	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,24%	24 477 351	25 977 641	1 500 290	1,89%	18.10.2027	20%
Dexia Credit Local 0.625 09.02.2024	EUR	Luxembourg City	1 900 000	0,10%	21 175 751	20 582 094	- 593 657	1,50%	26.11.2024	0%
Dexia Credit Local 2.125 12.02.2025	GBP	Luxembourg City	1 000 000	0,14%	10 863 122	12 596 754	1 733 632	0,92%	27.10.2025	0%
DNB Boligkreditt AS 2.5 28.03.2022	USD	Dublin	5 300 000	0,35%	48 380 625	46 613 987	- 1 766 637	3,39%	16.10.2024	0%
DZ Hyp 0.01 12.09.2025	EUR	Hamburg	5 000 000	0,50%	53 926 460	53 507 654	- 418 806	3,90%	15.09.2021	0%
Eika Boligkreditt AS 0.375 16.02.2024	EUR	London	1 000 000	0,20%	9 871 404	10 758 301	886 898	0,78%	03.02.2024	0%
Eika Boligkreditt AS 2.125 30.01.2023	EUR	London	1 000 000	0,10%	10 567 037	11 051 210	484 172	0,80%	12.02.2025	0%
F. Van Lanschot Bankiers N.V 0.875 15.02.2027	EUR	Amsterdam	4 300 000	0,86%	49 346 162	48 245 453	- 1 100 709	3,51%	28.03.2022	10%
HSN Nordbank AG 0.375 12.07.2023	EUR	Hamburg	2 000 000	0,40%	18 781 958	21 406 815	2 624 856	1,56%	12.09.2025	10%
KBC Bank NV 0.03 12.2025	EUR	Brussel	1 000 000	0,10%	10 971 110	10 724 255	- 246 856	0,78%	16.02.2024	10%
LB Baden-Wuerttemberg 0.01 11.06.2026	EUR	Stuttgart	5 000 000	1,00%	52 986 651	53 703 509	716 858	3,91%	30.01.2023	10%
Luminor Bank Estonia 0.01 11.03.2025	EUR	Dublin	1 800 000	0,36%	18 729 648	19 149 787	420 139	1,39%	15.02.2027	10%
NIBC Bank NV 0.625 01.06.2026	EUR	Amsterdam	5 000 000	1,00%	54 917 163	55 174 859	257 697	4,01%	12.07.2023	10%
NN Bank NV Netherlands 0.25 27.02.2024	EUR	Amsterdam	2 300 000	0,46%	24 935 852	24 609 163	- 326 690	1,79%	03.12.2025	20%
PKO Bank Hipoteczny 0.75 27.08.2024	EUR	Luxembourg City	1 900 000	0,38%	17 750 494	20 644 394	2 893 900	1,50%	17.06.2026	10%
Sbanken Boligkreditt AS FRN 27.04.2022	NOK	Oslo	50 000 000	0,81%	50 590 000	50 340 880	- 249 120	3,66%	11.03.2025	10%
Sbanken Boligkreditt AS 0.375 26.04.2023	EUR	Dublin	2 000 000	0,40%	19 181 140	21 335 159	2 154 019	1,55%	01.06.2026	10%
Slovenska Sporitelna 0.125 12.06.2026	EUR	Bratislava	1 500 000	0,30%	14 611 147	16 096 910	1 485 763	1,17%	27.02.2024	10%
Sparebank 1 Boligkreditt 0.01 22.09.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,30%	32 739 362	32 207 963	- 531 399	2,34%	27.08.2024	0%
SR-Boligkreditt AS 0.01 26.06.2027	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,67%	53 943 278	53 516 513	- 426 766	3,89%	27.01.2021	10%
SR-Boligkreditt AS 2.5 12.04.2022	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,50%	25 753 935	26 370 121	616 186	1,92%	26.04.2023	10%
Unione Di Banche Italian 0.5 15.07.2024	EUR	Dublin	1 300 000	0,24%	12 226 519	14 053 341	1 826 822	1,02%	12.06.2026	10%
Vseobecná uverova banka 0.25 26.03.2024	EUR	Bratislava	1 000 000	0,20%	9 614 867	10 683 398	1 068 531	0,78%	22.09.2027	10%
Sum Finans					1 083 487 837	1 088 893 448	5 405 591	79,21%		
Sum Rentepapier					1 226 555 461	1 229 072 769	2 517 308	89,40%		
Futures										
Bobl Mar 21 / DEH1	EUR	Frankfurt	- 22 800 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	- 12 200 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
Euro - OAT Future Mar 21 / OATH1	EUR	Frankfurt	- 11 000 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
Long Gilt Mar 21 / G H1	GBP		- 400 000	0,00%	-	- 13 576	- 13 576	0,00%		
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	- 4 200 000	0,00%	-	- 16 856	- 16 856	0,00%		
Sum Futures						- 30 433	- 30 433	0,00%		
Derivater										
FX forward EUR/NOK	NOK		- 422 001	0,00%	-	- 157 216	- 157 216	-0,01%		
FX forward GBP/NOK	GBP		170 120	0,00%	-	4 145	4 145	0,00%		
FX forward USD/NOK	USD		304 140	0,00%	-	11 035	11 035	0,00%		
FX swap EUR/NOK	EUR		1 008 675 093	0,00%	-	42 543 076	42 543 076	3,09%		
FX swap GBP/NOK	GBP		46 419 492	0,00%	-	1 453 236	1 453 236	0,11%		
FX swap USD/NOK	NOK		127 584 616	0,00%	-	12 588 701	12 588 701	0,92%		
Sum Derivater						56 442 977	56 442 977	4,11%		
Verdipapier										
Sum Rentepapier					1 226 555 461	1 229 072 769	2 517 308	89,40%		
Verdipapier										
Sum Futures						- 30 433	- 30 433	0,00%		
Verdipapier										
Sum Derivater						56 442 977	56 442 977	4,11%		
Verdipapier										
Sum Verdipapier					1 226 555 461	1 285 485 313	58 929 852	93,51%		



DNB FRN 20

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	1,92 %	2,92 %	1,55 %	2,24 %	3,45 %	0,05 %	3,15 %	3,79 %		
DNB FRN 20 N	1,82 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	0,57 %	0,86 %	0,70 %	1,77 %	2,91 %	-0,83 %	1,82 %	2,17 %		
DNB FRN 20 N	0,47 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	3,78 %	0,29 %	0,29 %	0,31 %	0,46 %	0,80 %	0,26 %	0,42 %		
DNB FRN 20 N	3,78 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	2,56 %	0,20 %	0,24 %	0,32 %	0,47 %	0,80 %	0,28 %	0,43 %		
DNB FRN 20 N	2,56 %									



DNB FRN 20	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	116 763 206	161 335 114
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 5 275 585	21 046 954
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 1 554 001	32 655 178
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	109 933 620	215 037 246
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 10 432 595	- 10 674 047
Andre kostnader	- 12 800	- 12 150
Forvaltningsresultat	- 10 445 396	- 10 686 197
Resultat før skattekostnad	99 488 225	204 351 049
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	99 488 225	204 351 049
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	1 878 175	- 7 779 148
Avsatt til andelseierne	99 164 051	179 475 019
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 1 554 001	32 655 178
Sum anvendt	99 488 225	204 351 049
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 053 616 632	7 526 616 758
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9 649 887	21 521 954
Andre fordringer	- 434 435	14 611
Bankinnskudd	14 449 083	19 860 340
Sum eiendeler	7 077 281 167	7 568 013 663
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 928 881 339	7 445 405 211
Overkurs/underkurs	123 660 900	98 116 304
Opptjent egenkapital	23 853 199	23 529 025
Sum egenkapital	7 076 395 437	7 567 050 539
Gjeld		
Gjeld	885 729	963 124
Sum gjeld	885 729	963 124
Sum gjeld og egenkapital	7 077 281 167	7 568 013 663



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 FRN 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	43
Depotkostnader	12 800
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 020
Egenkapital 01.01.2020	7 567 050 539
Tegning av andeler	1 417 166 030
Innløsning av andeler	-1 906 267 131
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 1 554 001
Egenkapital 31.12.2020	7 076 395 438

Note 6. Skatt**2 020****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	99 488 225
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 554 001
Skattemessig resultat	101 042 226

Netto utdelt til andelseierne i året	- 1 878 175
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 99 164 051
Skattegrunnlag	0



DNB FRN 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB FRN 20

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	1 021	1 016	1 011	1 018	1 013	997	1 019	1 015	1 006	
DNB FRN 20 N	1 004	999								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	6 928 880	7 445 405	6 771 774	6 921 584	6 572 632	4 705 430	4 050 006	2 660 007	1 412 518	
DNB FRN 20 N	102	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB FRN 20 D	7 076 293 354	7 566 950 277	6 849 454 523	7 048 150 738	6 657 569 786	4 691 278 674	4 126 691 115	2 701 176 972	1 421 552 092	
DNB FRN 20 N	102 081	100 260								

Føreltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB FRN 20 D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				
DNB FRN 20 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB FRN 20

Note 7. Verdipapirporteføje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Dagligvarer										
Ferde AS FRN 06.04.2024	NOK		83 000 000	33,20%	83 514 600	83 588 412	73 812	1,18%	22.02.2021	20%
Ferde AS FRN 13.05.2025	NOK		20 000 000	2,50%	19 954 000	20 048 344	94 344	0,28%	00.01.1900	0%
Ferde AS FRN 24.02.2027	NOK		50 000 000	6,25%	50 000 000	50 254 435	254 435	0,71%	00.01.1900	0%
Sum Dagligvarer					153 468 600	153 891 191	422 591	2,17%		
Stat og kommune										
Den Norske Stat 0 15.12.2021	NOK	Oslo	10 000 000	0,08%	9 980 927	9 989 920	8 999	0,14%	00.01.1900	0%
Sola kommune FRN 03.03.2023	NOK	Oslo	56 245 000	21,95%	56 251 187	56 320 925	69 738	0,80%	26.02.2021	20%
Sum Stat og kommune					66 232 114	66 310 845	78 731	0,94%		
Finans										
Andebu Sparebank FRN 20.02.2023	NOK		7 000 000	9,33%	7 000 000	7 050 576	50 576	0,10%	15.02.2021	20%
Arendal og Omegn Sparekasse FRN 28.02.2025	NOK		30 000 000	30,00%	29 985 900	29 911 857	- 74 043	0,42%	08.02.2021	20%
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 27.10.2025	NOK		50 000 000	33,33%	50 000 000	50 261 295	261 295	0,71%	14.01.2021	20%
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		50 000 000	50,00%	50 115 000	50 322 710	207 710	0,71%	22.03.2021	20%
BN Bank ASA FRN 06.11.2024	NOK		26 000 000	3,15%	26 117 520	26 117 653	133	0,37%	26.02.2021	20%
BN Bank ASA FRN 14.01.2026	NOK		70 000 000	12,17%	69 079 000	70 143 213	1 064 213	0,99%	26.02.2021	20%
BN Bank ASA FRN 20.12.2022	NOK		90 000 000	6,67%	90 587 700	90 677 493	89 793	1,28%	08.02.2021	20%
BN Bank ASA FRN 27.11.2026	NOK		30 000 000	15,00%	29 982 000	30 056 949	74 949	0,42%	08.02.2021	20%
BN Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		50 000 000	25,00%	49 903 500	50 299 530	390 030	0,71%	15.01.2021	20%
Brage Finans AS FRN 07.11.2022	NOK		34 000 000	11,33%	34 062 200	34 465 644	416 794	0,49%	25.01.2021	20%
Brage Finans AS FRN 15.07.2024	NOK		145 000 000	96,67%	145 878 500	146 072 435	193 935	2,06%	04.03.2021	20%
Bustadkredit Sogn og Fjordane AS FRN 23.04.2025	NOK		70 000 000	8,75%	70 000 000	70 041 454	41 454	0,99%	08.03.2021	20%
Danske Bank AS FRN 04.06.2026	NOK	Dublin	120 000 000	21,82%	120 506 310	122 896 044	2 389 734	1,74%	15.02.2021	20%
Danske Bank AS FRN 07.03.2024	NOK	Oslo	150 000 000	8,57%	150 000 000	154 548 990	4 548 990	2,18%	15.12.2021	0%
Danske Bank AS FRN 13.02.2026	NOK	Dublin	62 000 000	12,40%	62 000 000	62 224 527	224 527	0,88%	00.01.1900	0%
Danske Bank AS FRN 14.08.2024	NOK	Dublin	42 000 000	8,40%	42 234 360	42 333 896	99 536	0,60%	01.02.2021	20%
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	100 000 000	2,86%	100 000 000	100 149 220	149 220	1,42%	10.02.2021	20%
Drangedal Sparebank FRN 10.02.2025	NOK		40 000 000	32,00%	39 990 400	40 009 628	19 228	0,57%	15.03.2021	20%
Eidsberg Sparebank FRN 15.03.2024	NOK		30 000 000	15,00%	30 000 000	29 965 299	- 34 701	0,42%	04.02.2021	20%
Eika Boligkreditt AS FRN 04.11.2024	NOK		50 000 000	12,50%	50 144 500	50 154 270	9 770	0,71%	11.03.2021	20%
Eika Boligkreditt AS FRN 11.03.2024	NOK		70 000 000	23,33%	69 996 500	70 567 798	571 298	1,00%	12.02.2021	20%
Eika Boligkreditt AS FRN 12.02.2025	NOK		30 000 000	10,00%	29 998 200	29 988 987	- 9 213	0,42%	17.02.2021	20%
Eika Boligkreditt AS FRN 17.08.2022	NOK		50 000 000	33,33%	49 984 250	50 206 880	222 630	0,71%	11.03.2021	20%
Fana Sparebank FRN 11.12.2024	NOK		40 000 000	6,67%	40 004 800	40 150 812	146 012	0,57%	08.01.2021	20%
Gjensidige Bank ASA FRN 28.09.2022	NOK		50 000 000	5,26%	49 887 500	50 264 325	376 825	0,71%	00.01.1900	0%
Grong Sparebank FRN 19.04.2023	NOK		80 000 000	53,33%	79 913 000	80 543 440	630 440	1,14%	15.02.2021	20%
Harstad Sparebank FRN 25.09.2023	NOK		25 000 000	50,00%	25 327 500	25 300 255	- 27 245	0,36%	24.02.2021	20%
Haugesund Sparebank FRN 20.09.2024	NOK		60 000 000	40,00%	60 009 000	60 257 706	257 706	0,85%	25.03.2021	20%
Hegra Sparebank FRN 15.02.2023	NOK		20 000 000	40,00%	20 000 000	20 151 664	151 664	0,28%	15.01.2021	20%
Helgeland Boligkreditt AS FRN 20.12.2023	NOK		65 000 000	13,00%	65 072 500	65 502 346	429 846	0,93%	29.03.2021	20%
Hjartdal og Gransherad Sparebank FRN 27.02.2023	NOK		29 000 000	38,67%	29 000 000	29 196 287	196 287	0,41%	30.03.2021	20%
Høland og Setskog Sparebank FRN 13.09.2023	NOK		50 000 000	50,00%	49 976 000	50 289 895	313 895	0,71%	15.02.2021	20%
Høland og Setskog Sparebank FRN 13.09.2024	NOK		50 000 000	25,00%	50 000 000	50 143 560	143 560	0,71%	17.03.2021	10%
Jernbanepersonalets Sparebank FRN 03.10.2024	NOK		50 000 000	33,33%	50 000 000	50 173 235	173 235	0,71%	26.02.2021	20%
Jernbanepersonalets Sparebank FRN 21.08.2023	NOK		30 000 000	30,00%	29 964 000	30 167 901	203 901	0,43%	15.03.2021	20%
Jæren Sparebank FRN 04.09.2023	NOK		100 000 000	66,67%	99 835 000	100 439 420	604 420	1,42%	15.03.2021	20%
Jæren Sparebank FRN 11.04.2025	NOK		35 000 000	17,50%	34 573 000	35 076 307	503 307	0,50%	06.04.2021	20%
Jæren Sparebank FRN 25.08.2025	NOK		50 000 000	25,00%	50 045 000	50 222 890	177 890	0,71%	22.02.2021	20%
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.11.2022	NOK		55 000 000	15,07%	55 443 250	55 474 689	31 439	0,78%	04.03.2021	20%
Landkreditt Bank AS FRN 16.04.2024	NOK		50 000 000	5,00%	50 000 000	50 258 510	258 510	0,71%	11.01.2021	20%
LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	50 000 000	7,14%	49 961 600	50 208 250	246 650	0,71%	25.02.2021	20%
LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022	NOK	Luxembourg City	50 000 000	25,00%	50 025 000	50 271 880	246 880	0,71%	11.02.2021	20%
Lillestrøm Sparebank FRN 17.09.2025	NOK		40 000 000	13,33%	39 980 000	40 247 636	267 636	0,57%	18.01.2021	20%
Lillestrøm Sparebank FRN 19.09.2023	NOK		50 000 000	16,67%	49 810 000	50 250 365	440 365	0,71%	08.02.2021	20%
Lillestrøm Sparebank FRN 21.03.2023	NOK		45 000 000	30,00%	45 000 000	45 214 682	214 682	0,64%	25.01.2021	20%
Melhus Sparebank FRN 14.09.2023	NOK		50 000 000	25,00%	49 958 500	50 085 175	126 675	0,71%	17.03.2021	20%
Melhus Sparebank FRN 20.02.2023	NOK		50 000 000	50,00%	50 000 000	50 352 730	352 730	0,71%	25.03.2021	20%
Medjum Sparebank FRN 22.02.2025	NOK		50 000 000	20,00%	50 000 000	50 194 730	194 730	0,71%	22.01.2021	20%
Nidaros Sparebank FRN 01.03.2023	NOK		15 000 000	15,00%	15 090 450	15 123 689	33 239	0,21%	15.03.2021	20%
Nidaros Sparebank FRN 31.10.2022	NOK		15 000 000	30,00%	15 024 950	15 135 035	110 085	0,21%	22.02.2021	20%
Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025	NOK	Oslo	68 000 000	1,70%	68 255 600	69 242 911	987 311	0,98%	22.03.2021	20%
Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025	NOK	København	60 000 000	3,43%	60 000 000	60 850 134	850 134	0,86%	01.03.2021	20%
Nykredit Realkredit AS FRN 07.10.2025	NOK	København	50 000 000	5,00%	50 000 000	50 750 745	750 745	0,72%	29.01.2021	20%
Obos Banken AS FRN 31.08.2023	NOK		20 000 000	6,67%	20 014 400	20 078 238	63 838	0,28%	19.02.2021	20%
OBOS-banken AS FRN 03.06.2025	NOK		15 000 000	5,00%	15 237 360	15 282 627	45 267	0,22%	07.01.2021	20%
Odal Sparebank FRN 06.09.2023	NOK		30 000 000	40,00%	29 986 700	30 175 971	189 271	0,43%	07.01.2021	20%
Orkla Sparebank FRN 11.04.2024	NOK		25 000 000	14,29%	25 000 000	25 151 378	151 378	0,36%	26.02.2021	20%
Orkla Sparebank FRN 17.01.2023	NOK		50 000 000	33,33%	49 988 000	50 372 465	384 465	0,71%	09.03.2021	20%
Orkla Sparebank FRN 17.04.2023	NOK		60 000 000	40,00%	59 925 000	60 375 684	450 684	0,85%	08.03.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 04.09.2024	NOK		25 000 000	3,33%	24 627 500	25 148 533	521 033	0,36%	11.01.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022	NOK		50 000 000	5,00%	50 000 000	50 561 785	561 785	0,71%	18.01.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		50 000 000	7,69%	50 000 000	50 485 400	485 400	0,71%	18.01.2021	20%
Romsdal Sparebank FRN 20.03.2024	NOK		35 000 000	70,00%	35 035 000	35 295 432	260 432	0,50%	04.03.2021	20%
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 03.04.2023	NOK		25 000 000	12,50%	25 227 500	25 180 783	- 46 718	0,36%	22.03.2021	20%
Sandnes Sparebank FRN 16.01.2023	NOK		70 000 000	10,00%	70 141 360	70 529 529	388 169	1,00%	26.02.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 13.11.2024	NOK		42 000 000	16,80%	42 000 000	42 255 108	255 108	0,60%	22.03.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024	NOK		180 000 000	36,00%	181 653 800	182 395 440	741 640	2,58%	06.04.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 15.09.2025	NOK		20 000 000	4,00%	20 000 000	20 060 398	60 398	0,28%	18.01.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 21.11.2022	NOK		25 000 000	5,00%	25 077 222	25 196 003	118 780	0,36%	15.02.2021	20%
Selbu Sparebank FRN 02.05.2023	NOK		50 000 000	100,00%	50 150 000	50 122 990	- 27 010	0,71%	15.03.2021	20%
Skagerrak Sparebank FRN 03.10.2022	NOK		45 000 000	60,00%	45 154 400	45 326 088	171 688	0,64%	15.03.2021	20%
Skagerrak Sparebank FRN 09.05.2023	NOK		100 000 000	66,67%	100 235 300	100 267 460	32 160	1,42%	22.02.2021	20%
Skagerrak Sparebank FRN 18.04.2024	NOK		25 000 000	16,67%	24 995 000	25 061 410	66 410	0,35%	02.02.2021	20%
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 14.03.2025	NOK		30 00							



DNB FRN 20

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

SpareBank 1 Nordvest FRN 05.09.2023	NOK	100 000 000	33,33 %	99 396 750	100 437 060	1 040 330	1,42 %	29.01.2021	20 %	
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 01.09.2023	NOK	36 000 000	18,00 %	35 914 430	36 181 764	267 334	0,51 %	11.01.2021	20 %	
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 10.02.2026	NOK	17 000 000	11,33 %	17 000 000	17 008 075	8 075	0,24 %	22.02.2021	20 %	
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 13.11.2024	NOK	25 000 000	8,33 %	25 040 000	25 046 243	6 243	0,35 %	24.02.2021	20 %	
SpareBank 1 SMN FRN 16.02.2023	NOK	140 000 000	46,67 %	139 846 000	140 722 162	876 162	1,39 %	05.03.2021	20 %	
SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 05.12.2022	NOK	50 000 000	120,00 %	50 041 000	50 502 194	461 194	0,85 %	01.03.2021	20 %	
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.09.2023	NOK	30 000 000	6,00 %	30 151 950	30 160 267	78 317	0,43 %	10.02.2021	20 %	
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 19.05.2023	NOK	115 000 000	115,00 %	115 704 734	115 977 247	272 513	1,64 %	15.02.2021	20 %	
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 30.12.2025	NOK	50 000 000	20,00 %	50 119 500	50 453 420	333 920	0,71 %	16.02.2021	20 %	
SpareBank 1 Østlandet FRN 02.07.2026	NOK	50 000 000	5,00 %	50 000 000	50 604 120	604 120	0,72 %	05.03.2021	20 %	
SpareBank 68 grader nord FRN 22.03.2024	NOK	5 000 000	3,85 %	5 029 550	5 044 085	14 535	0,07 %	11.03.2021	20 %	
SpareBank 68 grader nord FRN 24.11.2022	NOK	15 000 000	12,00 %	14 950 200	15 026 808	76 608	0,21 %	19.02.2021	20 %	
SpareBank 68 grader Nord FRN 27.03.2025	NOK	25 000 000	25,00 %	25 000 000	25 199 680	199 680	0,36 %	30.03.2021	20 %	
Sparebanken DIN FRN 12.06.2023	NOK	20 000 000	20,00 %	20 000 000	20 150 506	150 506	0,28 %	06.04.2021	20 %	
Sparebanken Sør FRN 11.11.2022	NOK	43 000 000	2,87 %	43 075 320	43 259 557	184 237	0,61 %	22.03.2021	20 %	
Sparebanken Sør FRN 22.12.2023	NOK	63 000 000	6,30 %	63 147 800	63 144 446	- 3 354	0,89 %	24.02.2021	20 %	
Sparebanken Sør FRN 30.06.2026	NOK	50 000 000	5,00 %	50 242 500	50 608 285	365 785	0,72 %	29.03.2021	20 %	
Sparebanken Telemark FRN 13.02.2024	NOK	150 000 000	50,00 %	151 065 000	151 445 115	380 115	2,14 %	12.03.2021	20 %	
Sparebanken Telemark FRN 18.08.2025	NOK	25 000 000	25,00 %	25 000 000	25 190 030	190 030	0,71 %	11.02.2021	20 %	
Sparebanken Telemark FRN 28.02.2025	NOK	25 000 000	8,33 %	24 978 750	25 048 400	69 650	0,35 %	22.03.2021	20 %	
Sparebanken Vest FRN 04.09.2024	NOK	35 000 000	3,33 %	34 951 700	35 062 360	110 660	0,50 %	30.03.2021	20 %	
Sparebanken Øst FRN 24.08.2023	NOK	43 000 000	10,75 %	43 117 600	43 201 601	84 001	0,61 %	15.02.2021	20 %	
Sparebanken 1 Østlandet FRN 23.08.2024	NOK	54 000 000	10,80 %	54 096 660	54 279 050	182 390	0,77 %	18.02.2021	20 %	
SSB Boligkreditt AS FRN 16.05.2023	NOK	50 000 000	10,00 %	50 000 000	50 133 150	133 150	0,71 %	26.02.2021	20 %	
Stadsbygd Sparebank FRN 17.06.2024	NOK	45 000 000	60,00 %	45 130 500	45 270 374	139 874	0,64 %	04.03.2021	20 %	
Stegmen Sparebank FRN 06.02.2023	NOK	50 000 000	66,67 %	50 007 800	50 114 430	106 630	0,71 %	24.02.2021	20 %	
Sunnal Sparebank FRN 17.04.2023	NOK	50 000 000	33,33 %	50 000 000	50 171 935	171 935	0,71 %	23.02.2021	20 %	
Surnadal Sparebank FRN 16.02.2023	NOK	25 000 000	25,00 %	25 322 500	25 257 965	- 64 535	0,36 %	16.02.2021	10 %	
Swedbank AB FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	150 000 000	30,00 %	150 000 000	151 455 915	1 455 915	2,14 %	17.03.2021	20 %
Sydbank A/S FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	40 000 000	4,00 %	40 000 000	40 155 468	155 468	0,57 %	08.02.2021	20 %
Søgne og Greipstad Sparebank FRN 15.02.2024	NOK	50 000 000	25,00 %	50 000 000	49 948 215	- 51 785	0,71 %	18.01.2021	20 %	
Søgne og Greipstad Sparebank FRN 22.05.2023	NOK	20 000 000	10,00 %	20 000 000	20 026 258	26 258	0,28 %	16.02.2021	20 %	
Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 15.11.2023	NOK	50 000 000	10,00 %	50 045 000	50 310 890	265 890	0,71 %	25.02.2021	20 %	
Totens Sparebank Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK	25 000 000	5,00 %	25 037 500	25 120 770	83 270	0,35 %	15.02.2021	20 %	
Totens Sparebank FRN 13.11.2024	NOK	20 000 000	4,00 %	19 996 000	20 044 660	48 660	0,28 %	15.02.2021	20 %	
Volvofnans Bank AB FRN 08.06.2023	NOK	Oslo	50 000 000	8,33 %	50 000 000	50 301 670	301 670	0,71 %	22.02.2021	20 %
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 12.09.2023	NOK	33 000 000	18,86 %	33 060 800	33 298 356	237 556	0,47 %	15.02.2021	10 %	
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 18.03.2024	NOK	45 000 000	36,00 %	44 938 000	45 149 553	211 553	0,64 %	19.03.2021	10 %	
Ørland Sparebank FRN 02.02.2023	NOK	40 000 000	53,33 %	40 024 000	40 312 436	288 436	0,57 %	15.02.2021	20 %	
Sum Finans				6 770 574 404	6 811 496 945	40 922 541	96,24 %			
Sum Rentepapirer				6 990 275 118	7 031 698 981	41 423 862	99,36 %			
Verdipapirfondandeler										
DNB OMIF	NOK	Oslo	21 902	1,60 %	21 898 327	21 917 651	19 324	0,31 %		
Sum Verdipapirfond				21 898 327	21 917 651	19 324	0,31 %			
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer				6 990 275 118	7 031 698 981	41 423 862	99,36 %			
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond				21 898 327	21 917 651	19 324	0,31 %			
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer				7 012 173 445	7 053 616 632	41 443 187	99,67 %			



DNB Global Credit

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	5,08 %	10,31 %	-1,87 %	4,62 %	5,48 %	0,86 %	9,79 %	1,16 %	13,06 %	7,20 %
DNB Global Credit N	5,20 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	-0,78 %	-0,35 %	0,02 %	0,09 %	-0,32 %	0,35 %	0,34 %	-0,44 %	-0,25 %	1,00 %
DNB Global Credit N	-0,66 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	11,37 %	2,75 %	1,98 %	2,41 %	3,22 %	2,82 %	2,30 %	3,82 %	2,83 %	4,13 %
DNB Global Credit N	11,37 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	0,94 %	0,42 %	0,33 %	0,28 %	0,50 %	0,66 %	0,36 %	0,26 %	0,45 %	0,72 %
DNB Global Credit N	0,94 %									



DNB Global Credit	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	778 696 797	714 153 751
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 629 890 351	842 441 532
Urealisert kursgevinst/kurstap	996 736 914	2 804 342 781
Andre porteføljeinntekter	-1 479 141 717	-1 691 046 577
Porteføljerresultat	1 926 182 345	2 669 891 488
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 137 489 183	- 118 418 911
Andre kostnader	- 1 366 697	- 832 088
Forvaltningsresultat	- 138 855 879	- 119 250 999
Resultat før skattekostnad	1 787 326 466	2 550 640 489
Skattekostnad	- 58 276	-
Årsresultat	1 787 268 190	2 550 640 489
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 179 706 362	3 126 422
Avsatt til andelseierne	970 406 755	65
Overført til/fra opptjent egenkapital	996 567 796	2 547 514 002
Sum anvendt	1 787 268 190	2 550 640 489
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	33 089 158 581	27 108 587 645
Opptjente, ikke mottatte inntekter	269 189 157	255 605 617
Andre fordringer	- 1 264 437	- 424 110
Bankinnskudd	1 146 977 159	401 788 450
Sum eiendeler	34 504 060 460	27 765 557 602
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	33 442 072 775	27 485 812 014
Overkurs/underkurs	-1 577 746 914	-1 536 880 780
Opptjent egenkapital	2 623 355 828	1 806 494 393
Sum egenkapital	34 487 681 688	27 755 425 628
Gjeld		
Gjeld	16 378 771	10 131 974
Sum gjeld	16 378 771	10 131 974
Sum gjeld og egenkapital	34 504 060 460	27 765 557 602



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Global Credit	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		37
Depotkostnader		135 029
Kurtasje		90
Ekstraordinære kostnader		187
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		27 755 425 628
Tegning av andeler		22 998 390 375
Innløsning av andeler		-17 262 702 111
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		996 567 796
Egenkapital 31.12.2020		34 487 681 688
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		1 787 326 466
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 996 680 794
Skattemessig resultat		790 645 672
Netto utdelt til andelseierne i året		179 706 362
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 970 406 755
Skattegrunnlag		- 54 722



DNB Global Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Credit

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	10 313	10 098	9 154	9 746	9 422	9 674	9 592	8 737	8 637	8 453
DNB Global Credit N	1 028	1 066								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	3 344 207	2 748 581	2 632 608	2 416 009	2 159 735	1 968 159	1 013 185	708 855	620 758	511 799
DNB Global Credit N	168	160								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit C	34 487 575 789	27 755 324 961	24 098 498 081	23 546 546 474	20 349 190 131	13 235 947 518	9 718 705 632	6 193 383 726	5 361 491 249	4 326 021 468
DNB Global Credit N	165 899	100 666								

Førløsningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegnning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global Credit C	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,45% i årlig honorar	Ingen				
DNB Global Credit N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energ										
Baker Hughes 3.138.07.11.2029	USD	New York	1 000 000	0,19%	9 144 700	9 435 526	290 826	0,03%	30.03.2030	100%
BP Capital Markets America Inc 2.7.5 10.05.2023	USD	New York	2 000 000	0,18%	11 565 738	16 069 874	6 504 086	0,05%	00.01.1900	0%
BP Capital Markets America Inc 3.017 16.01.2027	USD	New York	1 000 000	0,11%	8 274 800	9 467 976	1 193 176	0,03%	00.01.1900	0%
BP Capital Markets America Inc 3.543 06.04.2027	USD	New York	3 000 000	0,60%	32 596 425	29 261 320	- 3 335 105	0,08%	00.01.1900	0%
BP Capital Markets America Inc 3.937 21.09.2028	USD	New York	1 000 000	0,10%	8 158 100	10 055 925	1 897 825	0,03%	00.01.1900	0%
BP Capital Markets PLC Var Perp Call 22.06.2026	EUR	London	3 000 000	0,12%	32 098 515	33 557 163	1 458 648	0,10%	30.08.2026	100%
BP Capital Markets PLC Var Perp Call 22.06.2029	EUR	London	1 500 000	0,06%	16 049 258	17 219 044	1 169 786	0,05%	30.05.2046	100%
BP Capital Markets PLC Var Perp Call 22.09.2025	USD	New York	7 000 000	0,28%	66 406 864	64 076 863	- 2 330 001	0,19%	15.11.2023	100%
BP Capital Markets Plc 1.573 16.06.2027	EUR	London	1 300 000	0,10%	11 232 096	14 822 529	3 590 433	0,04%	06.11.2022	100%
BP Capital Markets Plc 3.119 04.05.2026	USD	New York	2 000 000	0,16%	17 290 116	18 746 218	1 456 102	0,05%	14.02.2026	100%
BP Capital Markets Plc 3.279 19.09.2027	USD	New York	3 000 000	0,20%	23 618 700	28 919 699	5 300 999	0,08%	21.08.2029	100%
BP Capital Markets Plc 3.506 17.03.2025	USD	New York	1 000 000	0,10%	8 110 500	9 556 335	1 445 835	0,03%	14.02.2025	100%
BP Capital Markets PLC 3.643 14.05.2023	USD	London	4 100 000	0,82%	43 707 842	37 547 584	- 6 160 257	0,11%	21.05.2039	100%
Burlington Resources LLC 5.95 15.10.2036	USD	New York	2 110 000	0,42%	27 052 882	25 578 523	- 1 474 359	0,07%	14.08.2028	100%
Cameron LNG LLC 3.402 15.01.2038	USD	New York	5 000 000	1,00%	48 177 165	47 053 909	- 1 123 256	0,14%	21.05.2049	100%
Chevron Corp 1.554 11.05.2025	USD	New York	1 500 000	0,06%	15 353 700	13 375 778	- 1 977 922	0,04%	14.11.2035	100%
Chevron Corp 1.995 11.05.2027	USD	New York	1 000 000	0,10%	10 235 800	9 086 198	- 1 149 602	0,03%	14.11.2045	100%
Chevron Corp 2.236 11.05.2030	USD	New York	2 500 000	0,17%	25 589 500	22 958 869	- 2 630 631	0,07%	14.11.2034	100%
Chevron Corp 3.078 11.05.2050	USD	New York	3 000 000	0,30%	30 707 400	28 586 296	- 2 121 104	0,08%	15.09.2034	100%
Conoco Funding Co 7.25 15.10.2031	USD	New York	1 000 000	0,10%	8 076 570	12 880 598	4 803 847	0,04%	14.05.2048	100%
ConocoPhillips 4.15 15.11.2034	USD	New York	3 355 000	1,37%	31 396 094	33 345 045	1 948 951	0,10%	27.03.2023	100%
ConocoPhillips 5.90 15.10.2032	USD	New York	1 500 000	0,30%	8 710 777	17 537 528	8 826 751	0,05%	00.01.1900	0%
ConocoPhillips 6.5 01.02.2039	USD	New York	5 000 000	0,18%	57 722 938	66 212 303	8 589 365	0,19%	28.05.2025	20%
ENI SpA Var Perp Call 13.01.2026	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,10%	16 384 924	16 436 017	51 094	0,05%	18.04.2026	100%
ENI SpA 0.625 19.09.2024	EUR	Luxembourg City	1 100 000	0,12%	11 568 085	11 855 220	287 135	0,03%	29.10.2021	20%
ENI SpA 1.25 18.05.2025	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,25%	27 603 406	27 821 568	218 161	0,08%	25.01.2024	100%
Enterprise Products Oper 3.125 31.07.2029	USD	New York	1 000 000	0,08%	8 474 885	9 516 094	1 041 209	0,03%	00.01.1900	0%
Enterprise Products Oper 5.1 15.02.2045	USD	New York	2 000 000	0,17%	22 702 863	22 140 689	- 562 174	0,05%	17.09.2023	100%
Equinor ASA 0.75 22.05.2026	EUR	London	2 000 000	0,27%	21 766 766	21 930 823	164 057	0,06%	15.06.2030	100%
Equinor ASA 1.375 22.05.2032	EUR	London	1 000 000	0,10%	10 862 694	11 715 177	852 483	0,03%	00.01.1900	0%
Equinor ASA 1.75 22.01.2026	USD	New York	1 000 000	0,13%	9 988 684	8 992 359	- 996 325	0,03%	15.03.2027	100%
Equinor ASA 2.875 06.04.2025	USD	New York	6 000 000	0,48%	62 651 253	56 074 265	- 6 576 987	0,16%	15.09.2026	100%
Equinor ASA 3.125 06.04.2030	USD	New York	4 000 000	0,27%	41 449 144	38 983 243	- 2 465 901	0,11%	15.12.2046	100%
Equinor ASA 3.25 18.11.2049	USD	New York	2 000 000	0,20%	18 075 883	19 126 711	1 050 828	0,05%	01.11.2029	100%
Equinor ASA 3.7 06.04.2050	USD	New York	2 000 000	0,16%	20 736 061	20 685 500	- 50 561	0,05%	21.06.2024	10%
Exxon Mobil Corporation 0.835 26.06.2032	EUR	New York	10 000 000	1,00%	107 608 995	107 826 057	217 062	0,31%	15.02.2030	100%
Exxon Mobil Corporation 1.408 26.06.2039	EUR	New York	13 000 000	1,30%	139 240 575	143 219 030	3 978 455	0,42%	00.01.1900	0%
Exxon Mobil Corporation 2.61 15.10.2030	USD	New York	5 000 000	0,25%	53 141 864	46 823 592	- 6 318 272	0,14%	05.02.2028	100%
Exxon Mobil Corporation 2.992 19.03.2025	USD	New York	3 000 000	0,20%	33 644 875	28 142 188	- 5 502 687	0,08%	29.03.2023	100%
Exxon Mobil Corporation 2.995 16.08.2039	USD	New York	5 000 000	0,67%	49 309 798	46 687 029	- 2 622 769	0,14%	07.11.2024	100%
Exxon Mobil Corporation 3.043 01.03.2026	USD	New York	2 000 000	0,08%	17 371 800	18 995 371	1 623 571	0,06%	14.11.2023	100%
Exxon Mobil Corporation 3.294 19.03.2027	USD	New York	455 000	0,05%	5 156 179	4 452 381	- 703 798	0,01%	17.10.2027	100%
Exxon Mobil Corporation 3.482 19.03.2030	USD	New York	6 000 000	0,30%	67 327 471	59 619 426	- 7 708 045	0,17%	06.06.2047	100%
Exxon Mobil Corporation 3.567 06.03.2045	USD	New York	3 000 000	0,30%	23 805 039	29 587 531	5 782 492	0,09%	00.01.1900	0%
Exxon Mobil Corporation 4.114 01.03.2046	USD	New York	2 000 000	0,08%	17 371 800	21 169 935	3 798 135	0,06%	06.02.2026	100%
Exxon Mobil Corporation 4.327 19.03.2050	USD	New York	5 000 000	0,18%	56 035 878	56 021 267	- 14 611	0,16%	30.06.2025	100%
Halliburton Co 3.5 01.08.2023	USD	New York	53 000	0,00%	313 830	484 890	171 061	0,00%	00.01.1900	0%
Halliburton Co 4.85 15.11.2035	USD	New York	3 000 000	0,30%	25 978 496	30 168 801	4 190 305	0,09%	06.07.2027	100%
Kinder Morgan Inc 7.8 01.08.2031	USD	New York	3 000 000	0,56%	30 036 488	37 145 335	7 108 847	0,11%	18.09.2024	100%
National Oilwell Varco Inc 3.6 01.12.2029	USD	New York	1 000 000	0,20%	9 077 486	8 966 074	- 111 412	0,03%	30.04.2031	100%
Noble Energy Inc 4.20 15.10.2049	USD	New York	2 000 000	0,40%	22 880 682	22 417 411	- 463 271	0,05%	24.10.2023	100%
Noble Energy Inc 5.01.03.2041	USD	Berlin	7 789 000	0,92%	103 960 718	100 977 859	- 2 982 858	0,29%	07.03.2022	100%
Petroleos Mexicanos 1.875 21.04.2022	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10%	8 402 224	10 418 042	2 015 818	0,03%	17.10.2022	100%
Petroleos Mexicanos 2.50 21.08.2021	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,11%	17 579 900	21 031 356	3 279 455	0,06%	23.04.2027	100%
Petroleos Mexicanos 2.75 21.04.2027	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,08%	8 408 749	9 878 215	1 469 466	0,03%	00.01.1900	0%
Petroleos Mexicanos 3.5 30.01.2023	USD	Stuttgart	1 000 000	0,48%	5 991 445	8 740 895	2 749 450	0,03%	07.02.2030	100%
Repsol Intl Finance 2 15.12.2025	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,47%	39 360 528	40 152 470	791 942	0,12%	18.10.2024	100%
Schlumberger Finance BV 0.5 15.10.2031	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,50%	24 414 230	26 707 186	2 292 956	0,08%	15.11.2037	20%
Schlumberger Finance BV 1.375 28.10.2026	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,25%	27 924 025	28 244 535	320 510	0,08%	28.10.2027	100%
Schlumberger Finance BV 2 06.05.2022	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,20%	22 324 065	24 529 463	2 205 398	0,07%	15.10.2028	100%
Schlumberger Holdings 3.75 01.05.2024	USD	New York	5 000 000	0,07%	4 746 499	4 673 326	- 73 173	0,01%	04.01.2025	100%
Shell International Fin 2.375 06.04.2025	USD	New York	2 000 000	0,13%	20 843 543	18 366 753	- 2 476 790	0,05%	27.02.2026	100%
Shell International Fin 2.375 07.11.2029	USD	New York	2 000 000	0,13%	18 160 277	18 430 796	270 519	0,05%	30.11.2027	100%
Shell International Fin 2.5 12.05.2026	USD	New York	1 000 000	0,10%	8 095 488	9 378 075	1 282 587	0,03%	15.02.2030	100%
Shell International Fin 2.75 06.04.2030	USD	New York	5 700 000	0,57%	59 650 482	53 967 461	- 5 683 021	0,16%	25.11.2030	100%
Shell International Fin 3.125 07.11.2049	USD	New York	2 000 000	0,16%	18 008 841	18 928 074	919 234	0,05%	01.03.2053	100%
Shell International Fin 3.25 06.04.2050	USD	New York	2 000 000	0,16%	20 426 478	19 405 488	- 1 020 990	0,06%	01.02.2025	100%
Shell International Fin 3.25 11.05.2025	USD	New York	7 650 000	0,28%	61 899 493	72 692 664	10 793 171	0,21%	21.08.2039	100%
Shell International Fin 4.375 11.05.2045	USD	New York	1 000 000	0,03%	7 413 817	11 266 071	3 852 254	0,03%	21.08.2049	100%
Shell International Fin 5.5 25.03.2040	USD	New York	3 000 000	0,30%	33 091 148	37 091 395	4 000 247	0,11%	13.09.2029	100%
Shell International Fin 6.375 15.12.2038	USD	New York	2 000 000	0,07%	20 639 492	26 757 977	6 118 486	0,08%	01.10.2041	100%
Shell International Finance 0.125 08.11.2027	EUR	London	2 500 000	0,25%	25 258 267	26 555 808	1 297 541	0,08%	15.05.2041	100%
Shell International Finance 0.5 08.11.2031	EUR	London	3 500 000	0,35%	35 370 819	37 693 889	2 263 070	0,11%	04.02.2026	100%
Shell International Finance 0.75 15.08.2028	EUR	London	2 500 000	0,25%	23 029 791	27 650 286	4 620 494	0,08%	01.03.2023	100%
Shell International Finance 0.875 08.11.2039	EUR	London	5 200 000	0,52%	51 908 565	55 848 381	3 939 816	0,16%	01.11.2025	100%
Shell International Finance 1.25 11.11.2032	EUR	London	3 500 000	0,35%	38 801 198	40 611 161	1 809 962	0,12%	01.08.2035	100%
Shell International Finance 1.875 15.09.2025	EUR	London	2 000 000	0,20%	18 388 391	23 050 076	4 661 685	0,07%	01.08.2045	100%
Sinopec Group Overseas Dev 2018 2.15 13.05.2025	USD	Hong Kong	2 000 000	0,20%	20 550 921	17 631 624	- 2 919 298	0,05		



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølle

Rentefond

Materialer

Air Products and Chemicals 2.05 15.05.2030	USD	New York	500 000	0,06%	5 244 558	4 573 408	- 671 149	0,01%	27.12.2029	100%
Air Products and Chemicals 0.5 05.05.2028	EUR	New York	1 000 000	0,20%	11 206 506	10 856 957	- 350 149	0,03%	19.02.2029	100%
BHP Billiton Finance Ltd Var 22.04.2075 Call 04/21	EUR	London	1 000 000	0,08%	9 260 321	10 617 504	1 357 183	0,03%	27.05.2024	20%
China National Chemical Corp 1.871 07.12.2021	EUR	Dublin	3 000 000	0,43%	27 076 842	31 500 147	4 523 305	0,09%	01.12.2021	20%
CNAC [HK] Finbridge Co Ltd 1.75 14.06.2022	EUR	Dublin	5 000 000	0,42%	48 308 217	52 477 820	4 169 603	0,15%	07.10.2024	100%
CNAC [HK] Finbridge Co Ltd 3.375 19.06.2024	USD	Singapore	4 000 000	0,44%	34 553 573	34 686 172	132 599	0,10%	23.05.2024	100%
CNAC [HK] Finbridge Co Ltd 4.125 14.03.2021	USD	Singapore	1 000 000	0,10%	7 785 049	8 593 629	808 580	0,02%	23.07.2028	100%
CNAC [HK] Finbridge Co Ltd 4.625 14.03.2023	USD	Singapore	1 000 000	0,08%	7 798 009	8 878 485	1 080 476	0,03%	19.09.2025	100%
E.L. Du Pont De Nemours 1.7 15.07.2025	USD	New York	500 000	0,10%	5 073 380	4 458 850	- 614 530	0,01%	14.06.2023	20%
Georgia-Pacific Lic 2.3 30.04.2030	USD	New York	3 000 000	0,30%	31 471 127	27 509 032	- 3 962 096	0,08%	13.03.2024	20%
Givaudan Finance 1 22.04.2027	EUR	Dublin	1 500 000	0,30%	17 120 449	16 768 211	- 352 238	0,05%	02.01.2027	100%
International Flavor and Fragrances 1.75 14.03.2024	EUR	New York	1 500 000	0,30%	14 016 276	16 573 986	2 557 710	0,05%	07.02.2029	100%
LG Chem Ltd 0.5 15.04.2023	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,20%	9 596 127	10 602 943	1 006 816	0,03%	01.10.2030	100%
Norsk Hydro ASA 1.125 11.04.2025	EUR	Dublin	1 500 000	0,30%	14 368 753	16 289 292	1 900 540	0,05%	04.03.2030	100%
Nucor Corp 2 01.06.2025	USD	New York	500 000	0,10%	4 943 874	4 529 443	- 414 431	0,01%	05.09.2023	100%
Nucor Corp 4 01.08.2023	USD	New York	1 000 000	0,20%	5 921 215	9 268 568	3 347 353	0,03%	05.06.2023	100%
Steel Dynamics Inc 1.65 15.10.2027	USD	New York	3 000 000	0,86%	27 462 867	26 503 687	- 959 180	0,08%	19.02.2028	100%
Steel Dynamics Inc 2.4 15.06.2025	USD	New York	800 000	0,20%	7 532 950	7 301 631	- 231 319	0,02%	01.12.2027	100%
Steel Dynamics Inc 2.8 15.12.2024	USD	New York	400 000	0,10%	3 654 897	3 684 858	29 961	0,01%	14.03.2029	0%
Stora Enso Oyj 0.625 02.12.2030	EUR	Luxembourg City	600 000	0,12%	6 261 755	6 401 365	139 610	0,02%	04.06.2026	100%
Yara International ASA 3.148 04.06.2030	USD	New York	1 000 000	0,13%	9 773 200	9 310 607	- 462 593	0,03%	15.06.2023	100%
Yara International ASA 4.75 01.06.2028	USD	Oslo	3 000 000	0,30%	24 763 880	30 462 904	5 699 024	0,09%	19.02.2032	100%
Sum Materialer					333 195 823	351 928 898	18 733 074	1,02%		

Industri

Arcor UK Finance Plc 1.125 23.06.2027	EUR	New York	750 000	0,15%	8 093 072	8 303 178	271 107	0,02%	04.06.2029	100%
Amphenol Technologies Holding GmbH 075 04.05.2026	EUR	Dublin	1 500 000	0,30%	16 799 297	16 293 963	- 505 334	0,05%	15.03.2024	100%
A.P. Møller - Mærsk A/S 3.75 22.09.2024	USD	Frankfurt	1 000 000	0,20%	6 969 534	9 288 260	2 318 726	0,03%	09.12.2034	100%
A.P. Møller - Mærsk A/S 3.875 28.09.2025	USD	New York	5 000 000	1,00%	40 698 413	47 845 889	7 147 476	0,14%	15.12.2022	100%
Aurizon Network PTY Ltd 2 18.09.2024	EUR	Singapore	2 600 000	0,52%	22 015 304	29 197 817	7 182 513	0,08%	01.09.2033	100%
Aurizon Network PTY Ltd 3.125 01.06.2026	EUR	Singapore	2 000 000	0,40%	20 458 244	24 095 865	3 577 621	0,07%	19.05.2023	100%
Australia Pacific Airports Ltd 3.125 26.09.2023	EUR	Singapore	300 000	0,05%	2 342 985	3 371 367	1 028 382	0,01%	04.06.2036	100%
Awinor AS 0.75 01.10.2030	EUR	Luxembourg City	1 400 000	0,28%	15 343 207	15 363 016	19 809	0,04%	14.02.2037	100%
Awinor AS 1.25 09.02.2027	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40%	21 835 982	22 515 801	679 819	0,07%	15.11.2029	100%
Brambles Finance Ltd 1.5 04.10.2027	EUR	Singapore	1 000 000	0,20%	9 251 685	11 430 754	2 179 069	0,03%	15.12.2042	100%
Brussels Airport Co NV/S 1 03.05.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,30%	9 283 825	10 544 173	1 260 347	0,03%	01.12.2028	100%
Burlington North Santa Fe 4.9 01.04.2044	USD	New York	3 000 000	0,30%	25 552 796	36 491 630	10 938 834	0,11%	15.06.2045	100%
Burlington North Santa Fe 6.2 15.08.2036	USD	New York	1 500 000	0,30%	9 473 513	19 725 063	10 251 550	0,06%	09.09.2047	100%
Burlington North Santa Fe 3.05 15.02.2051	USD	New York	2 000 000	0,35%	20 669 418	19 509 602	- 1 159 816	0,06%	15.11.2045	100%
Burlington North Santa Fe 3.55 15.02.2050	USD	New York	1 000 000	0,12%	8 515 249	10 529 914	2 014 666	0,03%	15.12.2043	100%
Burlington North Santa Fe 3.65 01.09.2025	USD	New York	750 000	0,21%	6 149 615	7 262 931	1 113 316	0,02%	01.09.2038	100%
Burlington North Santa Fe 5.75 01.05.2040	USD	New York	1 548 000	0,21%	15 021 956	19 586 214	4 564 258	0,06%	15.06.2042	100%
Burlington North Santa Fe 6.15 01.05.2037	USD	Frankfurt	4 213 000	0,65%	57 446 966	55 003 547	- 2 443 419	0,16%	14.08.2039	100%
Carrier Global Corp 2.722 15.02.2030	USD	New York	1 000 000	0,05%	9 248 960	9 160 430	- 88 530	0,03%	15.05.2046	100%
Carrier Global Corporation 2.242 15.02.2025	USD	New York	1 000 000	0,05%	9 249 700	9 059 913	- 189 787	0,03%	01.09.2036	100%
Ceske Dralhy 1.5 23.05.2026	EUR	Luxembourg City	450 000	0,09%	4 341 978	4 865 797	523 819	0,01%	01.09.2046	100%
Cheung Kong Infrastructure Finance 1 12.12.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40%	19 470 864	21 247 580	1 776 716	0,05%	15.10.2031	100%
Compagnie De Saint Gobain 2.375 04.10.2027	EUR	Paris	1 600 000	0,21%	18 200 225	19 177 066	976 842	0,06%	15.03.2026	100%
Compagnie de Saint-Gobain 0.875 21.09.2023	EUR	London	1 200 000	0,24%	11 519 402	12 937 870	1 418 468	0,04%	15.11.2031	100%
CSX CORP 4.75 15.11.2048	USD	New York	2 000 000	0,31%	16 538 214	23 458 373	6 920 159	0,07%	02.09.2025	100%
Eaton Capital Unlimited 0.75 20.09.2024	EUR	Dublin	1 500 000	0,27%	13 852 899	16 252 478	2 399 579	0,05%	26.05.2023	100%
Eaton Corp 3.109 15.09.2027	USD	New York	1 000 000	0,14%	7 800 200	9 614 727	1 814 527	0,03%	18.09.2024	100%
FedEx Corp 0.45 05.08.2025	EUR	New York	1 200 000	0,24%	11 564 364	12 855 026	1 290 661	0,04%	01.06.2026	100%
FedEx Corp 1 11.01.2023	EUR	New York	1 000 000	0,13%	9 456 311	10 696 807	1 240 497	0,03%	30.04.2025	100%
FedEx Corp 1.3 05.08.2031	EUR	New York	1 500 000	0,30%	14 401 615	16 929 121	2 527 507	0,05%	25.08.2030	100%
FedEx Corp 1.625 11.01.2027	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,16%	18 722 595	22 890 213	4 167 618	0,07%	26.02.2027	100%
FedEx Corp 4.1 15.04.2043	USD	New York	3 910 000	0,16%	32 964 688	39 952 724	6 988 036	0,12%	21.11.2024	100%
FedEx Corp 4.95 17.10.2048	USD	New York	2 000 000	0,24%	16 182 095	23 314 361	7 132 266	0,07%	22.07.2025	100%
FedEx Corp 5.1 15.01.2044	USD	New York	2 000 000	0,27%	17 449 531	23 142 437	5 692 906	0,07%	25.11.2035	100%
General Electric Cap Corp 5.875 14.01.2038	USD	New York	1 575 000	0,04%	9 379 951	18 305 715	8 925 763	0,05%	19.05.2026	100%
General Electric Capital Co 1.5 17.05.2029	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,13%	27 895 259	33 548 364	5 653 105	0,10%	15.06.2026	100%
General Electric Co FRN 13.05.2024	USD	Luxembourg City	2 500 000	1,42%	20 724 210	20 713 069	- 11 140	0,06%	26.05.2023	100%
General Electric Co FRN 20.03.2023	USD	New York	500 000	2,40%	4 458 570	4 231 016	- 227 554	0,01%	26.03.2023	100%
General Electric Co 6.15 07.08.2037	USD	New York	3 246 000	0,35%	40 525 845	38 219 960	- 2 305 885	0,11%	15.04.2022	100%
General Electric Company 0.875 17.05.2025	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,20%	37 105 979	49 168 136	12 062 157	0,13%	03.12.2024	100%
General Electric FRN 05.05.2026	USD	Frankfurt	1 979 000	0,21%	15 811 994	16 302 765	490 771	0,05%	01.07.2030	100%
Holcim Finance Lux SA 2.25 26.05.2028	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,41%	32 683 724	41 878 701	9 244 977	0,12%	09.11.2026	100%
IDEX Corp 3 01.05.2030	USD	New York	1 400 000	0,28%	14 678 291	13 250 491	- 1 427 800	0,04%	03.07.2024	100%
Imerys Sa 1.5 15.01.2027	EUR	Luxembourg City	500 000	0,08%	4 487 795	5 463 116	975 320	0,02%	12.09.2029	100%
Ingersoll-Rand Gf Hld Co 5.75 2043/06/15	EUR	New York	3 000 000	0,71%	34 550 384	37 241 657	2 691 273	0,11%	20.03.2023	100%
Jabil Inc 3.6 15.01.2030	USD	New York	4 952 000	0,99%	46 428 148	47 403 528	975 380	0,14%	08.10.2025	100%
John Deere Cash Management SA 2 2.02.04.2032	EUR	Dublin	1 000 000	0,17%	11 423 199	12 717 728	1 294 529	0,04%	17.01.2027	100%
Johnson Controls International Plc 1.75 15.09.2030	EUR	New York	1 600 000	0,26%	14 564 802	13 993 788	- 571 014	0,04%	28.05.2029	100%
Metso Oyj 1.125 13.06.2024	EUR	Luxembourg City	800 000	0,27%	7 554 561	8 633 962	1 079 401	0,03%	07.11.2024	100%
Mohawk Capital Finance 1.75 12.06.2027	EUR	Luxembourg City	4 200 000	0,84%	45 517 029	45 421 141	- 95 888	0,13%	25.11.2024	100%
Packaging Corp Of America 3.65 15.09.2024	USD	New York	2 000 000	0,50%	12 335 866	18 783 720	6 447 853	0,05%	07.08.2029	100%
Parker-Hannifin Corp 1.125 01.03.2025	EUR	Dublin	750 000	0,11%	6 573 192	8 194 988	1 621 796	0,02%	00.01.1900	0%
Polar Tankers Inc 5.951 10.05.2037	USD	New York	5 481 000	0,85%	66 753 850	59 280 449	- 7 473 401	0,17%	01.10.2036	100%
Royal Schiphol Group N.V. 0.875 08.09.2032	EUR	Amsterdam	2 000 000	0,40%	20 697 948	22 079 791	1 381 843	0,06%	10.12.2024	20%
Siemens Financiënsmat 0.375 05.06.2026	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20%	21 704 861	21 575 478	- 129 383	0,06%	05.01.2026	20%
Signify NV 2 11.05.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,74%	58 424 634	55 415 807	- 2 998 827	0,16%	27.06.2024	20%
Signify NV 2.375 11.05.2027	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,25%	16 773 025	17 428 805	655 780	0,05%	23.02.2023	20%
Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 2.75 23.04.2024	EUR	Singapore	1 010 000	0,14%	9 154 368	11 479 038	2 324 670	0,03%	27.06.2029	20%
Sydney Airport Finance 3.9 22.03.2023	USD	New York	620 000	0,10%	3 527 549	5 639 866	2 112 317	0,02%	12.04.2023	20%
Union Pacific Corp 3.55 15.08.2039	USD	New York	2 000 000	0,40%	17 339 242	19 833 586	2 494 344	0,05%	01.10.2024	20%
Union Pacific Corp 3.7 01.03.2029	USD	New York	2 000 000	0,20%	17 421 905	19 971 947	2 550 042	0,06%	24.04.2022	0%
Union Pacific Corp 4 15.04.2047	USD	Berlin	3 000 000	0,60%	33 439 496	31 832 217	- 1 607 279	0,09%	28.01.2025	100%
Union Pacific Corp 4.05 01.03.2046	USD	Berlin	500 000	0,08%	5 612 978	5 295 138	- 317 840	0,02%</		



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Global Credit	Note 7. Verdipapirportefølje	Rentefond
BMW Finance NV 1.5.06.02.2029	EUR Luxembourg City 1 700 000	0,11% 16 300 109
BMW US Capital LLC 1.85.15.09.2021	USD Frankfurt 1 047 000	0,14% 10 986 249
BMW US Capital LLC 2.7.06.04.2022	USD New York 500 000	0,08% 4 275 834
BMW US Capital LLC 3.9.09.04.2025	USD New York 7 000 000	0,93% 74 992 160
Borgwarner Inc 2.65.01.07.2027	USD New York 750 000	0,07% 7 152 694
CK Hutchison Finance 15.0.875.03.10.2024	EUR Singapore 1 000 000	0,30% 8 891 692
CK Hutchison Int 1.25.13.04.2025	EUR Singapore 4 000 000	0,53% 38 322 751
Daimler AG 1.625.22.08.2022	EUR Luxembourg City 3 500 000	0,35% 38 395 011
Daimler Finance Na Lc 2.3.12.02.2021	USD Frankfurt 1 285 000	0,12% 13 512 205
Daimler Finance Na Lc 3.75.05.11.2021	USD Frankfurt 1 720 000	0,14% 17 998 230
Daimler Finance North America LLC 3.3.19.05.2025	USD New York 1 000 000	0,15% 7 551 140
Daimler Intl Finance BV 1.5.09.02.2027	EUR Luxembourg City 3 500 000	0,70% 33 476 116
Delphi Automotive PLC 1.5.10.03.2025	EUR Luxembourg City 1 000 000	0,14% 8 568 811
Easyjet Plc 1.75.09.02.2023	EUR London 500 000	0,10% 4 755 777
FCE Bank Plc 1.615.11.05.2023	EUR Luxembourg City 1 750 000	0,23% 16 382 385
Ford Motor Credit Co LLC 1.514.17.02.2023	EUR Luxembourg City 3 500 000	0,35% 34 217 017
Ford Motor Credit Co Llc 3.021.06.03.2024	EUR New York 2 000 000	0,16% 20 293 365
Ford Motor Credit Co LLC 3.096.04.05.2023	USD New York 3 000 000	0,30% 24 119 700
Ford Motor Credit Co LLC 3.2.15.01.2021	USD New York 5 000 000	0,38% 43 195 444
Ford Motor Credit Co LLC 3.336.18.03.2021	USD New York 5 000 000	0,29% 42 352 476
Ford Motor Credit Co LLC 3.81.09.01.2024	USD New York 3 000 000	0,40% 25 750 800
General Motors Co 5.01.10.2028	USD New York 3 000 000	0,40% 29 082 194
General Motors Co 5.4.02.10.2023	USD New York 400 000	0,04% 4 090 062
General Motors Finl Co 3.15.30.06.2022	USD New York 2 000 000	0,16% 16 806 979
General Motors Finl Co 5.1.17.01.2024	USD New York 2 000 000	0,13% 17 059 215
Harley-Davidson Finl Ser Inc 0.9.11.11.2024	EUR Dublin 1 100 000	0,16% 11 091 910
Harley-Davidson Finl Ser Inc 3.875.19.05.2023	EUR Dublin 3 500 000	0,54% 38 611 966
Harley-Davidson Inc 3.5.28.07.2025	USD New York 1 000 000	0,27% 8 130 055
Habro Inc 3.13.11.2024	USD New York 1 000 000	0,20% 9 166 143
Habro Inc 6.35.15.03.2040	USD New York 1 000 000	0,20% 5 961 203
Home Depot Inc 5.875.16.12.2036	USD New York 900 000	0,03% 5 176 366
Hyatt Hotels Corporation 4.85.15.03.2025	USD New York 2 500 000	0,63% 24 677 565
Hyundai Capital America 1.8.15.10.2025	USD New York 4 000 000	0,53% 36 093 767
Hyundai Capital America 2.45.15.06.2021	EUR Berlin 710 000	0,12% 7 245 767
Hyundai Capital America 3.20.06.2022	USD Frankfurt 3 000 000	0,75% 31 499 040
Hyundai Capital America 3.5.02.11.2025	USD Berlin 2 000 000	0,29% 19 786 023
Hyundai Capital America 4.3.01.02.2024	USD New York 5 000 000	1,43% 42 532 649
Intl Consolidated Airlines 0.5.04.07.2023	EUR Dublin 1 300 000	0,26% 12 541 301
Intl Consolidated Airlines 1.5.04.07.2027	EUR Dublin 2 500 000	0,50% 23 968 935
Kohl's Corporation 4.25.17.07.2025	USD New York 1 000 000	0,15% 8 098 256
Kohl's Corporation 5.55.17.07.2045	USD Berlin 3 000 000	0,67% 23 738 990
McDonald's Corp 1.15.11.2023	EUR Luxembourg City 1 000 000	0,10% 9 149 048
McDonald's Corp 1.75.09.05.2028	EUR Luxembourg City 500 000	0,07% 4 573 603
McDonald's Corp 5.3.01.09.2028	USD New York 1 000 000	1,46% 7 534 241
Mohawk Industries Inc 2.14.01.2022	USD New York 1 500 000	0,30% 13 064 972
Nordstrom Inc 4.375.01.04.2030	USD New York 1 000 000	0,20% 9 134 458
RCI Banque SA 0.75.10.04.2023	EUR Paris 2 700 000	0,36% 26 164 265
RCI Banque SA 0.75.12.01.2022	EUR Frankfurt 2 000 000	0,27% 18 347 611
RCI Banque SA 0.75.26.09.2022	EUR Paris 1 250 000	0,17% 11 705 987
RCI Banque SA 1.75.10.04.2026	EUR Paris 3 800 000	0,51% 32 022 776
RCI Banque SA 2.11.07.2024	EUR Paris 2 200 000	0,29% 21 700 860
Renault SA 1.18.04.2024	EUR Paris 2 000 000	0,29% 19 081 171
Renault SA 1.25.24.06.2025	EUR Paris 5 500 000	0,55% 53 525 088
Renault SA 1.625.26.05.2026	EUR Paris 7 000 000	0,93% 73 075 685
Scania CV AB 2.25.08.06.2025	EUR Luxembourg City 2 500 000	0,50% 27 026 295
Schaeffler AG 1.125.26.03.2022	EUR Luxembourg City 1 000 000	0,13% 9 653 771
Schaeffler AG 1.875.26.03.2024	EUR Luxembourg City 1 000 000	0,13% 9 621 060
Sodexo SA 0.5.17.01.2024	EUR Paris 1 000 000	0,20% 10 612 961
Toyota Motor Credit Corp 1.8.13.02.2025	USD New York 2 000 000	0,31% 19 999 101
Toyota Motor Credit Corp 3.375.01.04.2030	USD New York 2 000 000	0,20% 20 779 269
Valeo SA 1.625.18.03.2026	EUR Paris 400 000	0,07% 3 718 806
Volkswagen Bank GMBH 1.25.10.06.2024	EUR Luxembourg City 2 000 000	0,25% 19 015 086
Volkswagen Bank 1.25.01.08.2022	EUR Luxembourg City 1 000 000	0,20% 9 764 278
Volkswagen Financial Serv AG 1.375.16.10.2023	EUR Luxembourg City 3 000 000	0,40% 32 261 528
Volkswagen Financial Services AG 0.625.01.04.2022	EUR Luxembourg City 3 500 000	0,37% 38 051 059
Volkswagen Financial Services AG 1.5.01.10.2024	EUR Luxembourg City 3 000 000	0,30% 38 826 563
Volkswagen Financial Services AG 3.375.06.04.2028	EUR Frankfurt 8 000 000	1,00% 98 909 663
Volkswagen Group America 1.625.24.11.2027	USD New York 800 000	0,16% 7 228 966
Volkswagen Group America 2.85.26.09.2024	USD New York 500 000	0,10% 4 481 878
Volkswagen Group America 2.9.13.05.2022	USD New York 600 000	0,04% 6 169 227
Volkswagen Group America 3.35.13.05.2025	USD New York 3 000 000	0,30% 30 830 394
Volkswagen Group America 4.25.13.11.2023	USD New York 5 000 000	0,40% 41 487 849
Volkswagen Intl Fin NV Var Perp Call 17.06.2025	EUR Luxembourg City 4 000 000	0,27% 42 252 739
Volkswagen Intl Fin NV 0.875.22.09.2028	EUR Luxembourg City 2 500 000	0,20% 26 506 556
Volkswagen Intl Fin NV 1.125.02.10.2023	EUR Luxembourg City 1 500 000	0,10% 14 459 998
Volkswagen Intl Fin Var Perp Call 20.03.2020	EUR Luxembourg City 1 000 000	0,07% 8 684 172
Volkswagen Leasing GmbH 0.5.20.06.2022	EUR Luxembourg City 2 000 000	0,18% 19 495 652
Volkswagen Leasing GmbH 1.16.02.2023	EUR Luxembourg City 2 500 000	0,33% 23 828 590
Volkswagen Leasing GmbH 1.375.20.01.2025	EUR Luxembourg City 2 500 000	0,25% 23 732 591
Volkswagen Leasing GmbH 1.5.19.06.2026	EUR Luxembourg City 3 750 000	0,58% 36 393 772
Volkswagen Leasing GmbH 2.125.04.04.2022	EUR Luxembourg City 2 000 000	0,27% 16 580 976
Sum Forbruksvarer		1 987 788 591
		2 122 747 899
		134 959 308
		6,15%
Dagligvare		
Abbott Laboratories 1.4.30.05.2030	USD New York 500 000	0,08% 4 725 056
Abbott Laboratories 3.75.30.11.2026	USD New York 564 000	0,02% 4 779 941
Abbott Laboratories 4.9.30.11.2046	USD New York 1 000 000	0,03% 8 472 084
AbbVie Inc 1.5.15.11.2023	EUR New York 1 000 000	0,20% 9 479 568
AbbVie Inc 2.9.06.11.2022	USD New York 1 000 000	0,03% 5 693 099
AbbVie Inc 3.2.14.05.2026	USD New York 2 000 000	0,10% 16 372 617
AbbVie Inc 3.2.21.11.2029	USD Frankfurt 3 000 000	0,06% 27 486 327
AbbVie Inc 3.6.14.05.2025	USD New York 1 000 000	0,03% 7 555 954
AbbVie Inc 4.05.21.11.2039	USD Frankfurt 4 000 000	0,10% 41 753 063
AbbVie Inc 4.25.14.11.2028	USD New York 1 000 000	0,06% 8 145 357
AbbVie Inc 4.25.21.11.2049	USD New York 1 000 000	0,02% 9 124 352
AbbVie Inc 4.3.14.05.2036	USD Frankfurt 1 000 000	0,10% 10 736 604
AbbVie Inc 4.45.14.05.2046	USD Frankfurt 3 000 000	0,15% 34 322 080
AbbVie Inc 4.55.14.05.2035	USD New York 5 000 000	0,20% 41 918 761
AbbVie Inc 4.55.15.03.2035	USD New York 3 000 000	0,18% 25 426 597
AbbVie Inc 4.875.14.11.2048	USD New York 3 000 000	0,17% 23 665 247
AmerisourceBergens Corp 2.8.15.05.2030	USD New York 2 425 000	0,49% 24 599 853
Amgen Inc 2.3.25.02.2031	USD New York 3 000 000	0,24% 30 808 808
Amgen Inc 2.77.01.09.2033	USD New York 3 053 000	0,32% 29 753 258
Amgen Inc 3.125.01.05.2025	USD New York 1 000 000	0,10% 7 596 449
Amgen Inc 3.15.21.02.2040	USD New York 2 000 000	0,16% 18 582 135
Amgen Inc 3.375.21.02.2050	USD New York 2 000 000	0,15% 21 539 760
Amgen Inc 4.13.09.2029	GBP Duesseldorf 1 000 000	0,14% 13 265 751
		14 696 642
		1 430 892



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Global Credit	Note 7. Verdipapirportefølje	Rentefond
Amgen Inc 4.95 01.10.2041	USD Frankfurt 2 000 000 0,33%	15 544 059 23 096 716 6 552 657 0,07%
Amgen Inc 5.15 15.11.2041	USD Frankfurt 2 194 000 0,23%	28 403 442 26 069 334 -2 334 108 0,08%
Anheuser-Busch Co/Inbev 3.65 01.02.2026	USD New York 13 000 000 0,39%	109 133 131 125 788 625 16 655 494 0,36%
Anheuser-Busch Co/Inbev 4.7 01.07.2036	USD New York 13 000 000 0,24%	124 734 354 140 856 809 16 127 456 0,41%
Anheuser-Busch Co/Inbev 4.90 01.02.2046	USD New York 3 000 000 0,03%	26 368 787 33 311 388 6 942 601 0,10%
Anheuser-Busch Co LLC 6.5 01.02.2028	USD New York 5 000 000 5,00%	49 213 033 54 418 898 5 206 865 0,15%
Anheuser-Busch Inbev Fin 4.13 04.2028	USD New York 3 000 000 0,12%	23 053 433 30 311 615 7 258 182 0,09%
Anheuser-Busch Inbev Fin 4.375 15.04.2038	USD New York 3 000 000 0,20%	32 388 032 31 684 267 - 703 766 0,09%
Anheuser-Busch Inbev Fin 4.6 15.04.2048	USD New York 1 000 000 0,04%	7 701 362 10 838 829 3 137 467 0,03%
Anheuser-Busch Inbev NV 1.15 23.01.2027	EUR London 6 500 000 0,33%	62 215 067 72 737 149 10 522 082 0,21%
Anheuser-Busch Inbev NV 1.5 18.04.2030	EUR London 3 000 000 0,24%	26 963 825 35 222 215 8 258 390 0,10%
Anheuser-Busch Inbev NV 2.0 17.03.2028	EUR London 3 700 000 0,12%	35 634 680 44 079 515 8 444 834 0,13%
Anheuser-Busch Inbev NV 2.75 17.03.2036	EUR London 7 000 000 0,25%	71 275 490 92 586 553 21 311 068 0,27%
Anheuser-Busch Inbev SA 2.125 02.12.2027	EUR London 1 500 000 0,15%	17 452 596 17 902 287 449 692 0,05%
Anheuser-Busch Inbev SA 2.875 02.04.2032	EUR London 3 000 000 0,17%	34 961 135 39 505 840 4 544 706 0,11%
Anheuser-Busch Inbev SA 3.7 02.04.2040	EUR London 2 000 000 0,11%	23 189 709 29 707 976 6 518 268 0,09%
Anheuser-Busch Inbev Wor 4.15 23.01.2025	USD New York 1 000 000 0,04%	8 468 423 9 754 886 1 286 463 0,03%
Anheuser-Busch Inbev Wor 4.75 23.01.2029	USD New York 2 000 000 0,04%	16 900 396 21 121 646 4 221 250 0,06%
Archer-Daniels-Midland Company 3.25 27.03.2030	USD New York 500 000 0,05%	5 290 570 4 954 244 - 336 326 0,01%
Asahi Group Holdings Ltd 0.155 23.10.2024	EUR Singapore 1 600 000 0,20%	17 365 048 16 871 346 - 493 701 0,05%
Asahi Group Holdings Ltd 0.541 23.10.2028	EUR Singapore 1 400 000 0,18%	15 194 417 14 920 532 - 273 885 0,04%
Asahi Group Holdings Ltd 1.151 19.09.2025	EUR Singapore 2 000 000 0,33%	18 743 766 22 036 630 3 292 864 0,06%
Avery Dennison Corp 1.25 03.03.2025	EUR New York 1 000 000 0,20%	8 839 041 10 952 631 2 113 590 0,03%
Bogen Inc 2.25 01.05.2030	USD New York 2 300 000 0,15%	24 151 297 20 509 422 - 3 641 876 0,06%
Bogen Inc 3.15 01.05.2050	USD New York 4 000 000 0,27%	37 399 239 35 400 668 - 1 998 571 0,10%
Boston Scientific Corp 3.45 01.03.2024	USD New York 1 000 000 0,12%	8 618 235 9 275 078 656 843 0,03%
Boston Scientific Corp 4.01 03.2029	USD New York 500 000 0,06%	4 297 213 5 044 915 747 702 0,01%
Boston Scientific Corp 4.7 01.03.2049	USD New York 1 000 000 0,10%	8 564 243 11 741 173 3 176 930 0,03%
Bright Food Singapore 1.375 19.05.2024	EUR Dublin 2 500 000 0,50%	24 356 367 26 450 001 2 093 634 0,08%
Brisa Concessao Rodoviaria SA 2.375 15.05.2027	EUR Luxembourg City 500 000 0,17%	4 704 126 5 922 801 1 218 676 0,02%
Brown-Forman Corp 2.25 15.01.2023	USD New York 4 205 000 1,68%	33 149 313 37 085 250 3 935 937 0,11%
Bunge Finance Europe BV 1.85 16.06.2023	EUR Dublin 1 000 000 0,17%	9 219 631 10 806 700 1 587 069 0,03%
Cargill Inc 2.125 23.04.2030	USD New York 1 000 000 0,13%	10 426 791 9 026 950 - 1 399 841 0,03%
Cigna Corp Inc 3.05 15.10.2027	USD New York 1 000 000 0,18%	7 763 066 9 571 061 1 807 995 0,03%
Cigna Corp Inc 4.375 15.10.2028	USD New York 1 000 000 0,03%	8 409 401 10 350 028 1 940 627 0,03%
Coca-Cola Co/The 0.375 15.03.2033	EUR New York 4 000 000 0,53%	42 267 967 42 330 058 62 092 0,12%
Coca-Cola European Partners Plc 0.2 02.12.2028	EUR Dublin 2 250 000 0,30%	23 556 136 23 566 699 10 053 0,07%
Coca-Cola European Partners Plc 1.125 26.05.2024	EUR Dublin 2 500 000 0,50%	23 120 870 27 261 103 4 140 233 0,08%
Coca-Cola European Partners Plc 1.5 08.11.2027	EUR Dublin 2 500 000 0,63%	23 696 906 28 507 744 4 810 838 0,08%
Coca-Cola European Partners Plc 1.75 26.05.2028	EUR Dublin 4 500 000 0,90%	41 491 076 52 394 903 10 903 827 0,15%
Coca-Cola Femsa SAB CV 2.75 22.01.2030	USD New York 1 000 000 0,08%	8 777 134 9 285 092 507 958 0,03%
Coca-Cola HBC Finance BV 1.14 05.2027	EUR London 1 700 000 0,24%	16 691 728 18 863 992 2 172 264 0,05%
CVS Health Corp 1.875 28.02.2031	USD New York 500 000 0,04%	4 370 575 4 338 597 - 31 979 0,01%
CVS Health Corp 3.25 15.08.2029	USD New York 500 000 0,03%	4 422 749 4 825 472 402 724 0,01%
CVS Health Corp 3.7 09.03.2032	USD New York 2 250 000 0,80%	2 164 379 2 500 689 336 310 0,01%
CVS Health Corp 3.875 30.07.2025	USD New York 865 000 0,09%	7 090 633 8 595 493 1 504 860 0,02%
CVS Health Corp 4.3 25.03.2028	USD New York 1 128 000 0,01%	8 649 449 11 466 414 2 816 965 0,03%
CVS Health Corp 5.05 25.03.2048	USD New York 1 000 000 0,01%	7 732 969 11 593 223 3 860 253 0,03%
Danaher Corp 2.1 30.09.2026	EUR New York 5 000 000 1,00%	57 377 520 58 462 744 1 085 224 0,17%
Danaher Corp 2.5 30.03.2030	EUR New York 600 000 0,12%	6 939 087 7 518 502 579 414 0,02%
Danone SA Var Perp Call 23.06.2023	EUR Paris 2 000 000 0,16%	18 799 015 21 569 400 2 770 387 0,06%
DH Europe Finance II Sa rl 3.4 15.11.2049	USD New York 2 000 000 0,22%	18 410 967 20 343 536 1 932 568 0,06%
DH Europe Finance SA 0.2 18.03.2026	EUR Luxembourg City 2 500 000 0,20%	24 929 795 26 458 382 1 528 586 0,08%
DH Europe Finance SA 0.45 18.03.2028	EUR Luxembourg City 2 000 000 0,16%	19 927 455 21 372 872 1 445 418 0,06%
Dageo Capital Plc 5.875 30.09.2036	USD London 1 800 000 0,30%	10 679 212 22 424 055 11 744 843 0,06%
Dageo Finance Plc 1.22 04.2025	EUR London 1 600 000 0,27%	14 986 648 17 561 420 2 574 772 0,05%
Eli Lilly and Co 1.625 02.06.2026	EUR New York 1 250 000 0,17%	10 485 512 14 311 752 3 825 240 0,04%
Eli Lilly and Co 1.7 01.11.2049	EUR New York 5 000 000 0,50%	54 579 903 62 124 621 7 544 718 0,18%
Eli Lilly and Co 2.25 15.05.2050	EUR New York 2 000 000 0,20%	17 617 076 16 848 548 - 768 528 0,05%
Fomento Economico Mexicano 1.75 20.03.2023	EUR Dublin 5 000 000 0,50%	47 264 502 54 496 016 7 231 515 0,16%
Fonterra Co-operative Group Ltd 0.75 08.11.2024	EUR Singapore 3 500 000 1,00%	31 574 904 37 277 496 5 702 592 0,11%
Freusenius Medical Care AG Co KGaA 0.25 29.11.2033	EUR Luxembourg City 2 000 000 0,31%	20 210 453 21 147 220 926 767 0,06%
Freusenius Medical Care 1.29 05.2026	EUR Berlin 5 000 000 1,00%	53 151 056 54 746 392 1 595 336 0,16%
GlaxoSmithKline Capital 3.65 01.03.2026	USD New York 1 000 000 0,04%	8 177 328 9 716 615 1 539 287 0,03%
GlaxoSmithKline Capital Plc 1.25 21.05.2026	EUR London 2 000 000 0,20%	19 111 659 22 400 356 3 288 697 0,06%
GlaxoSmithKline Capital 1.12 09.2026	EUR London 3 000 000 0,42%	27 778 658 33 304 797 5 526 139 0,10%
HL Lundbeck A/S 0.875 14.10.2027	EUR Dublin 700 000 0,14%	7 643 344 7 491 212 - 152 132 0,02%
Infra Foch SAS 2.125 16.04.2025	EUR Paris 1 500 000 0,33%	12 280 364 16 953 321 4 672 957 0,05%
Johnson and Johnson 2.25 01.09.2050	USD New York 3 000 000 0,30%	25 515 503 26 062 661 - 452 841 0,08%
Johnson and Johnson 3.7 01.03.2046	USD New York 1 000 000 0,05%	8 570 213 10 958 440 2 388 226 0,03%
Kerry Group Fin Services 2.375 10.09.2025	EUR Dublin 1 250 000 0,17%	11 453 061 14 693 888 3 180 827 0,04%
Kroger Co 2.2 01.05.2030	USD New York 1 000 000 0,20%	10 606 254 9 005 117 - 1 601 137 0,03%
Mckesson Corp 1.5 17.11.2025	EUR New York 1 500 000 0,25%	13 244 147 16 728 926 3 484 779 0,05%
Mckesson Corp 2.85 15.03.2023	USD New York 500 000 0,13%	2 843 327 4 474 860 1 631 533 0,01%
Mckesson Corp 3.125 17.02.2029	GBP New York 3 000 000 0,67%	37 160 679 39 671 174 2 510 494 0,11%
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.375 07.03.2023	EUR Luxembourg City 1 000 000 0,10%	14 661 707 15 912 428 1 250 722 0,05%
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.75 15.10.2032	EUR New York 2 500 000 0,25%	27 679 793 27 501 265 - 178 528 0,08%
Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.02 07.2031	EUR Luxembourg City 600 000 0,06%	5 815 549 6 787 991 972 442 0,02%
Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.125 07.03.2027	EUR Luxembourg City 1 250 000 0,08%	12 201 910 14 008 996 1 807 086 0,04%
Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.5 02.07.2039	EUR Luxembourg City 1 000 000 0,10%	9 614 698 11 692 549 2 077 851 0,03%
Medtronic Global Holdings S.C.A. 2.25 07.03.2039	EUR Luxembourg City 1 250 000 0,13%	12 132 414 16 267 485 4 135 071 0,05%
Medtronic Inc 4.375 15.03.2035	USD New York 3 845 000 0,13%	27 509 139 38 700 971 11 191 833 0,11%
Medtronic Inc 4.625 15.03.2045	USD New York 425 000 0,01%	3 425 977 5 210 225 1 784 247 0,02%
Merck Fin Services GmbH 0.125 16.07.2025	EUR Luxembourg City 1 000 000 0,13%	9 903 577 10 891 542 872 965 0,03%
Merck KGaA Var 09.09.2080	EUR Luxembourg City 2 800 000 0,28%	29 338 336 30 071 618 737 282 0,09%
Merck KGaA Var 25.06.2079	EUR Luxembourg City 1 000 000 0,20%	9 722 321 10 782 396 1 060 075 0,03%
Molnlycke Holding AB 0.875 05.09.2029	EUR Luxembourg City 1 500 000 0,30%	14 929 086 16 248 707 1 319 621 0,05%
Molson Coors Brewing Co 1.25 15.07.2024	EUR New York 2 000 000 0,25%	18 400 620 21 602 925 3 202 305 0,06%
Moody's Corporation 1.75 09.03.2027	EUR Luxembourg City 1 000 000 0,20%	8 578 740 11 552 275 2 973 536 0,03%
Paypal Holdings Inc 2.3 01.06.2030	USD New York 1 000 000 0,10%	10 274 195 9 189 455 - 1 084 740 0,03%
PepsiCo Inc 0.5 06.05.2028	EUR Luxembourg City 2 750 000 0,28%	30 808 906 29 844 321 - 964 585 0,09%
PerkinElmer Inc 1.875 19.07.2026	EUR New York 500 000 0,10%	4 621 618 5 651 526 1 029 908 0,02%
Pfizer Inc 1.7 28.05.2030	USD New York 2 000 000 0,20%	19 995 420 17 723 408 - 2 272 013 0,05%
Pfizer Inc 7.2 15.03.2039	USD New York 1 500 000 0,65%	11 119 444 22 140 304 11 020 860 0,06%
Reckitt Benckiser TSY NL 0.375 19.05.2026	EUR London 2 500 000 0,29%	27 434 297 26 930 062 - 504 234 0,08%
SandP Global 2.95 22.01.2027	USD New York 500 000 0,10%	4 108 322 4 742 421 634 099 0,01%
Securitas AB 1.125 20.02.2024	EUR Luxembourg City 2 500 000 0,71%	22 176 733 26 981 918 4 805 186 0,08%
Securitas AB 1.25 06.03.2025	EUR Luxembourg City 1 000 000 0,33%	9 552 128 10 931 469 1 379 341 0,03%
Stryker Corp 0.25 03.12.2024	EUR Luxembourg City 2 200 000 0,26%	22 151 436 23 343 990 1 192 554 0,07%
Takeda Pharmaceutical 1.125 21.11.2022	EUR Singapore 2 500 000 0,17%	23 948 412 26 810 636 2 862 225 0,08%
The Coca-Cola Co 1.65 01.06.2030	USD New York 3 000 000 0,20%	30 863 310 26 390 927 - 4 472 384 0,08%
The Coca-Cola Co 2.6 01.06.2050	USD New York 2 000 000 0,13%	20 604 405 18 064 858 - 2 539 546 0,05%
The Coca-Cola Co 2.75 01.06.2060	USD New York 2 500 000 0,25%	25 753 929 23 140 168 - 2 613 761 0,07%
Thermo Fisher Scientific Inc 0.125 01.03.2025	EUR Luxembourg City 1 250 000 0,16%	12 295 989 13 200 513 903 524 0,04%
Thermo Fisher Scientific Inc 0.75 12.09.2024	EUR New York 600 000 0,06%	5 469 099 6 477 860 1 008 761 0,02%
Thermo Fisher Scientific 1.875 01.10.2049	EUR New York 3 000 000 0,30%	30 803 749 36 453 875 5 650 126 0,11%
Transurban Finance Co 1.45 16.05.2029	EUR Singapore 2 500 000 0,42%	24 597 883 28 588 671 3 990 788 0,08%



DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Transurban Finance Co 1.75.29.03.2028	EUR	Singapore	2 000 000	0,40%	18 535 292	23 229 634	4 694 342	0,07%	28.11.2030	100%
Transurban Finance Co 1.875.16.09.24	EUR	Singapore	4 000 000	0,67%	36 067 061	44 692 600	8 625 539	0,13%	15.05.2029	100%
Transurban Finance Co 2.28.08.202520	EUR	Singapore	3 000 000	0,60%	25 175 575	34 168 437	8 992 862	0,10%	09.02.2023	100%
Transurban Finance Co 3.375.22.03.2027	USD	New York	1 000 000	0,18%	8 170 151	9 489 980	1 319 829	0,03%	20.07.2025	100%
Transurban Qld Finance 4.5.19.04.2028	USD	Singapore	3 500 000	0,70%	26 884 632	33 348 861	6 464 249	0,10%	25.12.2027	100%
Tyson Foods Inc 4.35.01.03.2029	USD	New York	500 000	0,05%	4 323 721	5 204 157	874 447	0,02%	05.05.2047	100%
UnitedHealth Group Inc 1.25.15.01.2026	USD	New York	1 145 000	0,23%	11 583 593	10 065 165	- 1 517 338	0,03%	16.04.2027	100%
UnitedHealth Group Inc 2.15.05.2030	USD	New York	3 000 000	0,24%	30 210 857	27 278 116	- 2 932 741	0,08%	22.08.2033	100%
UnitedHealth Group 3.1.15.03.2026	USD	New York	3 000 000	0,30%	26 351 727	26 809 506	2 457 779	0,08%	12.02.2021	100%
Upjohn Finance 0.816.23.06.2022	EUR	Dublin	2 000 000	0,27%	21 399 010	21 244 018	- 154 992	0,05%	05.11.2021	100%
Upjohn Finance 1.023.23.06.2024	EUR	Dublin	2 000 000	0,27%	21 399 010	21 632 886	233 876	0,05%	19.05.2025	100%
Wyeth 6.5.01.02.2034	USD	New York	1 750 000	0,23%	10 785 769	23 351 199	12 564 430	0,07%	09.02.2027	100%
Zoetis Inc 3.12.09.2027	USD	New York	2 000 000	0,27%	15 469 509	19 185 789	3 716 280	0,05%	31.07.2026	100%
Sum Dagligvarer					2 986 927 526	3 374 557 960	387 630 434	9,78%		

Stat og kommune

Municipality Finance Plc Var Perp Call 01.04.2022	EUR	Dublin	4 000 000	1,14%	38 682 977	43 699 857	5 016 919	0,13%	29.09.2025	100%
Sum Stat og kommune					38 682 977	43 699 857	5 016 919	0,13%		

Finans

ABN Amro Bank NV Var 27.03.2028 Call 27.03.2023	USD	Amsterdam	9 800 000	0,65%	86 894 643	89 554 059	2 659 416	0,26%	28.03.2024	100%
ABN Amro Bank NV 1.25.28.05.2025	EUR	Amsterdam	5 500 000	0,44%	59 810 795	60 725 188	914 393	0,18%	12.01.2022	20%
ABN AMRO Bank NV 4.8.18.04.2026	EUR	Amsterdam	2 000 000	0,20%	16 368 434	20 222 470	3 854 036	0,06%	24.05.2022	20%
ABN Amro Bank NV 5.29.10.2021	NOK	Amsterdam	10 020 000	20,04%	10 906 770	10 342 410	- 564 360	0,03%	02.09.2025	100%
Argon Bank 0.625.21.06.2024	EUR	Amsterdam	1 800 000	0,32%	15 555 618	17 253 377	1 697 759	0,05%	15.03.2024	20%
Aircraft Finance Co Ltd 3.935.29.03.2023	USD	Dublin	9 000 000	0,41%	78 195 831	79 722 200	1 526 369	0,23%	20.03.2021	20%
Akelius Residential AB (publ) 1.75.07.02.2025	EUR	Dublin	2 000 000	0,33%	18 640 209	22 185 389	3 545 186	0,06%	10.12.2024	100%
Akelius Residential AB 1.125.14.03.2024	EUR	Dublin	1 500 000	0,30%	14 164 495	16 181 608	2 017 113	0,05%	01.06.2028	100%
Akelius Residential Property Financing B.V. 1.17.01.2021	EUR	Dublin	2 800 000	0,56%	29 555 438	30 258 468	703 030	0,09%	15.08.2022	100%
Allianz SE AD106.07.2047	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,40%	35 977 729	48 559 072	12 581 343	0,14%	15.08.2025	100%
Allianz SE Var Perp Call 18.09.2024	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,27%	32 795 027	46 193 597	13 398 570	0,13%	15.08.2027	100%
Allianz SE Var Perp Call 30.04.2031	EUR	Luxembourg City	3 400 000	0,16%	33 894 893	33 834 263	- 60 629	0,10%	15.08.2027	100%
Allianz SE Var Perp w/ Call 24.10.2023	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,03%	3 242 350	4 699 061	1 456 711	0,01%	09.04.2028	100%
Allianz SE 3.875 Perp Call 07.09.2022	USD	Luxembourg City	2 000 000	0,13%	16 654 800	17 334 695	679 895	0,05%	19.10.2026	100%
Allianz SE 5.625 17.10.2042	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,07%	9 655 030	11 514 038	1 859 008	0,03%	21.03.2028	100%
American Intl Group 6.82.15.11.2037	American New York		2 185 000	1,23%	22 926 761	27 146 977	4 220 216	0,08%	28.10.2030	100%
American Tower Corp 0.5.15.01.2028	EUR	New York	2 500 000	0,33%	26 078 375	26 375 098	296 722	0,08%	06.03.2042	100%
American Tower Corp 1.15.01.2032	EUR	New York	3 000 000	0,46%	31 300 337	32 047 995	747 658	0,09%	15.06.2030	100%
American Tower Corp 1.375.04.04.2025	EUR	New York	3 000 000	0,60%	27 728 380	33 141 686	5 413 306	0,10%	15.05.2049	100%
American Tower Corp 1.95.22.05.2026	EUR	New York	2 000 000	0,40%	19 091 694	22 848 309	3 756 614	0,07%	18.12.2025	100%
American Tower Corporation 1.5.31.01.2028	USD	New York	1 000 000	0,15%	9 065 770	8 618 887	- 446 883	0,02%	18.12.2027	100%
ANZ New Zealand Intl/Ldn 2.55.13.02.2030	USD	New York	1 000 000	0,13%	9 204 933	9 442 547	237 613	0,03%	30.09.2036	100%
Argentum Netherlands B.V. Var 19.07.2049	EUR	Dublin	1 200 000	0,24%	11 698 968	14 391 851	2 692 883	0,04%	22.01.2025	100%
Argon Bank HF 0.625 27.05.2024	EUR	Luxembourg City	8 400 000	2,80%	89 578 085	88 018 421	- 1 559 664	0,26%	19.05.2023	100%
Argon Bank HF 1.625 01.12.2021	EUR	Frankfurt	1 640 000	0,55%	14 846 909	17 563 890	2 716 981	0,05%	20.02.2023	100%
Aroundtown SA 1.07.01.2025	EUR	Dublin	2 500 000	0,36%	23 138 486	27 095 655	3 898 169	0,08%	15.12.2024	100%
ASB Bank 3.75.14.06.2023	USD	New York	5 000 000	1,00%	40 074 046	46 175 881	6 101 835	0,13%	19.01.2024	100%
ASB Finance Ltd London 0.75.13.03.2024	EUR	London	4 000 000	0,80%	39 038 876	43 191 183	4 152 308	0,13%	20.12.2027	100%
ASIF II 6.60.02.01.2027	USD	New York	10 000 000	10,00%	91 985 483	110 366 960	18 380 477	0,32%	12.11.2024	100%
Assicurazioni Generali 2.124.01.10.2030	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,33%	24 857 771	27 935 454	3 077 683	0,08%	26.03.2022	100%
Athene Global Funding 1.125.02.09.2025	EUR	Dublin	3 750 000	0,75%	39 298 672	40 659 874	1 361 201	0,12%	01.03.2022	100%
Athene Global Funding 2.8.26.05.2023	USD	New York	2 763 000	0,55%	25 942 135	24 742 036	- 1 200 099	0,07%	20.03.2023	100%
Aust and NZ Banking Group Var 21.11.2029 Call 11/24	EUR	Melbourne	15 000 000	1,50%	157 645 316	160 255 687	2 610 371	0,46%	01.01.2022	100%
Aust and NZ Banking Group Var 22.07.2030	USD	New York	2 000 000	0,16%	17 742 800	18 101 846	359 046	0,05%	20.08.2024	100%
Aust and NZ Banking Group 2.57.25.11.2035	USD	New York	1 000 000	0,07%	9 068 400	8 734 302	- 334 098	0,03%	13.06.2027	100%
Aust and NZ Banking Group 4.4.19.05.2026	USD	New York	2 000 000	0,13%	16 250 996	19 717 828	3 466 833	0,06%	11.12.2029	100%
Australia and NZ Banking Group Var Perp Call 15.06.2	USD	Melbourne	1 500 000	0,15%	12 676 252	15 047 413	2 371 161	0,04%	30.12.2022	100%
Aviva PLC VAR 03.07.2044	EUR	London	75 000	0,11%	6 241 418	8 743 641	2 502 223	0,03%	15.01.2042	100%
Aviva Plc Var 12.09.2049 Call 12.09.2029	GBP	London	1 000 000	0,25%	10 922 462	13 635 991	2 713 468	0,04%	15.01.2027	100%
Axa Equitable Holdings Inc 3.9.20.04.2023	USD	New York	1 000 000	0,13%	7 748 415	9 221 734	1 473 319	0,03%	22.09.2023	100%
AXA SA Var Perp Call 08.10.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10%	8 103 915	11 927 315	3 823 401	0,03%	15.06.2025	100%
Axa Sa Var 17.01.2047	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,30%	25 811 100	29 798 925	3 987 825	0,09%	01.03.2026	100%
AXA S.A Var 28.05.2049 Call 28.05.2029	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,18%	32 979 723	42 962 545	9 982 822	0,12%	02.03.2026	100%
AXA VAR Perp Call 07.10.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10%	8 437 487	11 748 824	3 267 337	0,03%	01.05.2049	100%
Banco Santander Chile SA 2.7.7.01.01.2025	USD	New York	500 000	0,07%	4 426 100	4 541 772	115 672	0,01%	15.11.2049	100%
Banco Santander SA 1.375.05.01.2026	EUR	Dublin	2 100 000	0,14%	23 455 925	23 342 397	- 113 527	0,07%	01.03.2025	100%
Banco Santander SA 2.706.27.06.2024	USD	New York	3 000 000	0,20%	25 661 100	27 426 323	1 765 223	0,08%	29.06.2025	100%
Banco Santander SA 3.125.23.02.2023	USD	New York	2 000 000	0,20%	15 852 505	18 040 542	2 188 038	0,05%	25.05.2022	100%
Banco Santander SA 3.306.27.06.2029	USD	New York	2 000 000	0,20%	17 107 400	19 292 471	2 185 071	0,06%	16.04.2023	100%
Banco Santander SA 3.848.12.04.2023	USD	New York	1 000 000	0,08%	7 782 500	9 189 883	1 407 383	0,03%	13.01.2026	100%
Bank of America Corp Var Call 01.10.2024	USD	New York	1 000 000	0,06%	7 877 100	9 314 203	1 437 103	0,03%	19.09.2024	100%
Bank of America Corp Var Call 24.04.2022	USD	New York	4 000 000	0,32%	34 309 600	35 364 963	1 055 363	0,10%	08.05.2026	100%
Bank of America Corp Var Perp Call 28.01.2025	USD	New York	3 000 000	0,27%	26 622 517	26 442 812	- 179 705	0,08%	30.04.2029	100%
Bank of America Corp Var 04.05.2027	EUR	London	3 000 000	0,20%	27 715 154	34 236 949	6 521 796	0,10%	15.08.2044	100%
Bank of America Corp Var 05.03.2024 Call 03/23	USD	New York	5 000 000	0,17%	39 500 500	45 740 505	6 240 005	0,13%	15.04.2030	100%
Bank of America Corp Var 07.02.2025 Call 07.02.24	EUR	London	2 000 000	0,16%	19 081 626	21 844 710	2 763 084	0,06%	22.03.2026	100%
Bank of America Corp Var 13.02.2021 Call 13.02.203	USD	New York	5 000 000	0,14%	49 857 960	45 456 249	- 4 401 711	0,13%	22.02.2032	100%
Bank of America Corp Var 19.06.2041 Call 19.06.204	USD	New York	2 000 000	0,07%	19 127 600	17 857 659	- 1 269 941	0,05%	22.12.2025	100%
Bank of America Corp Var 23.01.2026 Call 23.01.202	USD	New York	1 000 000	0,05%	7 845 700	9 440 149	1 594 449	0,03%	06.03.2025	100%
Bank of America Corp Var 23.07.2031 Call 23.07.203	USD	New York	14 000 000	0,51%	128 232 053	121 269 747	- 6 962 306	0,35%	06.01.2030	100%
Bank of America Corp Var 26.10.2031	EUR	London	3 000 000	0,20%	32 888 147	32 259 819	- 628 328	0,09%	18.05.2049	100%
Bank of America Corp Var 29.04.2031 Call 29.04.203	USD	New York	6 000 000	0,20%	56 770 924	55 092 039	- 1 678 885	0,16%	06.10.2049	100%
Bank of America Corp Var 31.03.2029	EUR	London	2 500 000	0,17%	29 804 751	32 594 945	2 790 195	0,09%	24.07.2022	100%
Bank of America Corp 0.75.25.07.2023	EUR	London	2 000 000	0,13%	18 661 255	21 448 090	2 786 835	0,06%	12.03.2029	100%
Bank of America Corp 1.662.25.04.2028	EUR	London	3 000 000	0,24%	28 811 699	34 362 033	5 550 333	0,10%	13.04.2027	100%
Bank of America Corp 3.5.19.04.2025	USD	New York	250 000	0,01%	2 054 189	2 427 891	373 702	0,01%	26.03.2032	100%
BANK OF AMERICA CORP 3.55.21.04.2025	USD	New York	1 000 000	0,04%	7 718 064	9 650 088	1 932 024	0,03%	26.12.2038	100%
Bank of America Corp 4.01.04.2024	USD	Frankfurt	1 000 000	0,04%	5 978 496	9 506 247	3 527 751	0,03%	15.07.2030	100%
Bank of America Corp 4.2.26.08.2024	USD	New York	500 000	0,02%	3 070 457	4 800 728	1 730 271	0,01%	19.02.2025	100%
Bank of America Corp 4.45.03.03.2026	USD	New York								



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Bk Tokyo-Mitsubishi Ufj 2.757 13.09.2026	USD	Singapore	1 000 000	0,10%	8 162 700	9 403 761	1 241 061	0,03%	05.05.2025	100%		
Blackstone Holdings Finance 3.15 02.10.2027	USD	New York	1 000 000	0,33%	7 783 712	9 522 430	1 738 717	0,03%	11.10.2022	100%		
Blackstone PP Eur Hold 1.25 26.04.2027	EUR	New York	6 000 000	1,00%	65 528 976	64 471 867	- 1 057 108	0,19%	05.05.2031	100%		
Blackstone PP Eur Hold 1.4 06.07.2027	EUR	New York	2 500 000	0,42%	23 772 236	26 612 117	2 839 880	0,08%	11.10.2026	100%		
Blackstone PP Eur Hold 2 15.02.2024	EUR	New York	2 500 000	0,50%	24 441 889	27 484 503	3 042 614	0,08%	15.04.2043	100%		
BNP Paribas Cardif SA 1 25.11.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20%	19 123 291	21 515 555	2 392 264	0,05%	17.04.2048	100%		
BNP Paribas SA Var 04.06.2026 Call 04.06.2025	EUR	Paris	1 000 000	0,13%	10 055 025	10 677 217	622 192	0,03%	15.01.2044	100%		
BNP Paribas SA Var 09.06.2026 Call 09.06.2025	USD	New York	3 000 000	0,15%	28 631 400	26 855 910	- 1 775 490	0,08%	21.04.2023	100%		
BNP Paribas SA Var 10.01.2025	USD	Paris	3 000 000	0,18%	25 065 800	28 547 254	2 481 454	0,08%	04.11.2025	100%		
BNP Paribas SA Var 14.10.2027 Call 14.10.2022	EUR	Paris	2 000 000	0,27%	15 308 260	21 794 007	5 485 747	0,05%	01.04.2027	100%		
BNP Paribas SA Var 17.04.2029	EUR	Paris	2 000 000	0,16%	22 439 461	22 134 266	- 305 195	0,05%	20.03.2023	100%		
BNP Paribas SA Var 23.01.2027 Call 23.01.2026	EUR	Paris	1 000 000	0,04%	9 662 753	11 489 315	1 826 562	0,03%	08.11.2024	100%		
BNP Paribas SA 0.625 09.12.2032	EUR	Paris	5 500 000	0,37%	58 099 451	58 303 509	204 058	0,17%	17.02.2023	100%		
BNP Paribas SA 1.125 22.11.2023	EUR	Paris	8 000 000	1,14%	76 816 030	86 850 852	10 034 822	0,25%	06.03.2024	100%		
BNP Paribas SA 1.125 28.08.2024	EUR	Paris	1 500 000	0,20%	14 612 579	16 386 204	1 773 625	0,05%	04.05.2023	100%		
BNP Paribas SA 3.5 01.03.2023	USD	New York	500 000	0,03%	3 916 900	4 533 159	616 260	0,01%	15.01.2021	100%		
BNP Paribas SA 4.4 14.08.2028	USD	New York	3 500 000	0,18%	28 546 864	35 535 260	6 988 396	0,10%	18.03.2021	100%		
BNP Paribas SA 4.625 13.03.2027	USD	New York	3 000 000	0,24%	25 444 005	30 021 365	4 577 359	0,09%	09.11.2023	100%		
BNP Paribas Var 01.09.2028 Call 01.09.2027	EUR	Paris	3 000 000	0,30%	31 623 998	31 778 029	154 031	0,09%	07.03.2025	100%		
BNP Paribas 1.5 17.11.2025	EUR	Paris	2 000 000	0,16%	18 732 324	22 383 385	3 651 061	0,06%	08.01.2030	100%		
BNP Paribas 1.625 02.07.2031	EUR	Paris	3 000 000	0,30%	29 091 131	33 525 421	4 434 290	0,10%	25.10.2028	100%		
BNP Paribas 2.375 17.02.2025	EUR	Paris	1 500 000	0,10%	12 826 432	16 935 407	4 108 975	0,05%	25.07.2038	100%		
BNP Paribas 2.75 27.01.2026	EUR	Paris	5 000 000	0,67%	57 500 048	58 135 893	635 845	0,17%	25.07.2048	100%		
BNP Paribas 2.875 20.03.2026	EUR	Paris	1 000 000	0,07%	8 220 777	10 537 573	2 316 796	0,03%	18.03.2022	100%		
BNP Paribas 3 15.11.2027	USD	New York	6 000 000	0,40%	48 419 777	57 805 951	9 386 174	0,16%	25.06.2029	100%		
BNP Paribas 3.8 10.01.2024	EUR	New York	1 500 000	0,09%	12 597 201	14 008 549	1 411 348	0,04%	28.02.2026	100%		
BNZ Intl Funding/London 0.375 14.09.2024	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,53%	38 958 679	42 774 659	3 815 980	0,12%	19.03.2023	100%		
BOC Luxembourg SA 0.125 15.01.2023	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,44%	34 438 180	36 720 541	2 282 361	0,11%	19.01.2025	100%		
BPCI SA 0.625 26.09.2024	EUR	Paris	3 500 000	0,28%	34 234 952	37 516 558	3 281 606	0,11%	15.04.2025	100%		
BPCI SA 4.625 11.07.2024	USD	Frankfurt	2 000 000	0,25%	16 000 739	19 160 103	3 159 364	0,05%	15.02.2030	100%		
CaixaBank SA 0.375 18.11.2026	EUR	Dublin	1 500 000	0,15%	15 920 079	15 785 931	- 134 148	0,05%	15.11.2035	100%		
Capital One Financial Corp 0.8 12.06.2024	EUR	Luxembourg City	4 700 000	0,63%	48 396 429	50 352 790	1 956 361	0,15%	26.10.2027	100%		
Castellum AB 2.125 20.11.2023	EUR	Dublin	2 000 000	0,40%	19 161 584	22 159 199	2 997 615	0,06%	20.07.2026	100%		
CBOT Holdings Inc 3.65 12.01.2027	USD	New York	1 000 000	0,15%	8 517 324	9 813 793	1 296 469	0,03%	14.01.2038	100%		
Central Storage Trust 4.823 01.02.2038	USD	New York	7 000 000	2,80%	67 771 315	68 628 225	856 909	0,20%	17.02.2029	100%		
Charles Schwab Corp Var Perp Call 01.12.2030	USD	New York	1 700 000	0,07%	14 898 970	15 299 674	400 704	0,04%	15.01.2021	100%		
Chubb Ina Holdings Inc 0.875 15.06.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,52%	29 337 268	33 072 545	3 735 277	0,10%	22.03.2021	100%		
Citigroup Global Markets VAR 12.06.2024	USD	Frankfurt	2 000 000	0,63%	17 430 283	18 795 535	1 365 252	0,05%	07.08.2037	100%		
Citigroup Inc Adj. 10.01.2028	USD	New York	5 000 000	0,18%	42 918 000	49 209 380	6 291 380	0,14%	17.02.2025	100%		
Citigroup Inc Var 03.06.2031 Call 03.06.2030	USD	New York	2 500 000	0,07%	24 726 000	22 821 664	- 1 904 336	0,07%	05.02.2021	100%		
Citigroup Inc Var 06.07.2026 Call 06.07.2025	EUR	Luxembourg City	8 500 000	0,49%	93 283 136	93 865 826	582 690	0,27%	01.07.2028	100%		
Citigroup Inc Var 24.07.2026 Call 24.07.2025	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,23%	45 805 370	44 551 803	- 1 253 568	0,13%	02.09.2023	100%		
Citigroup Inc. 4.125 25.07.2028	USD	New York	1 000 000	0,07%	8 418 407	10 026 989	1 608 579	0,03%	30.05.2022	100%		
Citigroup Inc 4.45 29.09.2027	USD	New York	3 000 000	0,15%	24 739 188	30 359 483	5 619 295	0,09%	17.12.2023	100%		
Citigroup Inc 5.875 03.03.2038	USD	New York	5 000 000	1,81%	59 027 779	59 697 933	670 154	0,18%	30.01.2030	100%		
Citigroup INC 5.875 15.05.2025	USD	New York	2 000 000	1,00%	12 741 713	22 178 560	9 437 848	0,06%	01.11.2025	100%		
Clycon Treasury BV 2.375 16.09.2022	EUR	Dublin	750 000	0,25%	6 907 998	8 009 406	1 101 408	0,07%	22.01.2027	100%		
Cloverie PLC Var 24.06.2045	USD	Dublin	2 000 000	0,20%	16 772 481	20 121 781	3 349 300	0,05%	21.02.2025	100%		
Cloverie Plc Var 4.5 11.09.2044	USD	Dublin	2 000 000	0,40%	12 518 000	18 404 254	5 886 254	0,05%	12.06.2026	100%		
CNP Assurances Var 05.06.2045 Call 05/25	EUR	Paris	1 000 000	0,20%	8 080 673	12 049 675	3 969 002	0,03%	23.04.2028	20%		
CNP Assurances Var 10.06.2047 Call 10.06.2027	EUR	Paris	2 000 000	0,27%	25 211 847	25 274 754	62 906	0,07%	31.05.2024	20%		
CNP Assurances 1.875 20.10.2022	EUR	Paris	1 500 000	0,15%	13 514 276	16 256 407	2 742 131	0,05%	01.05.2024	20%		
Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025	USD	Luxembourg City	4 000 000	28,57%	52 717 876	37 672 580	- 15 045 296	0,11%	15.05.2023	20%		
Commonwealth Bank Aust 4.50 09.12.2025	USD	New York	3 000 000	0,24%	24 790 941	29 551 570	4 760 629	0,09%	27.07.2026	20%		
Commonwealth Bank Australia Adj 28.01.2035	USD	Melbourne	5 300 000	53,00%	32 472 265	42 252 675	9 780 410	0,12%	22.03.2028	20%		
Commonwealth Bank Australia 2.29 25.08.2023	USD	Melbourne	5 000 000	50,00%	45 662 969	44 730 623	- 932 346	0,13%	01.12.2021	20%		
Commonwealth Bank Australia 3.61 12.09.2034	USD	New York	4 000 000	0,32%	36 551 388	37 687 992	1 136 603	0,11%	01.02.2023	20%		
Commonwealth Bank Australia 3.743 12.09.2039	USD	New York	3 000 000	0,24%	26 655 754	30 194 744	3 538 990	0,09%	27.03.2025	20%		
Commonwealth Bank of Aust Var 03.10.2029 Call 10/2	EUR	Melbourne	7 500 000	0,75%	69 513 388	82 238 229	12 724 840	0,24%	22.02.2025	20%		
Commonwealth Bank of Aust Var 20.10.2026 Call 20/1	USD	Luxembourg City	1 517 000	0,12%	14 095 278	13 204 217	- 891 061	0,04%	25.11.2025	100%		
Commonwealth Bank of Aust Var 22.04.2027 Call 4/22	EUR	Melbourne	5 000 000	0,40%	41 639 395	53 542 703	11 903 398	0,16%	22.05.2045	100%		
Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.06.2021	EUR	Dublin	1 400 000	0,11%	12 906 891	15 103 421	2 196 530	0,04%	07.11.2029	20%		
Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.12.2025	EUR	Dublin	1 000 000	0,10%	9 720 938	11 460 925	1 740 587	0,03%	01.04.2025	20%		
Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.12.2027	EUR	Dublin	3 000 000	0,30%	23 077 659	34 613 121	11 535 462	0,10%	15.11.2025	100%		
Cooperative Rabobank UA 0.75 29.08.2023	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,15%	14 461 969	16 112 153	1 650 183	0,05%	27.06.2025	100%		
CRED SUISS GP FUN LTD 3.75 26.09.2025	USD	New York	2 000 000	0,08%	19 017 651	19 026 640	1 899	0,06%	15.12.2027	100%		
Credit Agricole Assrnres Var Perp Call 14.10.2025	EUR	Paris	1 500 000	0,20%	12 192 743	18 012 128	5 819 385	0,05%	07.10.2022	100%		
Credit Agricole Assrnres Var 27.09.2048 Call 9/28	EUR	Paris	3 000 000	0,30%	27 563 668	39 170 190	11 606 522	0,11%	15.01.2021	100%		
Credit Agricole London 3.25 04.10.2024	USD	New York	3 000 000	0,20%	23 765 100	28 024 804	4 259 703	0,08%	14.07.2027	100%		
Credit Agricole London 3.75 10.01.2022	USD	New York	2 500 000	0,25%	21 615 855	22 072 707	456 852	0,05%	01.05.2023	100%		
Credit Agricole London 3.75 24.04.2023	USD	New York	1 450 000	0,12%	11 212 248	13 333 897	2 121 649	0,04%	15.05.2035	100%		
Credit Agricole SA Var Call 10.01.2028	USD	New York	1 000 000	0,08%	8 051 550	9 577 911	1 526 361	0,03%	26.06.2025	100%		
Credit Agricole SA Var Perp Call 23.09.2024	EUR	Paris	3 000 000	0,24%	25 768 500	28 655 391	2 886 891	0,08%	19.08.2024	100%		
Credit Agricole SA Var Perp Call 23.12.2027	EUR	Paris	2 500 000	0,33%	27 354 829	28 409 532	1 054 703	0,08%	19.05.2023	100%		
Credit Agricole SA Var 22.04.2026	EUR	Paris	2 500 000	0,17%	28 283 651	27 267 389	- 1 016 262	0,08%	28.04.2025	100%		
Credit Agricole SA 3.25 14.01.2030	USD	New York	1 500 000	0,12%	13 221 571	14 103 201	881 630	0,04%	19.10.2024	100%		
Credit Agricole SA 4.375 17.03.2025	USD	Paris	2 000 000	0,13%	15 771 732	19 283 224	3 511 491	0,06%	15.03.2040	100%		
Credit Mutuel Arkea SA Var 25.10.2029 Call 25.10.2	EUR	Luxembourg City	800 000	0,16%	7 477 752	8 733 023	1					



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirporteføje

Rentefond

Fastighets AB Balder 1.25 28.01.2028	EUR	Dublin	1 350 000	0,45 %	13 395 925	14 279 465	883 540	0,04 %	11.09.2028	20 %
Fastighets AB Balder 1.875 14.03.2025	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	22 245 736	27 531 645	5 285 910	0,08 %	31.10.2024	100 %
Fastighets AB Balder 1.875 23.01.2026	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	22 969 801	27 866 166	4 716 365	0,08 %	13.01.2022	100 %
FCA Bank S.p.A. Ireland 0.25 28.02.2023	EUR	Dublin	2 000 000	0,24 %	19 912 800	21 031 146	1 118 346	0,06 %	15.12.2025	100 %
FCA Bank S.p.A. Ireland 0.5 13.09.2024	EUR	Dublin	2 100 000	0,25 %	20 866 471	22 251 660	1 385 189	0,06 %	15.10.2025	100 %
FCA Bank S.p.A. Ireland 0.5 18.09.2023	EUR	Dublin	2 400 000	0,30 %	25 549 130	25 395 018	- 154 112	0,07 %	15.06.2021	100 %
FCA Bank S.p.A. Ireland 1.25 21.06.2022	EUR	Dublin	1 500 000	0,23 %	14 587 555	16 006 869	1 419 214	0,05 %	20.06.2022	100 %
FL Limited 2.5 04.11.2026	EUR	Luxembourg City	8 000 000	2,00 %	79 505 727	91 888 539	18 382 812	0,27 %	07.09.2026	100 %
GE Capital Funding LLC 3.45 15.05.2025	USD	New York	6 000 000	0,44 %	61 669 430	56 772 407	- 4 897 023	0,15 %	01.02.2024	100 %
GE Capital Funding LLC 4.4 15.05.2030	USD	New York	7 000 000	0,14 %	71 350 475	70 650 386	- 700 089	0,20 %	28.04.2025	100 %
GE Capital Intl Funding 4.18 15.11.2035	USD	New York	17 057 000	0,15 %	148 127 188	174 371 710	26 244 522	0,51 %	01.01.2031	100 %
Gecina 1.375 26.01.2028	EUR	Paris	2 500 000	0,36 %	23 085 112	28 574 790	5 489 678	0,08 %	15.02.2030	100 %
GELF Bond Issuer I.S.A. 1.625 20.10.2026	EUR	Luxembourg City	1 300 000	0,40 %	14 104 296	14 601 360	497 064	0,04 %	15.11.2049	100 %
Goldman Sachs Group Inc Var 23.04.2029 Call 23.10.	USD	New York	3 000 000	0,12 %	23 537 100	29 772 212	6 235 112	0,09 %	15.05.2039	100 %
Goldman Sachs Group Inc Var 31.05.2024	USD	Luxembourg City	6 000 000	1,34 %	59 908 303	56 294 650	- 3 613 653	0,16 %	15.05.2049	100 %
Goldman Sachs Group Inc 1.25 01.05.2025	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,28 %	31 290 729	38 136 945	6 846 216	0,11 %	29.11.2032	100 %
Goldman Sachs Group Inc 1.375 15.05.2024	EUR	Luxembourg City	1 526 000	0,08 %	14 577 192	16 510 528	1 933 336	0,05 %	01.02.2030	100 %
Goldman Sachs Group Inc 1.625 27.07.2026	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,15 %	28 087 097	34 002 497	5 965 400	0,10 %	15.10.2026	100 %
Goldman Sachs Group Inc 2.22.03.2028	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,53 %	37 729 237	47 169 120	9 439 884	0,14 %	16.01.2025	100 %
Goldman Sachs Group Inc 2.425 02.12.2021	USD	Luxembourg City	5 000 000	2,38 %	37 375 344	43 457 033	6 081 689	0,13 %	11.04.2023	100 %
Goldman Sachs Group Inc 3.25 01.02.2023	EUR	Duesseldorf	1 500 000	1,09 %	15 249 175	16 843 952	1 594 777	0,05 %	13.11.2025	100 %
Goldman Sachs Group Inc 3.375 27.03.2025	EUR	Luxembourg City	2 800 000	0,14 %	32 437 006	33 435 789	998 783	0,10 %	18.02.2028	20 %
Goldman Sachs Group Inc 3.75 22.05.2025	USD	New York	2 000 000	0,09 %	15 011 507	19 228 256	4 216 749	0,06 %	22.03.2023	100 %
Goldman Sachs Group Inc 3.75 25.02.2026	USD	New York	1 500 000	0,09 %	14 630 533	14 611 909	- 18 624	0,04 %	26.05.2026	100 %
Goldman Sachs Group Inc 5.15 22.05.2045	USD	New York	1 000 000	0,05 %	7 483 655	12 018 615	4 534 960	0,03 %	26.09.2045	100 %
Goldman Sachs Group 2.6 07.02.2030	USD	New York	7 000 000	0,25 %	66 891 883	64 478 419	- 2 413 464	0,19 %	10.01.2026	20 %
Goldman Sachs Group 3.5 01.04.2025	USD	New York	500 000	0,01 %	5 197 478	4 767 456	- 430 022	0,01 %	29.03.2022	20 %
Goldman Sachs Group 3.50 16.11.2026	USD	New York	2 000 000	0,07 %	16 670 711	19 239 558	2 568 847	0,06 %	15.06.2043	100 %
Goodman Australia Fin 1.375 27.09.2025	EUR	Singapore	3 500 000	0,70 %	32 652 785	38 711 500	6 058 715	0,11 %	02.04.2029	100 %
Goodman US Fin Three 3.7 15.03.2028	USD	New York	500 000	0,10 %	3 884 712	4 685 185	800 472	0,05 %	11.02.2027	100 %
Grenke Finance 0.875 07.10.2022	EUR	Luxembourg City	3 500 000	1,75 %	32 194 280	34 871 112	2 676 832	0,10 %	08.06.2047	100 %
Hannover Rueck SE Var Perp Call 26.06.2025	EUR	Luxembourg City	1 200 000	0,24 %	9 724 816	14 241 626	4 516 810	0,04 %	19.11.2045	100 %
Heimstaden Bostad 1.125 21.01.2026	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	19 742 598	21 721 513	1 978 915	0,06 %	25.09.2039	100 %
Heimstaden Bostad 1.375 03.03.2027	EUR	Dublin	3 500 000	0,54 %	36 449 686	38 565 203	2 115 517	0,11 %	14.12.2023	100 %
Heimstaden Bostad 2.125 05.09.2023	EUR	Dublin	2 000 000	0,29 %	19 430 094	22 078 953	2 648 859	0,06 %	04.04.2023	100 %
Hemso Fastlights AB 1 09.09.2026	EUR	Dublin	1 300 000	0,26 %	11 952 592	14 413 149	2 460 557	0,04 %	04.04.2027	100 %
Hoiil Finance 2.75 03.04.2023	EUR	Dublin	3 200 000	1,28 %	30 524 036	33 620 334	3 096 297	0,10 %	20.11.2023	20 %
Hospitality Properties Trust 3.95 15.01.2028	USD	New York	6 650 000	1,66 %	50 720 403	55 185 586	4 465 183	0,16 %	12.04.2022	20 %
Hsbc Holdings Plc Var Call 04.12.2024	USD	London	3 000 000	0,24 %	29 005 499	32 949 033	3 943 534	0,10 %	26.06.2026	100 %
Hsbc Holdings Plc Var Perp Call 01.06.2021	USD	London	2 000 000	0,10 %	16 700 600	17 433 500	732 900	0,05 %	15.10.2029	100 %
Hsbc Holdings Plc Var Perp Call 04.07.2029	EUR	Dublin	2 000 000	0,16 %	19 093 254	23 420 297	4 327 043	0,07 %	23.01.2030	100 %
Hsbc Holdings Plc Var Perp Call 16.09.2022	EUR	Dublin	4 600 000	0,31 %	42 105 526	50 392 703	8 287 177	0,15 %	02.04.2032	100 %
Hsbc Holdings Plc Var Perp Call 22.05.2027	USD	New York	3 000 000	0,10 %	25 654 200	27 988 330	2 334 130	0,08 %	01.03.2050	100 %
Hsbc Holdings Plc Var Perp Call 23.03.2023	USD	Dublin	3 000 000	0,13 %	23 160 300	26 936 237	3 775 937	0,08 %	01.09.2024	100 %
Hsbc Holdings Plc Var Perp Call 11.09.2024	USD	New York	2 000 000	0,09 %	16 140 465	18 423 769	2 283 303	0,05 %	15.05.2030	100 %
Hsbc Holdings Plc Var 04.06.2026 Call 04.06.2025	USD	New York	1 500 000	0,08 %	14 659 800	13 381 943	- 1 277 857	0,04 %	13.05.2030	20 %
Hsbc Holdings Plc Var 11.09.2025 Call 11.09.2024	USD	New York	2 500 000	0,10 %	21 611 250	23 378 404	1 767 154	0,07 %	04.01.2021	20 %
Hsbc Holdings Plc Var 13.03.2023 Call 13.03.2022	USD	London	3 000 000	0,12 %	25 468 200	26 527 832	1 059 632	0,08 %	15.05.2023	20 %
Hsbc Holdings Plc Var 13.11.2026 Call 13.11.2025	EUR	London	2 500 000	0,25 %	27 170 470	26 540 094	- 630 376	0,08 %	15.05.2023	20 %
Hsbc Holdings Plc Var 13.11.2031 Call 13.11.2030	EUR	London	3 000 000	0,30 %	32 604 564	32 560 584	- 43 980	0,09 %	01.02.2027	20 %
Hsbc Holdings Plc Var 18.04.2026 Call 18.04.2025	USD	New York	1 500 000	0,08 %	13 505 550	13 150 128	- 355 422	0,04 %	01.04.2025	20 %
Hsbc Holdings Plc Var 19.06.2029 Call 19.06.2028	USD	New York	3 500 000	0,12 %	28 173 600	35 480 721	7 307 121	0,10 %	11.03.2026	20 %
Hsbc Holdings Plc Var 24.05.2027 Call 24.05.2026	USD	New York	2 500 000	0,13 %	22 671 000	21 766 831	- 904 169	0,06 %	22.04.2030	20 %
Hsbc Holdings Plc 3.9 25.05.2026	USD	New York	3 000 000	0,12 %	24 842 595	29 336 066	4 493 471	0,09 %	22.04.2050	20 %
Hsbc Holdings Plc 4.25 18.08.2025	USD	New York	5 000 000	0,13 %	40 650 907	48 628 023	7 977 117	0,14 %	23.04.2023	20 %
Hsbc Holdings Plc 4.3 08.03.2026	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 634 362	9 896 758	1 262 396	0,03 %	24.03.2030	20 %
Hsbc Holdings Plc 5.5 02.05.2036	USD	New York	1 000 000	0,05 %	6 947 719	12 399 930	5 452 210	0,04 %	21.07.2026	20 %
Hsbc Holdings Plc 6.75 11.09.2028	GBP	London	3 000 000	0,46 %	45 599 069	47 655 126	2 056 057	0,14 %	01.12.2026	100 %
ING Groep NV Var 11.04.2028	EUR	Amsterdam	1 500 000	0,15 %	14 171 607	16 643 756	2 472 149	0,05 %	06.01.2042	20 %
ING Groep NV Var 13.11.2030 Call 13.11.2025	EUR	Amsterdam	4 000 000	0,40 %	40 094 329	42 486 360	2 392 031	0,12 %	10.06.2025	100 %
ING Groep NV Var 18.02.2029 Call 18.02.2028	EUR	Amsterdam	6 000 000	0,48 %	63 330 412	62 877 843	- 452 569	0,18 %	01.08.2031	100 %
ING Groep NV Var 22.03.2028 Call 22.03.2023	USD	Amsterdam	2 500 000	0,20 %	19 277 500	22 963 364	3 685 864	0,07 %	01.04.2029	20 %
ING Groep NV Var 26.05.2031 Call 26.05.2026	EUR	Amsterdam	2 400 000	0,16 %	26 122 813	26 900 038	777 226	0,08 %	15.09.2026	100 %
ING Groep NV Var 29.09.2029	EUR	Amsterdam	2 000 000	0,28 %	27 149 897	30 463 767	3 313 869	0,09 %	17.04.2029	100 %
ING Groep NV 2.125 10.01.2026	EUR	Amsterdam	1 600 000	0,16 %	15 693 602	18 536 727	2 803 760	0,05 %	17.01.2045	100 %
Ing Group NV 3.15 29.09.2022	USD	New York	500 000	0,03 %	4 225 130	4 428 155	203 025	0,01 %	19.03.2034	100 %
IN'U 1.125 02.07.2029	EUR	Paris	2 000 000	0,40 %	19 271 509	22 526 277	3 254 769	0,07 %	07.12.2024	100 %
Islandsbanki 0.5 20.11.2023	EUR	Dublin	3 500 000	1,17 %	37 900 151	36 712 108	- 1 188 043	0,11 %	10.06.2025	100 %
Islandsbanki 1.125 12.04.2022	EUR	Dublin	800 000	0,27 %	7 710 350	8 502 803	792 453	0,02 %	14.09.2032	100 %
Jeffries Group LLC 4.15 23.01.2030	USD	New York	3 000 000	0,30 %	27 183 039	30 071 966	2 888 927	0,09 %	01.02.2030	100 %
JP Morgan Chase and Co 2.955 13.05.2031	USD	New York	5 000 000	0,17 %	51 438 000	46 904 503	- 4 533 497	0,14 %	23.04.2021	100 %
JP Morgan Chase and Co Var 01.02.2028 Call 01/27	USD	New York	1 000 000	0,04 %	8 310 200	9 846 842	1 536 642	0,03 %	26.10.2025	100 %
JP Morgan Chase and Co Var 01.04.2039 Call 01.04.2025	USD	New York	4 000 000	0,27 %	37 075 200	34 419 381	- 2 655 819	0,10 %	09.06.2028	100 %
JP Morgan Chase and Co Var 11.03.2027 Call 11.01.2027	EUR	London	3 000 000	0,15 %	30 226 801	33 087 002	2 860 201	0,10 %	20.05.2024	20 %
JP Morgan Chase and Co Var 22.04.2031 Call 22.04.2030	USD	New York	15 000 000	0,55 %	157 636 500	137 931 730	- 19 704 770	0,40 %	30.05.2023	20 %
JP Morgan Chase and Co Var 22.04.2051 Call 22.04.2050	USD	New York	2 000 000	0,09 %	21 018 200	19 093 833	- 1 924 367			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Asset Description	Currency	Location	Value	Yield	Value	Value	Value	Yield	Value	Yield
Macquarie Group Ltd 0.35 03.03.2028	EUR	London	4 000 000	0,53%	41 992 866	42 130 177	137 310	0,12%	07.12.2026	100%
Marsh and McLennan Cos Inc 1.349 21.09.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,18%	9 687 900	11 199 026	1 511 125	0,03%	02.04.2039	100%
Marsh and McLennan Cos Inc 1.979 21.03.2030	EUR	New York	1 000 000	0,18%	9 687 707	12 005 990	2 318 283	0,03%	07.12.2038	100%
Marsh and McLennan Cos Inc 3.5 10.03.2025	USD	New York	3 000 000	0,60%	18 576 578	28 569 087	9 992 509	0,08%	15.03.2035	100%
Mercialys SA 1.8 27.02.2026	EUR	Paris	2 500 000	0,83%	24 187 634	25 815 157	1 627 523	0,07%	15.03.2045	100%
Metrife Inc 5.7 15.06.2025	USD	Singapore	3 000 000	0,30%	17 032 319	37 708 883	20 676 564	0,11%	27.11.2025	100%
Mirvac Group Finance Ltd 3.625 18.03.2027	USD	Singapore	3 000 000	0,75%	23 352 800	27 706 813	4 354 013	0,08%	16.04.2025	100%
Mitsubishi UFJ Fin Grp 3.455 02.09.2023	USD	New York	5 000 000	0,39%	39 111 000	45 638 618	6 527 618	0,13%	09.03.2026	100%
Mizuho Financial Group Inc 0.956 16.10.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40%	18 773 838	21 780 597	3 006 759	0,06%	18.12.2024	100%
Mizuho Financial Group Inc 3.549 05.03.2023	USD	Singapore	5 000 000	0,59%	39 500 500	45 597 093	6 096 593	0,13%	15.06.2035	20%
Morgan Stanley Var 01.04.2031 Call 01.04.2030	USD	New York	10 000 000	0,33%	109 102 125	99 584 897	-9 517 229	0,29%	19.01.2021	100%
Morgan Stanley Var 13.02.2032 Call 13.02.2031	USD	New York	250 000	0,01%	2 260 000	2 155 086	-104 914	0,01%	19.01.2021	100%
Morgan Stanley Var 22.01.2031 Call 22.01.2030	USD	New York	1 000 000	0,03%	8 885 900	9 318 741	432 841	0,03%	13.03.2024	100%
Morgan Stanley Var 22.07.2025 Call 22.07.2024	USD	New York	1 000 000	0,05%	8 535 800	9 168 907	633 107	0,03%	01.04.2036	100%
Morgan Stanley Var 23.10.2026 Call 23.10.2025	EUR	London	4 000 000	0,40%	37 524 976	44 475 538	6 950 562	0,13%	15.12.2026	100%
Morgan Stanley Var 24.03.2051 Call 24.03.2050	USD	New York	4 000 000	0,20%	54 706 095	55 371 501	665 406	0,16%	02.03.2023	20%
Morgan Stanley Var 24.04.2024 Call 24.04.2023	USD	New York	1 000 000	0,04%	7 790 200	9 216 939	1 426 739	0,03%	16.10.2024	100%
Morgan Stanley Var 26.10.2029 Call 26.10.2028	EUR	London	4 000 000	0,23%	43 765 086	42 662 356	-1 102 730	0,12%	05.03.2023	100%
Morgan Stanley 1.75 11.03.2024	EUR	London	7 000 000	0,47%	65 921 116	77 590 196	11 669 080	0,22%	13.03.2025	100%
Morgan Stanley 3.125 27.07.2026	USD	New York	5 000 000	0,02%	4 219 610	4 797 689	578 078	0,01%	12.04.2027	100%
Morgan Stanley 3.875 29.04.2024	USD	New York	5 000 000	0,02%	2 970 647	4 741 394	1 770 747	0,01%	14.10.2021	100%
Morgan Stanley 4.1 22.05.2023	USD	New York	5 000 000	0,03%	2 914 738	4 645 158	1 730 420	0,01%	05.06.2029	100%
Morgan Stanley 6.25 09.08.2026	USD	Frankfurt	8 000 000	0,11%	4 900 685	8 745 655	3 844 970	0,03%	15.04.2024	100%
Munich Re Var 26.05.2041 Call 26.05.2031	EUR	Frankfurt	2 500 000	0,20%	26 427 524	27 256 389	828 865	0,08%	09.11.2026	100%
Nasdaq Inc 0.875 13.01.2030	EUR	New York	1 500 000	0,25%	15 157 955	16 348 049	1 190 094	0,05%	01.04.2030	20%
Nasdaq Inc 1.65 16.01.2031	USD	New York	4 000 000	0,66%	37 465 260	36 493 505	-972 755	0,11%	13.03.2031	20%
Nasdaq Inc 3.85 30.06.2026	USD	New York	5 000 000	0,10%	4 160 485	4 918 755	758 269	0,01%	22.01.2030	20%
Nasdaq OMX Group 4.25 01.06.2024	USD	New York	2 000 000	0,40%	11 815 059	19 020 029	7 204 970	0,06%	22.07.2024	20%
National Australia Bank Var 02.08.2034 Call 02.08.	USD	New York	2 000 000	0,13%	17 388 800	19 277 059	1 888 259	0,05%	23.10.2025	20%
National Australia Bank 2.332 21.08.2030	USD	New York	1 800 000	0,11%	14 149 600	13 960 088	-189 512	0,04%	24.03.2050	20%
Nationwide Bldg Society 4.0 14.09.2026	USD	London	1 000 000	0,08%	8 154 455	9 567 037	1 412 582	0,03%	24.04.2023	20%
Nationwide Building Society Var 08.03.2024	USD	London	2 000 000	0,20%	15 683 600	18 230 275	2 546 675	0,05%	26.10.2028	20%
NatWest Markets Plc 2.75 02.04.2025	EUR	London	2 000 000	0,20%	22 853 050	23 301 290	448 240	0,07%	11.03.2024	20%
NIBC Bank NV 2 09.04.2024	EUR	Amsterdam	1 000 000	0,33%	9 629 713	10 973 059	1 343 345	0,03%	27.07.2026	20%
Nordea Bank AB VAR 07.09.2026	EUR	Dublin	2 000 000	0,20%	18 476 874	21 067 603	2 590 728	0,06%	29.04.2024	20%
Nordea Bank AB 3.75 30.08.2023	USD	New York	2 000 000	0,27%	16 558 081	18 530 457	1 872 376	0,05%	22.05.2023	100%
Nordea Bank AB 4.25 21.09.2022	USD	Dublin	5 000 000	0,50%	43 298 760	45 470 376	2 171 616	0,13%	09.08.2026	20%
Nordea Bank AB 4.25 21.09.2022 PP	USD	New York	3 360 000	0,34%	28 213 711	30 556 093	2 342 382	0,09%	25.01.2021	20%
Nordea Bank AB 4.875 30.05.2021	USD	London	6 171 000	0,49%	54 764 322	53 684 865	-1 079 457	0,16%	10.01.2026	20%
Northwestern Mutual Life Co 6.063 30.03.2040	USD	New York	3 120 000	0,18%	42 726 929	39 114 392	-3 612 537	0,11%	26.03.2031	100%
OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.06.25	EUR	Dublin	3 500 000	0,35%	37 156 546	38 082 679	926 133	0,11%	01.04.2022	10%
PartnerRe Ireland Finance 1.25 15.09.2026	EUR	Dublin	1 500 000	0,20%	13 711 332	16 756 582	3 045 251	0,05%	00.01.1900	0%
PSA Banque France 0.625 10.10.2022	EUR	Paris	4 000 000	0,08%	3 716 993	4 246 960	529 967	0,01%	13.11.2029	100%
PSA Banque France 0.625 21.05.2024	EUR	Paris	2 000 000	0,42%	20 445 405	22 416 217	1 970 812	0,06%	15.10.2030	100%
PSA Banque France 0.75 19.04.2023	EUR	Paris	1 500 000	0,20%	9 576 510	10 573 960	1 007 450	0,03%	30.03.2026	100%
Rabobank Nederland Var 26.05.2026 Call 5/21	EUR	Amsterdam	1 000 000	0,05%	8 103 866	10 581 467	2 477 601	0,03%	01.03.2024	100%
Rabobank 4.375 04.08.2025	EUR	New York	2 500 000	0,02%	2 037 398	2 446 920	409 521	0,01%	02.08.2029	10%
Riksbank AB 1.25 28.06.2024	EUR	Dublin	8 000 000	2,67%	76 149 550	86 753 635	10 604 085	0,25%	21.08.2030	20%
Rongchi International FI 2.875 04.05.2022	USD	Hong Kong	1 000 000	0,20%	8 522 252	8 757 847	235 596	0,03%	01.09.2029	100%
Royal Bank of Canada 4.65 27.01.2026	USD	New York	5 000 000	0,33%	43 577 045	50 570 301	6 993 256	0,15%	14.09.2026	100%
Sampo Oyj Var 03.09.2052 Call 03.09.2032	EUR	London	1 500 000	0,15%	15 724 364	17 046 190	1 321 827	0,05%	08.03.2023	100%
Santander Consumer Finance 0.375 27.06.2024	EUR	Dublin	3 700 000	0,37%	36 015 641	39 330 117	3 314 476	0,11%	15.10.2025	100%
Santander Consumer Finance 1 27.02.2024	EUR	Dublin	1 500 000	0,15%	14 503 403	16 248 236	1 744 832	0,05%	02.04.2024	20%
Santander UK Group Hldgs 3.571 10.01.2023	USD	New York	1 000 000	0,10%	8 651 100	8 817 524	166 424	0,03%	15.01.2043	100%
Santander UK PLC 2.875 18.06.2024	USD	New York	3 500 000	0,35%	30 092 731	32 108 254	2 015 524	0,09%	28.07.2021	100%
Sato-Oyj 1.375 24.02.2028	EUR	Dublin	2 000 000	0,57%	21 387 194	21 529 593	142 399	0,06%	27.03.2030	100%
Scentre Group Trust 1 1.375 22.03.2023	EUR	Melbourne	1 500 000	0,30%	14 155 443	16 136 509	1 981 066	0,05%	28.11.2022	100%
Scentre Group Trust 1 1.75 11.04.2021	EUR	Melbourne	1 750 000	0,35%	16 739 354	19 869 256	3 129 902	0,06%	09.04.2024	20%
Scentre Group Trust 1 2.375 28.04.2021	USD	New York	1 000 000	0,20%	7 846 913	8 586 437	739 524	0,02%	15.04.2049	100%
Scentre Group Trust 1/2 3/2 23.03.2027	USD	New York	2 000 000	0,40%	16 866 350	18 770 021	1 883 671	0,05%	01.09.2040	100%
Scentre Group Trust 2 Var 9/80 Call 9/26	USD	Luxembourg City	4 000 000	0,27%	36 077 200	35 731 415	-345 785	0,10%	07.09.2021	100%
Selp Finance Sarl 1.50 20.12.2026	EUR	Dublin	2 500 000	0,50%	24 399 498	28 146 323	3 746 825	0,08%	30.08.2023	20%
Skandinaviska Enskilda Banken AB Var 28.05.2026	EUR	Dublin	2 000 000	0,20%	16 141 021	21 167 334	5 026 313	0,06%	21.09.2022	100%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 11.10.2028	EUR	Stockholm	2 500 000	0,20%	23 341 900	26 057 736	2 715 836	0,08%	21.09.2022	100%
Societe Generale S.A. Var 15.09.2036	EUR	Paris	1 500 000	0,15%	12 725 559	15 970 727	3 245 168	0,05%	13.05.2021	100%
Societe Generale Var 24.11.2030 Call 24.11.2025	EUR	Paris	2 000 000	0,23%	24 634 610	24 182 445	-452 165	0,07%	01.01.2030	100%
Societe Generale 0.875 01.07.2026	EUR	Paris	3 700 000	0,49%	35 683 405	40 046 809	4 363 405	0,12%	11.01.2025	100%
Societe Generale 1.25 15.02.2024	EUR	Paris	2 500 000	0,14%	24 342 322	27 195 890	2 853 568	0,08%	28.06.2027	100%
Societe Generale 2.625 27.02.2025	EUR	Paris	2 000 000	0,16%	17 248 631	22 772 882	5 524 250	0,07%	30.03.2040	100%
Societe Generale 4.25 19.08.2026	USD	New York	1 000 000	0,10%	8 146 733	9 574 829	1 428 096	0,03%	19.11.2029	100%
Sogacop SA Var 18.02.2026	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,31%	21 876 098	29 368 607	7 492 509	0,09%	01.05.2025	100%
Sparebank 1 Østland 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	1,00%	49 681 238	53 095 142	3 353 904	0,15%	01.05.2023	100%
Standard Chartered PLC Var 27.01.2028	EUR	London	3 500 000	0,47%	34 484 094	38 026 581	3 542 487	0,11%	09.06.2025	100%
Standard Chartered PLC Var 30.01.2026	USD	London	3 000 000	0,15%	26 556 334	27 233 936	677 602	0,08%	20.06.2029	100%
Standard Chartered Plc 0.9 02.07.2027	EUR	London	1 500 000	0,30%	14 510 503	16 490 231	1 979 727	0,05%	01.03.2025	100%
Standard Chartered Plc 3.625 23.11.2022	EUR	London	2 000 000	0,27%	19 968 881	22 286 377	2 317 496	0,06%	15.04.2026	100%
State Street Corp Var 30.03.31 Call 30.03.30	USD	New York	5 000 000	0,10%	5 199 350	4 892 812	-306 538	0,01%	01.01.2030	100%
Stockland Trust Mng Ltd 1.5 03.11.2021	EUR	Singapore	4 000 000	1,33%	35 209 224	42 242 060	7 032 836	0,12%	15.02.2025	100%
Stockland Trust Mng Ltd 1.625 27.04.2026	EUR	Singapore	3 000 000	1,00%	28 799 988	32 728 409	3 928 421	0,09%	01.10.2039	100%
Sumitomo Mitsui Bank 0.934 11.10.2024	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30%	14 034 560	16 313 448	2 278 888	0,05%	01.10.2049	100%
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2021	USD	Dublin	7 950 000	0,66%	63 138 152	68 416 348	5 278 196	0,20%	15.07.2046	100%
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2024	USD	Dublin	2 000 000	0,40%	17 299 200	18 748 102	1 451 902	0,05%	15.11.2044	100%
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2027	USD	Dublin	2 500 000	0,52%	24 491 480	23 305 559	-1 185 921	0,07%	08.01.2034	100%
Svenska Handelsbanken AB 1.25 02.03.2028	EUR	Dublin	3 000 000	0,40%	28 911 650	32 137 250	3 225 600	0,09%	08.01.2044	100%
Svenska Handelsbanken Var 05.03.2029 Call 05.03.20	EUR	Dublin	2 800 000	0,37%	27 308 383	30 631 287	3 322 903	0,09%	01.04.2023	100%
Swedbank AB New York FRN 27.04.2021	USD	New York	3 000 000	12,00%	27 158 972	25 703 830	-1 455 142	0,07%	15.04.2025	1



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Global Credit		Note 7. Verdipapirportefølje						Rentefond		
Vonova Finance BV 0.75 15.01.2024	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30%	14 399 783	16 143 266	1 743 483	0,05%	26.05.2021	100%
Vonova Finance BV 0.875 03.07.2023	EUR	Luxembourg City	1 700 000	0,34%	16 024 187	18 259 727	2 235 540	0,05%	04.08.2025	100%
Vonova Finance BV 0.875 10.06.2022	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30%	13 841 261	15 974 498	2 133 238	0,05%	10.01.2023	100%
Vonova Finance BV 1.25 06.12.2024	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,15%	14 270 210	16 582 943	2 312 733	0,05%	12.10.2021	20%
Vonova Finance BV 1.5 10.06.2026	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40%	18 387 335	22 668 960	4 281 625	0,07%	26.05.2022	100%
Vonova Finance BV 2.25 15.12.2023	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,15%	14 205 283	16 848 666	2 643 383	0,05%	10.01.2026	100%
Vonova Finance BV 5.02 10.2023	USD	New York	5 000 000	2,00%	39 895 350	47 413 511	7 517 161	0,14%	11.04.2024	100%
WEA Finance LLC 3.5 15.06.2023	USD	New York	875 000	0,17%	7 593 383	7 856 552	263 169	0,07%	19.02.2026	100%
WEA Finance LLC 3.75 17.09.2024	USD	New York	2 000 000	0,20%	12 638 808	18 142 430	5 503 621	0,05%	28.02.2025	100%
Wells Fargo and Co Var 02.06.2028 Call 02.06.2027	USD	New York	2 000 000	0,05%	19 780 800	18 248 769	- 1 532 031	0,05%	18.01.2024	100%
Wells Fargo and Co 4.125 15.08.2023	USD	New York	1 000 000	0,07%	5 889 548	9 347 937	3 458 389	0,03%	24.03.2025	100%
Wells Fargo and Co 4.75 07.12.2046	USD	New York	2 000 000	0,10%	16 793 831	22 461 591	5 667 760	0,07%	26.02.2026	100%
Wells Fargo and Company Var 04.05.25 Call 04.05.2024	EUR	London	4 000 000	0,27%	45 876 622	43 648 774	- 2 227 849	0,13%	15.09.2025	100%
Wells Fargo and Company Var 04.05.30 Call 04.05.2025	EUR	London	12 100 000	0,81%	134 846 846	140 748 439	5 901 594	0,41%	28.03.2024	100%
Wells Fargo and Company Var 04/26 Call 30.04.2025	USD	New York	3 000 000	0,10%	31 875 600	27 050 539	- 4 825 061	0,08%	04.05.2022	100%
Wells Fargo and Company 1 02.02.2027	EUR	London	2 000 000	0,10%	19 386 767	21 913 014	2 526 247	0,06%	15.11.2030	100%
Wells Fargo and Company 1.375 26.10.2026	EUR	London	2 000 000	0,10%	18 414 852	22 310 268	3 895 411	0,06%	30.03.2030	100%
Wells Fargo and Company 2.125 04.06.2024	EUR	London	1 500 000	0,15%	12 080 192	16 823 524	4 743 332	0,05%	27.01.2026	100%
Wells Fargo and Company 3.3 09.09.2024	USD	New York	2 000 000	0,09%	12 337 598	18 772 247	6 434 648	0,05%	08.06.2032	100%
Wells Fargo and Company 3.55 29.09.2025	USD	New York	3 000 000	0,12%	24 624 032	28 890 417	4 266 384	0,08%	03.09.2032	100%
Wells Fargo and Company 3.75 24.01.2024	USD	New York	3 000 000	0,10%	25 561 350	28 051 003	2 489 653	0,08%	22.01.2026	100%
Wells Fargo and Company 4.1 09.06.2026	USD	Frankfurt	1 750 000	0,07%	18 801 909	17 597 494	- 1 204 415	0,05%	27.06.2024	20%
Wells Fargo and Company 4.3 22.08.2027	USD	New York	4 000 000	0,16%	42 242 159	40 254 522	- 1 987 638	0,12%	27.02.2024	20%
Wells Fargo and Company 5.375 07.02.2035	USD	New York	4 328 000	0,58%	42 289 274	50 769 478	8 480 203	0,15%	10.01.2023	20%
Wells Fargo and Company 5.609 15.01.2044	USD	New York	2 150 000	0,09%	13 205 939	26 322 593	13 116 655	0,08%	18.05.2024	100%
Wells Fargo Bank NA Var 04/51 Call 04.04.2050	USD	New York	6 000 000	0,11%	72 135 733	73 115 939	975 066	0,21%	24.11.2027	100%
Wells Fargo Bank 1.625 02.06.2025	EUR	London	5 000 000	0,40%	48 171 837	55 868 893	7 697 056	0,16%	03.06.2025	100%
Wells Fargo Bank 3 19.02.2025	USD	New York	2 000 000	0,08%	15 237 137	18 642 619	3 405 481	0,05%	22.12.2022	100%
Westpac Banking Corp NZ Var Perp Call 21.09.2027	USD	Munich	3 000 000	0,24%	27 442 560	27 175 116	- 267 445	0,08%	11.01.2028	100%
Westpac Banking Corp Var 04.02.2030	USD	New York	3 000 000	0,20%	26 982 300	26 960 125	- 22 175	0,08%	28.03.2021	100%
Westpac Banking Corp Var 15.11.2035 Call 15.11.30	USD	New York	4 000 000	0,27%	36 443 300	35 344 757	- 1 098 543	0,10%	23.12.2026	100%
Westpac Banking Corp Var 23.11.2031	USD	Frankfurt	5 000 000	0,33%	40 958 690	48 859 196	7 900 506	0,14%	24.06.2026	100%
Westpac Banking Corp Var 24.07.2034	USD	New York	6 000 000	0,48%	56 110 382	58 439 418	2 329 037	0,17%	26.02.2022	100%
WPC Eurobond BV 2.125 15.04.2027	EUR	Dublin	2 000 000	0,40%	19 117 151	22 864 023	3 746 871	0,07%	26.12.2023	100%
WPC Eurobond 2.25 10.07.2024	EUR	Dublin	2 000 000	0,40%	17 992 132	22 503 440	4 511 308	0,07%	15.07.2031	100%
Zurich Finance (Ireland) Var 17.09.2050	EUR	Luxembourg City	7 000 000	0,93%	73 315 492	78 492 177	5 176 685	0,23%	28.07.2026	100%
Sum Finans					11 977 891 773	13 116 534 878	1 138 643 106	38,01%		
Kredittforetak										
BX 2018-EXCL B FRN 15.09.2037	USD	New York	4 791 000	7,72%	36 594 887	33 374 454	- 3 220 433	0,10%	01.04.2024	100%
CDMM 2012-4C4 B 4.934 10.12.2044	USD	New York	2 980 000	6,67%	25 790 169	25 078 024	- 712 145	0,07%	20.11.2023	100%
CSMC 2014-USA A2 3.95 15.09.2037	USD	New York	4 000 000	0,75%	38 302 285	34 944 876	- 3 357 409	0,10%	06.12.2024	100%
GSMC 2018-3PCK B 2.49 983 15.09.2031	USD	New York	3 500 000	7,92%	32 889 042	25 372 911	- 7 516 131	0,07%	20.09.2026	100%
JPMCC 2011-C3 C Var 15.08.2046	USD	New York	5 000 000	12,53%	44 597 465	41 974 018	- 2 623 447	0,12%	04.08.2024	100%
JPMCC 2011-CL11 C CMS	USD	New York	2 570 000	30,05%	87 465 935	87 740 036	274 101	0,20%	05.01.2023	100%
JPMCC 2016-WH1A	USD	New York	2 705 000	5,67%	24 220 579	23 098 912	- 1 121 666	0,07%	30.06.2022	100%
MSC 2016-FSD C 3.95364 10.01.2038	USD	New York	5 000 000	13,66%	44 153 893	37 739 005	- 6 414 888	0,11%	07.07.2027	100%
SAFEV 2015-A5E A2B 3.872 05.01.2043	USD	New York	6 233 000	1,39%	57 302 931	52 275 068	- 5 027 863	0,15%	06.03.2025	100%
US 2018-USDC 4.106 13.05.2038	USD	London	6 739 000	4,61%	65 341 153	63 415 429	- 1 925 725	0,18%	07.08.2029	100%
WFCM 2013-1C12 C FRN 15.07.2046	USD	New York	5 000 000	8,87%	44 180 293	38 437 375	- 5 742 918	0,11%	12.09.2026	100%
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 5.335 15.03.2044	USD	New York	4 000 000	8,51%	35 847 666	27 484 131	- 8 363 535	0,08%	06.01.2030	100%
WFRBS 2013-C3 Var 15.08.2046	USD	New York	3 000 000	6,99%	24 276 413	20 164 420	- 4 111 993	0,06%	07.05.2049	100%
Sum Kredittforetak					557 732 313	491 098 679	- 66 633 634	1,42%		
Teknologi										
Activision Blizzard Inc 1.35 15.09.2030	USD	New York	4 000 000	0,80%	34 468 190	33 687 848	- 780 342	0,10%	11.05.2025	100%
Activision Blizzard Inc 3.4 15.06.2027	USD	New York	1 000 000	0,25%	8 319 204	9 712 334	1 393 130	0,03%	11.05.2045	100%
Activision Blizzard Inc 3.4 15.09.2026	USD	New York	4 000 000	0,47%	33 001 332	38 995 573	5 994 241	0,11%	25.03.2040	100%
Activision Blizzard Inc 4.5 15.06.2047	USD	New York	3 271 000	0,82%	37 976 835	36 739 573	- 1 237 262	0,11%	15.12.2038	100%
Adobe Inc 2.3 01.02.2030	USD	New York	1 000 000	0,08%	8 951 176	9 263 259	312 084	0,03%	08.11.2027	100%
Analog Devices 2.875 01.06.2023	USD	New York	2 000 000	0,40%	11 579 961	18 035 576	6 455 615	0,05%	08.11.2031	100%
Apple Inc 1.65 11.05.2030	USD	New York	3 000 000	0,17%	30 701 827	26 466 957	- 4 234 870	0,08%	15.08.2028	100%
Apple Inc 2.65 11.05.2050	USD	New York	1 000 000	0,04%	10 159 220	9 124 385	- 1 034 836	0,03%	08.11.2039	100%
Apple Inc 3.85 04.08.2043	USD	Frankfurt	3 000 000	0,10%	26 461 825	32 701 940	6 240 114	0,09%	11.11.2032	100%
Apple Inc 3.85 04.08.2046	USD	New York	1 000 000	0,05%	8 530 534	11 035 840	2 505 306	0,03%	15.05.2025	100%
Apple Inc 4.25 09.02.2047	USD	New York	3 000 000	0,30%	24 699 406	35 015 464	10 316 058	0,10%	05.06.2026	100%
Apple Inc 4.375 13.05.2045	USD	Berlin	8 000 000	0,40%	92 431 596	94 421 870	1 990 274	0,27%	11.02.2024	100%
Applied Material 1.75 01.06.2030	USD	New York	1 000 000	0,13%	9 852 520	8 888 503	- 964 017	0,03%	11.02.2027	100%
Asml Holding NV 6.625 07.05.2029	EUR	Luxembourg City	2 800 000	0,37%	31 463 256	30 827 523	- 635 734	0,09%	13.05.2025	100%
Broadcom Inc 3.15 15.11.2025	USD	New York	1 300 000	0,13%	13 322 327	12 159 998	- 1 162 329	0,04%	08.07.2024	100%
Broadcom Inc 3.625 15.10.2024	USD	New York	6 000 000	0,58%	51 325 075	56 422 052	5 096 977	0,16%	28.04.2022	100%
Broadcom Inc 4.15 15.11.2030	USD	New York	3 000 000	0,11%	30 751 528	29 750 636	- 1 000 892	0,09%	29.09.2021	100%
Cap Gemini SA 2.5 01.07.2023	EUR	Paris	1 000 000	0,10%	8 783 796	11 108 932	2 325 136	0,03%	13.09.2022	100%
Cap Gemini SE 0.625 23.06.2025	EUR	Paris	2 200 000	0,28%	23 673 081	23 724 729	51 648	0,07%	03.05.2021	100%
Electronic Arts Inc 4.8 01.03.2026	USD	New York	11 844 000	2,96%	104 923 516	120 615 375	15 691 859	0,35%	28.05.2021	100%
Fidelity National Inform 0.75 21.05.2023	EUR	Luxembourg City	17 500 000	0,14%	17 161 586	18 712 447	1 550 861	0,05%	31.10.2023	100%
Fiserv Inc 1.125 01.07.2027	EUR	New York	1 000 000	0,20%	9 715 471	11 105 685	1 390 214	0,03%	16.09.2024	100%
Hewlett Packard Enterprise 1.75 01.04.2026	USD	New York	5 000 000	0,67%	46 783 139	44 397 136	- 2 386 003	0,13%	06.09.2021	100%
HP Enterprise Co 4.9 15.10.2025	USD	New York	3 000 000	0,12%	25 922 977	30 089 689	4 166 712	0,09%	24.11.2025	100%
HP Enterprise Co 6.35 15.10.2045	USD	New York	3 000 000	0,20%	33 912 636	33 958 492	45 855	0,10%	01.07.2026	20%
IBM Corp 1.75 31.01.2031	EUR	New York	1 500 000	0,12%	14 483 006	18 056 598	3 573 593	0,05%	15.02.2024	20%
IBM Corp 1.95 15.05.2030	USD	New York	3 000 000	0,22%	30 610 213	26 499 321	- 4 110 892	0,08%	27.02.2025	100%
IBM Corp 2.95 15.05.2050	USD	New York	1 000 000	0,13%	10 155 499	9 145 704	- 1 010 795	0,03%	19.06.2026	100%
IBM Corp 4.15 15.05.2039	USD	New York	4 000 000	0,20%	46 602 553	43 401 552	- 3 201 001	0,13%	17.10.2023	100%
IBM Corp 4.25 15.05.2049	USD	New York	3 000 000	0,10%	34 829 010	33 793 484	- 1 035 526	0,10%	18.07.2026	100%
IBM Corp 5.875 29.11.2032	USD	New York	1 050 000	0,18%	5 103 497	12 977 223	6 873 726	0,04%	26.09.2027	100%
Intel Corp 3.15 11.05.2027	USD	New York	1 000 000	0,10%	8 616 598	9 639 643	1 023 045	0,03%	30.09.2024	20%
Intel Corp 3.734 08.12.2047	USD	New York	4 682 000	0,24%	36 318 045	48 086 020	11 767 975	0,14%	09.04.2023	100%
Intel Corp 4.1 19.05.2046	USD	New York	2 000 000	0,16%	16 167 100	21 675 946	5 508 846	0,06%	27.01.2027	20%
Intel Corp 4.6 25.03.2040	USD	New York	5 000 000	0,67%	62 696 577	56 526 422	- 6 170 155	0,15%	30.01.2025	20%
Maxim Integrated Product 3.375 15.03.2023	USD	New York	500 000	0,10%	2 828 236	4 516 215	1 687 979	0,01%	02.07.2026	20%
Oracle Corp 2.										



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Global Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Asset Name	Currency	Country	Value	Yield	Value	Yield	Value	Yield	Value	Yield	Value	Yield
Alibaba Group Holding Ltd 4.2 06.12.2047	USD	New York	1 000 000	0,06%	8 239 352	10 752 097	2 512 745	0,03%	11.10.2024	20%		
America Movil 2.875 07.05.2030	USD	New York	250 000	0,03%	2 572 837	2 329 707	- 243 131	0,01%	01.03.2021	100%		
ATandT Inc 0.8 04.03.2030	EUR	New York	4 500 000	0,36%	44 750 605	48 605 167	3 854 561	0,14%	01.03.2024	100%		
ATandT Inc 1.05 05.09.2023	EUR	New York	8 250 000	0,22%	80 771 180	89 038 602	8 267 442	0,26%	01.03.2027	100%		
ATandT Inc 1.3 05.09.2023	EUR	London	3 000 000	0,24%	25 368 954	32 538 270	7 149 317	0,09%	02.03.2023	100%		
ATandT Inc 1.5 19.05.2028	USD	New York	4 000 000	0,23%	43 576 397	45 795 930	2 219 533	0,13%	05.03.2024	100%		
ATandT Inc 1.65 01.03.2028	USD	New York	5 000 000	0,22%	45 673 887	43 776 394	-1 897 493	0,13%	27.01.2021	20%		
ATandT Inc 1.8 14.09.2039	EUR	New York	2 500 000	0,33%	24 752 803	27 960 898	3 208 095	0,08%	16.03.2023	100%		
ATandT Inc 1.80 05.09.2025	EUR	New York	5 000 000	0,34%	47 710 578	57 137 009	9 426 431	0,17%	22.11.2022	100%		
ATandT Inc 1.95 15.03.2023	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,56%	31 298 790	33 060 288	1 761 498	0,10%	16.06.2025	100%		
ATandT Inc 2.05 19.05.2032	EUR	New York	1 500 000	0,20%	16 320 707	17 941 101	1 620 393	0,05%	02.04.2029	20%		
ATandT Inc 2.25 01.02.2032	USD	New York	5 000 000	0,20%	45 379 714	43 534 519	-1 845 195	0,13%	23.04.2024	100%		
ATandT Inc 2.35 05.09.2029	EUR	New York	2 000 000	0,16%	18 856 069	24 319 345	5 463 276	0,07%	22.03.2023	100%		
ATandT Inc 2.4 15.03.2024	EUR	London	1 500 000	0,09%	12 235 264	16 855 580	4 620 316	0,05%	21.10.2022	100%		
ATandT Inc 2.45 15.03.2035	EUR	New York	2 000 000	0,16%	17 428 909	24 666 728	7 237 819	0,07%	15.02.2026	100%		
ATandT Inc 2.5 15.03.2023	EUR	Frankfurt	3 000 000	0,24%	26 613 786	33 084 802	6 471 016	0,10%	16.12.2039	100%		
ATandT Inc 2.55 01.12.2033	USD	New York	24 257 000	0,65%	211 977 383	213 664 459	1 687 076	0,62%	21.05.2027	100%		
ATandT Inc 2.75 19.05.2023	EUR	Frankfurt	118 000	0,03%	1 140 360	1 321 819	181 459	0,00%	14.11.2034	100%		
ATandT Inc 3.15 04.09.2036	EUR	New York	1 500 000	0,09%	14 304 644	19 932 531	5 627 887	0,06%	28.02.2034	100%		
ATandT Inc 4.10 15.08.2037	USD	New York	1 000 000	0,08%	7 810 550	10 746 788	2 936 238	0,03%	03.01.2024	100%		
ATandT Inc 4.3 15.02.2030	USD	New York	2 654 000	0,08%	21 184 042	27 176 750	5 992 708	0,08%	04.04.2023	100%		
ATandT Inc 4.3 15.12.2042	USD	New York	1 454 000	0,95%	8 278 716	14 574 381	6 295 666	0,04%	11.02.2026	100%		
ATandT Inc 4.35 01.03.2029	USD	New York	5 000 000	0,17%	47 505 140	51 106 280	3 601 140	0,15%	23.02.2035	100%		
ATandT Inc 4.35 15.06.2045	USD	New York	3 676 000	1,55%	21 439 138	36 520 541	15 087 402	0,11%	23.01.2030	100%		
ATandT Inc 4.5 09.03.2048	USD	New York	2 625 000	0,06%	21 316 996	26 896 874	5 580 878	0,08%	15.11.2027	100%		
ATandT Inc 4.75 15.05.2046	USD	New York	3 000 000	0,16%	33 364 138	31 853 535	-1 510 602	0,09%	12.10.2021	100%		
ATandT Inc 4.8 15.06.2044	USD	New York	4 000 000	0,20%	27 185 669	42 748 104	15 562 435	0,12%	03.03.2030	100%		
ATandT Inc 4.85 01.03.2039	USD	New York	1 000 000	0,05%	8 253 154	10 631 630	2 378 477	0,03%	19.10.2027	100%		
ATandT Inc 4.9 15.06.2042	USD	New York	5 000 000	1,27%	54 884 942	53 418 862	-1 466 080	0,15%	15.06.2032	100%		
ATandT Inc 5.15 15.02.2050	USD	New York	2 000 000	0,12%	15 621 100	22 152 847	6 531 747	0,05%	01.03.2030	100%		
ATandT Inc 5.15 15.11.2046	USD	New York	1 000 000	0,06%	7 953 392	11 170 617	3 217 225	0,03%	01.12.2049	100%		
ATandT Inc 5.25 01.03.2037	USD	New York	2 000 000	0,07%	16 404 370	22 198 054	5 793 684	0,06%	01.12.2059	100%		
ATandT Inc 5.45 01.03.2047	USD	New York	2 000 000	0,10%	16 389 536	23 141 581	6 752 045	0,07%	01.02.2025	100%		
ATandT Inc 6.875 15.10.2031	USD	New York	2 186 000	1,29%	23 573 825	25 241 529	1 667 704	0,07%	12.06.2024	100%		
ATandT Inc 7.125 15.03.2026	USD	New York	7 195 000	2,80%	79 211 551	79 428 125	216 574	0,23%	01.04.2049	100%		
ATandT Inc 8.75 15.11.2031	USD	New York	75 000	0,35%	9 108 410	9 876 676	768 265	0,03%	15.01.2026	100%		
CBS Corporation 2.9 01.06.2023	USD	New York	2 000 000	0,40%	33 118 335	17 765 361	4 647 027	0,05%	15.11.2030	100%		
Cetin Finance BV 1.423 06.12.2021	EUR	Dublin	3 500 000	0,56%	31 976 770	37 171 898	5 195 128	0,11%	15.01.2030	100%		
Chorus Ltd 0.875 05.12.2026	EUR	Melbourne	1 400 000	0,47%	14 043 084	15 219 725	1 176 641	0,04%	15.03.2026	100%		
CK Hutchison Group 0.75 17.04.2025	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,35%	35 056 949	37 812 818	2 755 869	0,11%	18.02.2031	100%		
Comcast Cable Communications 4.25 15.01.2033	USD	New York	3 000 000	0,18%	25 713 503	32 281 719	6 568 216	0,09%	08.01.2027	100%		
Comcast Corp 2.35 15.01.2027	USD	New York	1 000 000	0,07%	8 420 084	9 212 573	792 489	0,03%	18.02.2040	100%		
Comcast Corp 3.15 01.03.2025	USD	New York	1 000 000	0,07%	8 601 999	9 552 396	950 399	0,03%	08.01.2032	100%		
Comcast Corp 3.15 15.02.2028	USD	New York	2 000 000	0,12%	15 841 414	19 264 901	3 423 488	0,06%	15.11.2023	100%		
Comcast Corp 3.3 01.02.2027	USD	New York	3 000 000	0,24%	25 376 410	29 017 562	3 641 152	0,08%	10.04.2024	100%		
Comcast Corp 3.375 15.02.2025	USD	Berlin	3 000 000	0,30%	23 488 465	28 370 792	4 932 327	0,08%	13.11.2028	100%		
Comcast Corp 3.375 15.08.2025	USD	New York	2 000 000	0,13%	15 041 175	19 124 143	4 082 968	0,06%	04.04.2024	100%		
Comcast Corp 3.4 01.04.2030	USD	New York	1 000 000	0,06%	11 032 538	9 882 802	-1 149 736	0,03%	04.06.2030	100%		
Comcast Corp 3.55 01.05.2028	USD	New York	2 000 000	0,20%	15 228 652	19 746 768	4 518 115	0,06%	05.05.2023	100%		
Comcast Corp 3.999 01.11.2049	USD	New York	1 485 000	0,07%	11 792 237	16 110 410	4 318 174	0,05%	18.05.2022	100%		
Comcast Corp 4.049 01.11.2052	USD	New York	3 558 000	0,24%	28 333 131	39 083 828	10 750 697	0,11%	26.02.2025	100%		
Comcast Corp 4.15 15.10.2028	USD	New York	1 000 000	0,03%	8 168 514	10 272 628	2 104 114	0,03%	13.02.2025	100%		
Comcast Corp 4.6 15.08.2045	USD	New York	1 000 000	0,06%	7 524 353	11 551 355	4 027 002	0,03%	01.04.2030	100%		
Comcast Corp 4.6 15.10.2038	USD	New York	2 000 000	0,07%	16 334 412	22 573 924	6 239 511	0,07%	28.07.2033	100%		
Comcast Corp 4.7 15.10.2048	USD	New York	1 000 000	0,03%	8 165 898	11 943 920	3 778 022	0,03%	05.08.2025	100%		
Comcast Corp 6.45 15.03.2037	USD	New York	3 000 000	1,77%	43 132 990	39 717 002	-3 415 987	0,12%	16.02.2029	100%		
Cox Communications Inc 2.95 30.06.2023	USD	New York	500 000	0,05%	2 936 124	4 510 649	1 574 525	0,01%	29.12.2027	100%		
Cox Communications Inc 3.25 15.12.2022	USD	New York	500 000	0,05%	2 819 701	4 512 790	1 693 089	0,01%	16.09.2024	100%		
Cox Communications Inc 3.5 15.08.2027	USD	New York	3 000 000	0,30%	23 902 895	29 108 490	5 205 594	0,08%	28.08.2025	100%		
Deutsche Telekom Int Fin 1.5 03.04.2028	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,07%	9 325 613	11 592 084	2 266 471	0,03%	22.12.2026	100%		
Deutsche Telekom Int Fin 3.6 19.01.2027	USD	New York	2 000 000	0,16%	17 054 455	19 279 285	2 224 830	0,06%	19.01.2028	100%		
Deutsche Telekom Int Fin 4.375 21.06.2028	USD	New York	3 000 000	0,25%	24 295 367	30 527 633	6 232 266	0,09%	22.03.2021	100%		
Deutsche Telekom Int Fin 4.5 28.10.2030	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,33%	8 018 834	14 758 334	6 734 500	0,04%	01.11.2028	100%		
Deutsche Telekom Int Fin 4.875 06.03.2042	USD	New York	2 000 000	0,24%	11 587 794	22 705 120	11 123 327	0,07%	16.01.2023	100%		
Deutsche Telekom Int Fin 8.25 15.06.2030	USD	New York	5 267 000	0,15%	61 698 489	71 333 973	9 634 484	0,21%	15.05.2024	100%		
DirecTV Holdings 2.75 19.05.2023	EUR	Dublin	9 850 000	1,07%	105 958 617	107 720 375	1 761 758	0,31%	29.12.2025	20%		
Discovery Communications 2.95 20.09.2023	USD	New York	253 000	0,02%	2 030 875	2 371 858	340 983	0,01%	15.08.2022	20%		
Discovery Communications 3.45 15.03.2025	USD	New York	1 000 000	0,33%	7 536 688	9 425 508	1 888 820	0,03%	30.11.2023	20%		
Discovery Communications 3.80 13.09.2024	USD	New York	2 000 000	0,44%	16 752 677	18 698 785	1 946 108	0,05%	23.03.2027	100%		
Discovery Communications 3.95 20.09.2028	USD	New York	500 000	0,03%	3 852 049	4 909 722	1 057 673	0,01%	04.02.2027	100%		
EBay Inc 2.7 11.03.2030	USD	New York	750 000	0,15%	7 163 252	6 920 346	- 242 906	0,02%	15.02.2039	100%		
EBay Inc 2.75 30.01.2023	USD	New York	1 000 000	0,13%	8 427 906	8 959 909	532 004	0,03%	01.12.2028	100%		
eBay Inc 4 15.07.2042	USD	Frankfurt	5 407 000	0,72%	55 182 685	52 902 072	-2 280 612	0,15%	15.10.2046	100%		
E-Trade Financial Corp 2.95 24.08.2022	USD	New York	500 000	0,08%	3 973 843	4 449 389	475 546	0,01%				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Global Credit		Note 7. Verdipapirportefølje					Rentefond			
Verizon Communication 0.875 02.04.2025	EUR	Luxembourg City	8 500 000	0,85 %	74 497 978	92 895 227	18 397 249	0,27 %	15.09.2048	100 %
Verizon Communication 0.875 08.04.2027	EUR	New York	2 000 000	0,16 %	19 200 072	22 032 649	2 832 578	0,06 %	15.03.2055	100 %
Verizon Communication 1.3 18.05.2033	EUR	Luxembourg City	6 500 000	0,48 %	71 591 008	74 192 995	2 601 987	0,22 %	21.08.2046	100 %
Verizon Communication 1.375 01.11.2028	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,16 %	17 930 000	22 975 906	5 045 906	0,07 %	07.08.2029	100 %
Verizon Communication 1.375 27.10.2025	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,40 %	46 847 515	56 612 153	9 764 548	0,16 %	25.08.2026	100 %
Verizon Communications 1.85 18.05.2040	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,38 %	33 103 255	36 198 052	3 094 797	0,10 %	27.02.2037	100 %
Verizon Communications Inc 3.825 15.08.2026	USD	New York	1 000 000	0,04 %	8 513 635	9 388 007	874 372	0,03 %	10.06.2024	20 %
Verizon Communications Inc 3.875 08.02.2029	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 466 268	10 082 039	1 615 770	0,09 %	01.08.2022	20 %
Verizon Communications Inc 4.125 15.03.2027	USD	New York	2 545 000	0,08 %	21 630 444	25 704 330	4 073 886	0,07 %	16.10.2023	100 %
Verizon Communications Inc 4.329 21.09.2028	USD	New York	11 871 000	0,28 %	95 922 177	122 402 721	26 480 544	0,35 %	01.04.2022	100 %
Verizon Communications Inc 5.225 16.03.2037	USD	New York	4 000 000	0,13 %	39 726 975	46 767 768	7 040 793	0,14 %	01.10.2024	100 %
Verizon Communications 1.75 20.01.2031	USD	New York	800 000	0,04 %	7 171 620	6 835 244	- 336 376	0,02 %	06.04.2028	100 %
Verizon Communications 1.875 26.10.2029	EUR	New York	4 250 000	0,57 %	40 265 414	50 925 726	10 660 312	0,15 %	24.03.2027	100 %
Verizon Communications 2.65 20.11.2040	USD	New York	5 000 000	0,17 %	44 985 624	43 324 751	- 1 660 873	0,13 %	26.08.2024	100 %
Verizon Communications 2.875 15.01.2038	USD	New York	2 000 000	0,13 %	18 692 236	27 609 220	8 916 983	0,08 %	13.05.2022	100 %
Verizon Communications 2.875 20.11.2050	USD	New York	3 000 000	0,11 %	26 946 257	25 905 464	- 1 040 793	0,08 %	13.05.2025	100 %
Verizon Communications 2.987 30.10.2056	USD	New York	4 319 000	0,10 %	41 258 531	37 245 681	- 4 012 850	0,11 %	13.11.2023	100 %
Verizon Communications 3.85 01.11.2042	USD	New York	2 000 000	0,16 %	10 412 634	20 388 229	9 975 595	0,06 %	17.06.2025	100 %
Verizon Communications 4.016 03.12.2029	USD	New York	15 279 000	0,39 %	127 766 415	155 448 454	27 682 038	0,45 %	22.09.2028	100 %
Verizon Communications 4.125 15.08.2046	USD	New York	1 000 000	0,07 %	8 530 876	10 569 813	2 038 937	0,03 %	02.10.2023	100 %
Verizon Communications 4.272 15.01.2036	USD	New York	7 000 000	0,24 %	67 109 922	74 362 077	7 252 155	0,22 %	20.03.2030	100 %
Verizon Communications 4.522 15.09.2048	USD	New York	2 000 000	0,04 %	15 537 717	22 275 454	6 737 737	0,05 %	20.06.2022	100 %
Verizon Communications 4.672 15.03.2055	USD	New York	3 000 000	0,05 %	22 751 512	34 534 368	11 782 857	0,10 %	16.02.2023	100 %
Verizon Communications 4.852 21.08.2046	USD	New York	4 000 000	0,09 %	30 663 587	46 134 869	15 471 282	0,13 %	20.01.2025	100 %
Vodafone Group PLC 2.2 25.08.2016	EUR	London	2 000 000	0,11 %	18 764 977	23 510 350	4 746 313	0,07 %	19.06.2026	100 %
Vodafone Group PLC 6.15 27.02.2037	USD	New York	500 000	0,03 %	2 616 924	6 195 256	3 578 332	0,02 %	04.04.2022	100 %
Walt Disney Company 1.75 13.01.2026	USD	New York	1 500 000	0,10 %	15 387 842	18 458 486	- 1 929 356	0,04 %	06.03.2023	100 %
Walt Disney Company 2.65 13.01.2031	USD	New York	1 000 000	0,04 %	10 278 206	9 395 713	- 882 493	0,03 %	14.06.2029	100 %
Walt Disney Company 3.375 15.11.2026	USD	Frankfurt	1 000 000	0,23 %	8 669 614	9 681 339	1 011 725	0,03 %	09.04.2026	100 %
Walt Disney Company 3.5 13.05.2040	USD	New York	3 000 000	0,17 %	30 824 744	30 245 088	- 579 656	0,09 %	05.11.2024	100 %
Walt Disney Company 3.6 13.01.2051	USD	New York	1 000 000	0,04 %	10 271 212	10 379 738	108 525	0,03 %	03.05.2023	100 %
Walt Disney Company 3.7 15.09.2024	USD	New York	2 000 000	0,35 %	19 869 411	19 017 461	- 851 950	0,06 %	10.06.2022	100 %
Walt Disney Company 4.125 01.12.2041	USD	New York	3 000 000	0,50 %	25 233 498	32 286 857	7 053 358	0,09 %	06.12.2024	100 %
Walt Disney Company 4.7 23.03.2050	USD	New York	8 000 000	0,46 %	103 436 671	97 432 936	- 6 003 735	0,28 %	10.06.2026	100 %
Walt Disney Company 4.75 15.09.2044	USD	New York	2 098 000	0,36 %	25 285 951	24 614 839	- 671 112	0,07 %	15.12.2023	100 %
Walt Disney Company 4.75 15.11.2046	USD	New York	500 000	0,13 %	4 824 956	5 822 640	997 684	0,02 %	02.10.2023	100 %
Walt Disney Company 4.95 15.10.2045	USD	New York	3 000 000	0,75 %	29 574 902	35 766 005	6 191 103	0,10 %	13.01.2026	100 %
Walt Disney Company 5.4 15.12.2035	USD	New York	458 000	0,05 %	5 056 372	6 114 009	1 057 637	0,02 %	13.01.2031	100 %
Walt Disney Company 5.65 15.11.2033	USD	New York	5 000 000	0,41 %	64 898 237	67 734 015	2 835 777	0,20 %	15.08.2026	100 %
Walt Disney Company 7.125 08.04.2028	USD	New York	2 167 000	0,54 %	23 515 459	25 094 755	1 579 296	0,07 %	13.05.2040	100 %
Walt Disney Company 7.3 30.04.2028	USD	New York	2 000 000	1,03 %	22 537 958	23 857 017	1 319 059	0,07 %	13.07.2050	100 %
Walt Disney Company 8.5 23.02.2025	USD	New York	3 507 000	1,89 %	38 106 039	39 044 395	938 355	0,11 %	15.06.2024	100 %
WPP Finance SA 2.375 19.05.2027	EUR	Dublin	1 500 000	0,20 %	18 270 588	17 639 550	- 631 038	0,05 %	01.12.2041	100 %
Sum Telekomunikasjon					4 053 407 735	4 585 296 024	531 888 289	13,29 %		
Industriherer										
Alliander NV Var Perp Call 30.06.2025	EUR	Amsterdam	1 000 000	0,20 %	9 494 902	11 064 619	1 569 717	0,09 %	15.03.2044	100 %
Apt Pipelines Limited 2 15.07.2030	EUR	Singapore	5 000 000	0,83 %	57 088 451	59 193 967	2 105 516	0,17 %	15.05.2046	100 %
APT Pipelines Ltd 22.09.2027	EUR	Melbourne	5 000 000	0,77 %	42 808 668	58 211 844	15 403 181	0,17 %	15.04.2045	100 %
APT Pipelines Ltd 1.375 22.03.2022	EUR	Melbourne	5 430 000	0,78 %	47 186 967	57 946 573	10 759 606	0,17 %	15.12.2035	100 %
Ausgrid Finance Pty Ltd 1.25 30.07.2025	EUR	Singapore	3 000 000	0,46 %	28 628 586	33 070 659	4 442 074	0,10 %	15.11.2037	100 %
Ausnet Services Holdings 0.625 25.08.2030	EUR	Melbourne	700 000	0,14 %	7 005 787	7 620 862	615 075	0,02 %	08.10.2028	100 %
Ausnet Services Holdings 1.5 26.02.2027	EUR	Melbourne	750 000	0,13 %	6 447 486	8 571 337	2 123 851	0,02 %	30.04.2028	100 %
AZA SPA 1.75 25.02.2025	EUR	Luxembourg City	750 000	0,25 %	6 384 010	8 414 040	2 030 031	0,02 %	23.02.2025	100 %
Baltimore Gas and Electric 6.35 01.10.2036	USD	New York	1 050 000	0,26 %	6 827 456	13 733 286	6 905 831	0,04 %	15.03.2029	100 %
Canal Isabel II Gestion	EUR	Madrid	1 200 000	0,24 %	10 284 883	13 378 992	3 094 109	0,04 %	17.06.2024	100 %
Czech Gas Networks Inv 1 16.07.2027	EUR	Dublin	4 000 000	0,67 %	42 623 943	43 694 868	1 070 925	0,13 %	02.06.2027	20 %
EDP Energias de Portugal 1.625 15.04.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,13 %	11 111 815	11 426 564	314 749	0,03 %	15.08.2023	100 %
Eastl Energia 2.384 22.09.2023	EUR	London	4 000 000	0,80 %	36 906 693	44 319 655	7 412 962	0,13 %	07.12.2046	100 %
Enbw Fix to Var 29.06.2080	EUR	London	3 000 000	0,60 %	32 165 581	32 630 983	465 401	0,09 %	04.05.2024	20 %
Enel Finance Intl Nv 2.875 25.05.2022	USD	New York	1 500 000	0,08 %	12 465 740	13 261 861	796 121	0,04 %	04.05.2029	20 %
Engie SA Var Perp Call 16.04.2023	EUR	Paris	1 700 000	0,17 %	16 294 933	18 102 116	1 807 183	0,05 %	30.04.2025	20 %
Galp Gas Natural Distribucao SA 1.375 19.09.2023	EUR	London	1 000 000	0,17 %	9 226 493	10 851 328	1 624 835	0,03 %	02.02.2027	20 %
Gas Natural Fenosa Fin.BV 1.25 19.04.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,17 %	9 257 419	11 116 618	1 862 199	0,03 %	26.10.2026	20 %
Berdrola International BV Var Perp Call 28.04.202	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,16 %	27 353 179	27 025 918	- 327 261	0,08 %	04.06.2024	20 %
Madrikena Red de Gas Finance 1.375 11.04.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,33 %	9 149 709	10 841 585	1 691 877	0,03 %	09.09.2024	20 %
Midamerican Energy Hldgs 6.125 01.04.2036	USD	New York	1 267 000	0,07 %	7 231 207	16 055 026	8 823 820	0,05 %	29.03.2025	20 %
Naturgy Finance BV 1.25 15.01.2026	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,25 %	27 958 856	27 771 545	- 187 311	0,08 %	24.12.2023	20 %
NET4GAS SRO 2.5 28.07.2021	EUR	Dublin	1 500 000	0,50 %	12 529 321	15 913 685	3 384 364	0,05 %	03.06.2026	100 %
Niagara Mohawk Power 1.96 27.06.2030	USD	New York	2 000 000	0,33 %	19 029 000	17 605 424	- 1 423 576	0,05 %	22.07.2027	100 %
Niagara Mohawk Power 2.721 28.11.2022	USD	New York	500 000	0,17 %	2 865 500	4 465 913	1 600 413	0,01 %	07.02.2035	20 %
Nortegas Energia Distribucion 2.065 28.09.2027	EUR	Dublin	200 000	0,03 %	1 863 347	2 290 216	426 869	0,01 %	15.11.2044	100 %
Origin Energy Finance Ltd 3.5 04.10.2021	EUR	Singapore	1 000 000	0,13 %	8 069 962	10 766 577	2 696 615	0,03 %	04.04.2050	20 %
Origin Energy Finance 1 17.09.2029	EUR	Singapore	3 000 000	0,50 %	31 712 080	31 497 377	- 214 703	0,09 %	02.06.2025	20 %
Redexis Gas Finance BV 1.875 28.05.2025	EUR	Luxembourg City	1 600 000	0,32 %	17 356 249	17 866 983	510 734	0,05 %	19.02.2025	20 %
SGSP Australia Assets 2 30.06.2022	EUR	Singapore	4 000 000	0,80 %	34 875 311	43 021 473	8 146 162	0,12 %	21.09.2027	100 %
SGSP Australia Assets 3.5 07.07.2027	USD	Singapore	3 000 000	0,60 %	24 942 967	28 705 992	3 763 025	0,08 %	04.02.2025	100 %
SP Powerassets Ltd 3 26.09.2027	USD	New York	3 000 000	0,50 %	23 362 549	28 213 338	4 850 788	0,08 %	15.11.2030	20 %
SPI Australia Assets Pty Ltd. 3.3 09.04.2023	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,60 %	17 137 003	26 982 985	9 845 983	0,08 %	23.11.2026	100 %
State Grid Overseas Inv Ltd 1.25 19.05.2022	EUR	Hong Kong	2 500 000	0,50 %	23 271 512	26 585 141	3 313 629	0,08 %	24.07.2029	



DNB Global Credit

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1	USD	Chicago	494 000 000	0,00 %	-	495 625	495 625	0,00 %
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	256 400 000	0,00 %	-	1 029 039	1 029 039	0,00 %
Sum Futures					-	12 947 274	12 947 274	0,04 %
Derivater								
FX forward AUD/NOK	NOK		- 205 235	0,00 %	-	2 308	2 308	0,00 %
FX forward EUR/NOK	NOK		6 302 908 522	0,00 %	-	254 025 374	254 025 374	0,74 %
FX forward EUR/USD	USD		339 800	0,00 %	-	- 538 195	- 538 195	0,00 %
FX forward GBP/NOK	NOK		2 348 498	0,00 %	-	21 638	21 638	0,00 %
FX forward USD/NOK	NOK		3 295 618 520	0,00 %	-	273 944 669	273 944 669	0,79 %
FX swap AUD/NOK	AUD		16 911 933	0,00 %	-	84 064	84 064	0,00 %
FX swap EUR/NOK	NOK		7 795 171 137	0,00 %	-	386 556 992	386 556 992	1,12 %
FX swap EUR/USD	USD		- 1 205 317	0,00 %	-	3 115 382	3 115 382	0,01 %
FX swap GBP/NOK	NOK		328 274 692	0,00 %	-	11 111 472	11 111 472	0,03 %
FX swap USD/NOK	USD		12 426 112 657	0,00 %	-	1 047 177 997	1 047 177 997	3,03 %
Sum Derivater					-	1 975 502 700	1 975 502 700	5,73 %
Verdpapirer								
Sum Rentepapirer					28 443 209 970	31 100 708 608	2 657 498 638	90,14 %
Verdpapirer								
Sum Futures					-	12 947 274	12 947 274	0,04 %
Verdpapirer								
Sum Derivater					-	1 975 502 700	1 975 502 700	5,73 %
Verdpapirer								
Sum Verdpapirer					28 443 209 970	33 089 158 581	4 645 948 611	95,90 %



DNB Global Credit Short

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	0,66 %	6,90 %	-2,52 %	3,67 %	3,68 %	0,41 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	-0,79 %	5,89 %	-2,95 %	3,00 %	3,15 %	-0,56 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	8,37 %	1,46 %	1,75 %	0,87 %	2,30 %	1,61 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	8,94 %	1,58 %	1,79 %	0,92 %	2,31 %	1,72 %				



DNB Global Credit Short	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	18 447 976	6 870 691
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 4 422 527	- 66 608 604
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 19 283 508	236 651 979
Andre porteføljeinntekter	595 789	- 66 349
Porteføljerultat	- 4 662 269	176 847 717
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 119 410	- 256 470
Andre kostnader	- 254 575	- 297 115
Forvaltningsresultat	- 373 986	- 553 585
Resultat før skattekostnad	- 5 036 255	176 294 133
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	- 5 036 255	176 294 133
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 3 712 074	-
Avsatt til andelseierne	26 829 751	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 28 153 932	176 294 133
Sum anvendt	- 5 036 255	176 294 133
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	784 719 119	611 032 170
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 1 077	2 856
Andre fordringer	43 235	43 235
Bankinnskudd	17 185 067	55 402 446
Sum eiendeler	801 946 343	666 480 708
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	805 903 715	651 629 500
Overkurs/underkurs	78 036 960	64 966 788
Opptjent egenkapital	- 82 001 654	- 50 135 649
Sum egenkapital	801 939 021	666 460 639
Gjeld		
Gjeld	7 322	20 069
Sum gjeld	7 322	20 069
Sum gjeld og egenkapital	801 946 343	666 480 708



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Global Credit Short	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		960
Depotkostnader		84 400
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		666 460 639
Tegning av andeler		7 110 860 689
Innløsning av andeler		-6 947 228 375
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		- 28 153 932
Egenkapital 31.12.2020		801 939 021
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		- 5 036 255
Urealisert kursgevinst/kurstap		28 153 932
Skattemessig resultat		23 117 677
Netto utdelt til andelseierne i året		3 712 074
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 26 829 751
Skattegrunnlag		-



DNB Global Credit Short

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Credit Short

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	995	1 023	957	1 024	988	1 033	1 028			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	809 904	651 630	3 803 044	5 455 270	5 536 624	1 753 042	336 383			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Credit Short	801 939 021	666 460 639	3 638 392 073	5 588 836 052	5 471 453 873	1 810 089 396	345 920 988			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global Credit Short	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,45% i årlig honorar	Ingen				



DNB Global Credit Short

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
Verdpapirfondandeler										
DNB Global Credit C	NOK	Oslo	76 136	2,22 %	773 314 797	785 166 147	11 851 350	97,91 %		
Sum Verdpapirfond					773 314 797	785 166 147	11 851 350	97,91 %		
Futures										
Bobl Mar 21 / DEH1	EUR	Frankfurt	-10 900 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	-2 100 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Euro Buxl 30Y Bund Mar 21 / UBH1	EUR	Frankfurt	-1 200 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Long Bond [CBT] Mar 2021 / USH1	USD	Chicago	-3 300 000	0,00 %	-	- 97 125	- 97 125	-0,01 %		
Schatz Mar 21 / DUH1	EUR	Frankfurt	-1 300 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
US Ultra Bond [CBT] Mar 2021 / WNH1	USD	Chicago	-4 300 000	0,00 %	-	- 276 123	- 276 123	-0,03 %		
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	-4 900 000	0,00 %	-	- 45 887	- 45 887	-0,01 %		
2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1	USD	Chicago	-2 600 000	0,00 %	-	- 2 609	- 2 609	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	-6 300 000	0,00 %	-	- 25 285	- 25 285	0,00 %		
Sum Futures					-	- 447 027	- 447 027	-0,06 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirfond					773 314 797	785 166 147	11 851 350	97,91 %		
Verdpapirer										
Sum Futures					-	- 447 027	- 447 027	-0,06 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					773 314 797	784 719 119	11 404 322	97,85 %		



DNB Global High Grade

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	7,04 %	6,08 %	0,78 %	2,27 %	4,65 %	2,36 %				

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	-0,02 %	-0,11 %	-0,22 %	0,62 %	1,16 %	0,49 %				

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	6,12 %	3,72 %	2,28 %	2,77 %	3,71 %	3,47 %				

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	1,79 %	0,76 %	0,49 %	0,54 %	0,73 %	0,51 %				



DNB Global High Grade	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	65 256 279	46 220 845
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	249 653 476	43 721 777
Urealisert kursgevinst/kurstap	10 070 821	101 459 861
Andre porteføljeinntekter	- 136 903 786	- 115 927 284
Porteføljerresultat	188 076 790	75 475 199
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 9 407 452	- 3 928 494
Andre kostnader	- 422 468	- 232 097
Forvaltningsresultat	- 9 829 920	- 4 160 591
Resultat før skattekostnad	178 246 870	71 314 608
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	178 246 870	71 314 608
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	22 155 765	33
Avsatt til andelseierne	146 030 122	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 060 983	71 314 575
Sum anvendt	178 246 870	71 314 608
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 842 226 246	1 530 165 342
Opptjente, ikke mottatte inntekter	14 522 934	15 489 584
Andre fordringer	8 396	482 087
Bankinnskudd	82 252 275	91 139 317
Sum eiendeler	2 939 009 851	1 637 276 330
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 321 467 460	1 882 056 867
Overkurs/underkurs	- 509 278 400	- 339 106 313
Opptjent egenkapital	125 945 922	93 729 175
Sum egenkapital	2 938 134 983	1 636 679 728
Gjeld		
Gjeld	874 869	596 601
Sum gjeld	874 869	596 601
Sum gjeld og egenkapital	2 939 009 852	1 637 276 330



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Global High Grade	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		88
Depotkostnader		143 575
Kurtasje		932
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 636 679 728
Tegning av andeler		2 483 993 808
Innløsning av andeler		-1 192 599 536
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		10 060 983
Egenkapital 31.12.2020		2 938 134 983
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		178 246 870
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 10 060 983
Skattemessig resultat		168 185 886
Netto utdelt til andelseierne i året		- 22 155 765
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 146 030 122
Skattegrunnlag		- 0



DNB Global High Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global High Grade

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	885	870	820	873	871	957	1 076			

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	3 321 467	1 882 057	1 215 088	1 139 482	1 065 863	916 537	2 094 855			

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global High Grade	2 938 134 983	1 636 679 728	996 074 481	994 986 043	928 870 688	886 537 681	2 253 552 979			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global High Grade	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Global High Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energ										
Equinor ASA 3.125 06.04.2030	USD	New York	3 000 000	0,20%	31 066 858	29 237 432	- 1 849 426	0,99%	15.06.2028	100%
Exxon Mobil Corporation 3.408 25.05.2039	EUR	New York	1 000 000	0,10%	10 760 900	11 015 848	255 948	0,37%	00.01.1900	0%
Exxon Mobil Corporation 3.482 19.03.2030	USD	New York	1 500 000	0,08%	15 831 868	14 904 857	- 1 927 011	0,51%	00.01.1900	0%
Shell International Fin 3.25 11.05.2025	USD	New York	4 000 000	0,15%	40 092 896	38 009 236	- 2 023 660	1,29%	00.01.1900	0%
Shell International Fin 3.4 12.08.2023	USD	New York	2 000 000	0,20%	20 164 016	18 521 210	- 1 642 806	0,63%	00.01.1900	0%
Statell Asa 2.45 17.01.2023	USD	New York	2 000 000	0,18%	15 764 511	17 883 345	1 118 834	0,61%	22.09.2027	100%
Sum Energ					135 641 049	129 572 929	- 6 068 120	4,41%		
Industri										
MTR Corporation CI LTD 2.5 02.11.2026	USD	Stuttgart	3 000 000	0,50%	25 223 540	27 681 641	2 458 100	0,94%	00.01.1900	0%
Sum Industri					25 223 540	27 681 641	2 458 100	0,94%		
Forbruksvarer										
Amer Airline 16-2 Aa 3.2 6/28	USD	New York	2 125 000	3,75%	14 868 558	14 358 483	- 510 076	0,49%	00.01.1900	0%
Amer Airline 15-2 Aa PT 3.6 22.09.2027	USD	New York	2 000 000	0,34%	12 500 406	13 298 919	798 513	0,45%	25.01.2021	100%
Korean Airlines Co Ltd 2.04.09.2022	USD	Singapore	2 500 000	0,83%	25 699 708	21 781 601	- 3 918 107	0,74%	22.10.2023	0%
Toyota Motor Credit Corp Var 24.10.2025	USD	Luxembourg City	2 000 000	0,40%	19 148 639	19 033 235	- 115 424	0,65%	00.01.1900	0%
Sum Forbruksvarer					72 217 312	68 472 217	- 3 745 094	2,33%		
Dagligvarer										
Colgate-Palmolive Co 7.5 19.05.2025	USD	New York	3 225 000	2,48%	32 534 712	35 129 734	2 595 023	1,20%	16.12.2022	100%
Johnson and Johnson 1.3 01.09.2020	USD	New York	1 000 000	0,06%	8 915 103	8 615 205	- 299 898	0,29%	05.12.2023	100%
Johnson and Johnson 4.95 15.05.2033	USD	New York	467 000	0,09%	4 714 392	5 542 705	828 313	0,19%	05.10.2031	100%
Johnson and Johnson 5.95 15.08.2037	USD	New York	2 065 000	0,21%	22 661 200	27 602 834	4 941 634	0,94%	15.01.2021	100%
Roche Finance Europe BV 0.5 27.02.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,31%	20 830 923	21 335 159	504 236	0,73%	00.01.1900	0%
Sum Dagligvarer					89 656 329	98 225 638	8 569 308	3,84%		
Stat og kommune										
Belgium Kingdome 0.2 22.10.2023	EUR	Brussel	5 000 000	0,17%	54 152 703	53 732 842	- 419 861	1,83%	06.05.2025	20%
Caribbean Development Bk 4.375 09.11.2027	USD	Luxembourg City	5 000 000	1,67%	47 351 405	49 183 266	1 831 860	1,67%	01.02.2038	100%
Central American Bank 2.06.05.2025	USD	Luxembourg City	3 600 000	0,48%	33 372 454	32 325 642	- 1 046 812	1,10%	01.03.2030	20%
City of New York TXBL-SER D3 2.22 01.03.2035	USD	New York	3 000 000	7,30%	26 312 397	26 076 275	- 236 122	0,89%	01.10.2030	100%
City of Torrance CA 3.703 01.10.2039	USD	New York	3 000 000	2,71%	27 317 790	26 993 260	- 324 531	0,92%	19.05.2025	100%
Corp Andina De Fomento 2.75 06.01.2023	USD	London	2 000 000	0,20%	16 461 068	17 757 998	1 296 930	0,60%	00.01.1900	0%
France (Govt of) 1 25.11.2025	EUR	Paris	10 000 000	0,05%	115 551 301	113 409 751	- 2 141 550	3,86%	10.02.2022	20%
Miami-Dade City Fl Wtr and Swr Revenue 3.49 01.10.20	USD	New York	3 000 000	0,93%	30 105 640	27 666 229	- 2 439 411	0,94%	10.02.2022	20%
New York N Y City Transitional Fin Auth Rev 3.9 08	USD	New York	3 000 000	0,96%	30 654 475	29 590 099	- 1 064 376	1,01%	27.07.2025	20%
New York St Dorm Auth 2.676 01.07.2029	USD	New York	3 915 000	12,05%	36 788 759	35 507 772	- 1 280 987	1,21%	25.08.2023	20%
New York St Dormitory Authority 3.998 01.07.2039	USD	New York	2 670 000	2,31%	27 098 407	25 370 479	- 1 727 928	0,86%	06.01.2023	0%
New York St Urban Dev Corp Revenue 2.55 15.03.2029	USD	New York	2 000 000	4,09%	21 490 355	18 308 874	- 3 181 481	0,62%	15.09.2025	100%
San Jose Ca Finn Auth 2.762 01.06.2036	USD	New York	5 000 000	0,82%	44 573 155	44 265 282	- 307 873	1,51%	13.11.2027	100%
Tx Transp'n Commission St Highway Fund 5.178 01.0	USD	New York	5 000 000	0,42%	62 411 167	55 297 420	- 7 113 746	1,88%	01.02.2021	100%
UK TSY 0.75 22.07.2023	GBP	London	10 000 000	0,37%	126 046 360	119 653 365	- 6 392 995	4,07%	15.03.2021	100%
UK Tsy 3.25 22.01.2044	GBP	London	4 000 000	0,94%	63 494 594	72 089 061	8 594 467	2,45%	06.01.2030	100%
University of California 4.262 15.05.2039	USD	New York	4 000 000	5,16%	36 172 224	36 288 969	116 745	1,23%	00.01.1900	0%
US Treasury N/B 1.5 31.01.2025	USD	New York	10 000 000	0,02%	93 743 365	89 475 722	- 4 267 643	3,04%	15.03.2021	20%
US Treasury N/B 1.5 31.10.2024	USD	New York	10 000 000	0,02%	96 442 779	89 743 283	- 6 699 496	3,05%	02.02.2021	100%
US Treasury Sec 2.125 31.05.2021	USD	New York	10 000 000	0,03%	92 580 572	86 323 520	- 6 257 052	2,94%	26.12.2038	100%
Sum Stat og kommune					1 082 120 970	1 048 999 108	- 33 121 862	35,69%		
Finans										
American Tower Trust I 3.07 15.03.2023	USD	New York	3 000 000	0,23%	23 875 331	26 153 076	2 277 745	0,89%	25.11.2025	0%
Berkshire Hathaway Inc 0 12.03.2025	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20%	20 579 574	21 083 526	505 952	0,72%	05.01.2021	20%
Berkshire Hathaway Inc 0.75 16.03.2023	EUR	London	2 000 000	0,27%	18 998 390	21 377 272	2 378 883	0,73%	11.01.2021	100%
Berkshire Hathaway Inc 1.3 15.03.2024	EUR	New York	2 000 000	0,20%	21 103 415	21 902 747	799 332	0,75%	15.01.2021	100%
Broadgate Financing PLC 4.999 05.10.2031	GBP	London	1 620 000	0,44%	21 902 029	22 570 846	668 817	0,77%	22.08.2021	20%
Central Storage Trust 4.823 01.02.2038	USD	New York	5 000 000	2,00%	49 841 657	49 020 160	- 821 496	1,67%	28.09.2021	20%
Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025	USD	Luxembourg City	750 000	5,36%	9 884 602	7 063 609	- 2 820 993	0,24%	19.02.2021	100%
Commonwealth Bank Australia 2.29 25.08.2023	USD	Melbourne	3 000 000	30,00%	27 397 781	26 838 374	- 559 407	0,91%	04.04.2033	100%
HSBC Bank Plc FRN 20.03.2025	EUR	Dublin	3 000 000	30,00%	29 756 677	32 113 735	2 357 058	1,09%	01.06.2030	100%
HSBC Bank Plc VAR 28.09.2024 CAll 28.09.2021	USD	London	2 000 000	0,53%	18 466 318	17 011 225	- 1 455 093	0,58%	15.05.2033	100%
HSN Nordbank AG FRN 19.02.2031	USD	Luxembourg City	900 000	3,60%	6 988 985	7 319 157	330 173	0,25%	15.08.2027	100%
Investor AB 7.5 04.04.2033	SEK	London	3 000 000	5,45%	46 450 222	53 472 844	7 022 622	1,82%	15.05.2033	20%
Korea Development Bank 2.55 05.04.2022	AUD	Luxembourg City	1 700 000	7,42%	10 842 062	11 573 499	731 437	0,39%	05.07.2022	20%
MassMutual Global Funding II 2.75 22.06.2024	USD	New York	2 000 000	0,27%	14 858 123	18 426 173	3 568 050	0,63%	04.09.2022	100%
Met Life Global Funding I 1.25 17.09.2021	EUR	Dublin	2 000 000	0,27%	20 102 389	21 206 304	1 103 915	0,72%	22.06.2024	100%
Met Life Global Funding 0.875 20.01.2022	EUR	Dublin	2 000 000	0,24%	20 492 476	21 235 847	743 371	0,72%	17.09.2021	100%
MetLife Global Funding I 0.375 09.04.2024	EUR	Dublin	2 000 000	0,20%	20 392 609	21 330 131	937 522	0,73%	20.01.2022	100%
National Australia Bank 0.25 20.05.2024	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,53%	41 470 030	42 608 719	1 138 689	1,45%	09.04.2024	100%
New York Life Global Funding 2.9 17.01.2024	USD	New York	3 500 000	0,47%	30 550 528	32 155 302	1 604 775	1,09%	01.10.2029	100%
Sparebank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40%	21 045 669	21 214 057	168 387	0,72%	06.05.2026	100%
Sparebank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40%	22 913 241	21 428 395	- 1 484 846	0,73%	00.01.1900	0%
Swedbank AB New York FRN 27.04.2021	USD	New York	2 000 000	8,00%	18 105 982	17 135 887	- 970 095	0,58%	12.08.2034	100%
Teachers Insurance and Annuity 6.85 16.12.2039	USD	New York	1 700 000	0,16%	19 977 697	22 840 346	2 862 649	0,78%	02.11.2026	100%
Trafford Centre Finance 6.5 28.07.2033	GBP	London	5 000 000	1,89%	56 748 924	55 355 338	- 1 393 587	1,88%	00.01.1900	0%
Westpac Banking Corporation 0.375 05.03.2023	EUR	London	2 000 000	0,27%	20 321 426	21 268 113	946 687	0,72%	25.01.2021	100%
Sum Finans					613 069 137	633 703 683	20 634 546	21,56%		
Kredittforetak										
BK 2018-EXCL B FRN 15.09.2037	USD	New York	5 000 000	7,58%	40 317 341	34 830 363	- 5 486 979	1,19%	17.01.2024	100%
COM1 2012-LCA AM 4.063 10.12.2044	USD	New York	500 000	0,54%	4 805 810	4 340 738	- 465 072	0,15%	01.08.2031	20%
COM1 2012-LCA B 4.934 10.12.2044	USD	New York	5 000 000	11,18%	48 141 290	42 077 221	- 6 064 069	1,43%	01.07.2029	20%
CSMC 2014-USA A2 3.95 15.09.2037	USD	New York	1 000 000	0,19%	9 575 571	8 736 219	- 839 352	0,30%	01.07.2027	20%
CSMC 2017-TIME A 3.6463 13.11.2039	USD	New York	5 340 000	5,52%	50 977 422	46 515 620	- 4 461 803	1,58%	15.03.2029	20%
DBWF 2018-AMXP FRN 05.05.2035	USD	New York	2 705 000	0,84%	26 408 366	23 391 676	- 3 016 690	0,80%	15.02.2021	100%
EHMU 2007-1 M2 FRN 15.06.2044	GBP	Dublin	4 000 000	29,30%	44 417 141	44 185 925	- 231 216	1,50%	27.11.2022	100%
ESAR 2001-2X BIC FRN 13.03.2045	GBP	Dublin	4 000 000	26,67%	43 042 017	42 397 012	- 645 005	1,44%	06.05.2030	100%
EURO 37X A FRN 02.05.2030	GBP	London	5 600 000	4,01%	65 900 472	62 193 738	- 3 706 734	2,12%	25.06.2022	100%
GSMS 2013-PEMB A VAR 05.03.2033	USD	New York	2 540 000	1,67%	23 797 314	21 620 098	- 2 177 216	0,74%	05.01.2035	100%
GSMS 2014-GC24 B FRN 10.09.2047	USD	New York	2 273 609	2,73%	21 941 152	19 345 621	- 2 595 530	0,66%	11.05.2025	100%
GSMS 2018-3PCK FRN 15.09.2031	USD	New York	6 340 000	3,19%						



DNB Global High Grade

Note 7. Verdipapirporteføje

Rentefond

Sum Teknolog					34 940 559	38 247 720	3 307 161	1,30%			
Annen industri											
ANORI 2019-SP B FRN 25.12.2035	EUR	New York	1 600 000	5,33%	17 228 819	16 659 873	- 568 946	0,57%	31.01.2025	0%	
ANORI 2019-SP C FRN 25.12.2035	EUR	Madrid	1 400 000	2,55%	15 488 740	14 569 712	- 925 027	0,50%	31.10.2024	0%	
SCLP 2019-4 B 2.56 25.08.2028	USD	New York	4 000 000	13,56%	41 295 455	34 847 260	- 6 448 195	1,19%	31.05.2021	0%	
Sum Annen industri					74 013 015	66 070 845	- 7 942 169	2,25%			
Sum Rentepapier					2 741 375 144	2 670 733 904	- 70 641 240	90,87%			
Futures											
Australia 10 Yr 6% Bond Future Mar 21 / XMH1	AUD	Sydney	8 500 000	0,00%	-	66 854	66 854	0,00%			
Bobl Mar 21 / OEH1	EUR	Frankfurt	17 000 000	0,00%	-	-	-	0,00%			
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	8 000 000	0,00%	-	-	-	0,00%			
Canada 10 Yr Bond Future Mar 21 / CNH1	CAD	Montreal	12 000 000	0,00%	-	241 939	241 939	0,01%			
Euro Buxl 30Y Bund Mar 21 / UBH1	EUR	Frankfurt	7 900 000	0,00%	-	-	-	0,00%			
Long Bond [CBT] Mar 2021 / USH1	USD	Chicago	4 200 000	0,00%	-	123 613	123 613	0,00%			
Long Gilt Mar 21 / GH1	GBP		13 000 000	0,00%	-	441 232	441 232	0,02%			
Schatz Mar 21 / DUH1	EUR	Frankfurt	9 300 000	0,00%	-	-	-	0,00%			
Swedish Government 10 Futures 2021-03-17 / BUOH1	SEK	Stockholm	- 37 000 000	0,00%	-	-	-	0,00%			
US Ultra Bond [CBT] Mar 2021 / WNH1	USD	Chicago	4 000 000	0,00%	-	256 859	256 859	0,01%			
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	- 15 000 000	0,00%	-	- 140 469	- 140 469	0,00%			
2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1	USD	Chicago	5 000 000	0,00%	-	5 016	5 016	0,00%			
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	3 000 000	0,00%	-	12 040	12 040	0,00%			
Sum Futures					-	1 007 054	1 007 054	0,03%			
Derivater											
FX forward AUD/NOK	NOK		382 706	0,00%	-	6 675	6 675	0,00%			
FX forward CAD/NOK	CAD		293 043	0,00%	-	- 13 626	- 13 626	0,00%			
FX forward CHF/NOK	NOK		150 753	0,00%	-	2 906	2 906	0,00%			
FX forward EUR/NOK	EUR		814 578 356	0,00%	-	42 702 401	42 702 401	1,45%			
FX forward GBP/NOK	NOK		7 283 224	0,00%	-	- 23 830	- 23 830	0,00%			
FX forward SEK/NOK	NOK		86 058	0,00%	-	6 206	6 206	0,00%			
FX forward USD/NOK	NOK		844 714 834	0,00%	-	81 416 108	81 416 108	2,77%			
FX swap AUD/NOK	AUD		13 226 999	0,00%	-	- 179 154	- 179 154	-0,01%			
FX swap CAD/NOK	CAD		2 291 368	0,00%	-	117 129	117 129	0,00%			
FX swap EUR/GBP	EUR		1 090 024	0,00%	-	- 3 127 220	- 3 127 220	-0,11%			
FX swap EUR/NOK	NOK		- 90 726 784	0,00%	-	- 14 430 489	- 14 430 489	-0,49%			
FX swap EUR/SEK	EUR		- 1 896 152	0,00%	-	- 89 542	- 89 542	0,00%			
FX swap GBP/NOK	NOK		269 099 269	0,00%	-	6 116 108	6 116 108	0,21%			
FX swap SEK/NOK	SEK		2 953 099	0,00%	-	716 580	716 580	0,02%			
FX swap USD/NOK	USD		759 243 469	0,00%	-	57 264 997	57 264 997	1,95%			
Sum Derivater					-	170 485 248	170 485 248	5,80%			
Verdipapier											
Sum Rentepapier					2 741 375 144	2 670 733 904	- 70 641 240	90,87%			
Sum Futures					-	1 007 054	1 007 054	0,03%			
Sum Derivater					-	170 485 248	170 485 248	5,80%			
Sum Verdipapier					2 741 375 144	2 842 226 246	100 851 102	96,71%			



DNB Global Treasury

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	1,17 %	1,13 %	0,50 %	0,66 %						

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	0,55 %	-0,03 %	-0,04 %	0,19 %						

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	0,53 %	0,31 %	0,29 %	0,90 %						

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	0,68 %	0,31 %	0,31 %	0,90 %						



DNB Global Treasury	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	32 094 823	36 494 447
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	83 262 751	- 22 347 815
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 691 998	195 547 553
Andre porteføljeinntekter	- 76 215 620	- 174 450 994
Porteføljeresultat	44 833 952	35 243 190
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 166 146	- 3 995 363
Andre kostnader	- 264 021	- 200 142
Forvaltningsresultat	- 5 430 167	- 4 195 506
Resultat før skattekostnad	39 403 785	31 047 685
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	39 403 785	31 047 685
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 15 355 525	6 448
Avsatt til andelseierne	49 082 684	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	5 676 626	31 041 237
Sum anvendt	39 403 785	31 047 685
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 644 248 081	3 029 052 551
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11 758 738	18 037 881
Andre fordringer	- 46 775	- 50 342
Bankinnskudd	104 673 709	93 478 372
Sum eiendeler	3 760 633 753	3 140 518 462
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 866 299 517	3 182 227 545
Overkurs/underkurs	84 377 989	138 729 288
Opptjent egenkapital	- 190 456 118	- 180 777 219
Sum egenkapital	3 760 221 388	3 140 179 615
Gjeld		
Gjeld	412 365	338 848
Sum gjeld	412 365	338 848
Sum gjeld og egenkapital	3 760 633 753	3 140 518 462



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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



DNB Global Treasury	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		50
Depotkostnader		47 000
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		3 140 179 615
Tegning av andeler		1 953 959 995
Innløsning av andeler		-1 339 594 848
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		5 676 626
Egenkapital 31.12.2020		3 760 221 388
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		39 403 785
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 5 676 626
Skattemessig resultat		33 727 159
Netto utdelt til andelseierne i året		15 355 525
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 49 082 684
Skattegrunnlag		0



DNB Global Treasury

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Global Treasury

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	913	915	905	961	955					

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	4 116 300	3 432 228	2 430 846	2 428 476	1 931 314					

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Global Treasury	3 760 221 388	3 140 179 615	2 199 261 812	2 334 397 256	1 844 268 566					

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Global Treasury	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				



Brønnskapsregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Global Treasury

Note 7. Verdipapirporteføje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Stat og kommune										
African Development Bank 0.25 21.11.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40%	19 161 053	21 560 602	2 399 549	0,57%	21.11.2024	0%
African Development Bank 0.25 24.01.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,43%	48 393 037	53 505 082	4 703 045	1,43%	00.01.1900	0%
African Development Bank 0.75 03.04.2023	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,10%	31 152 737	25 996 649	- 5 156 089	0,69%	00.01.1900	0%
Asian Development Bank 0.2 25.05.2023	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,24%	29 720 340	31 995 510	2 275 170	0,85%	00.01.1900	0%
Asian Development Bank 0.625 29.04.2025	USD	Luxembourg City	4 000 000	0,09%	42 438 621	34 562 195	- 7 876 426	0,97%	00.01.1900	0%
Asian Development Bank 3 14.10.2025	AUD	Melbourne	3 000 000	1,33%	22 707 646	22 453 836	- 253 810	0,60%	24.01.2024	20%
Asian Development Bank 4.65 16.02.2027	CAD	Luxembourg City	1 000 000	0,18%	7 702 252	8 265 575	563 323	0,22%	04.04.2023	0%
Caisse D'Amort Dette Soc 0.375 23.09.2025	USD	Paris	8 000 000	0,20%	71 801 824	68 149 012	- 3 652 811	1,81%	25.05.2023	0%
City Of Gothenburg FRN 09.06.2026	SEK	London	30 000 000	0,30%	32 236 483	32 930 545	694 062	0,88%	24.04.2025	0%
City Of Gothenburg FRN 05.11.2024	SEK	London	40 000 000	4,00%	37 944 551	42 886 950	4 942 400	1,14%	14.10.2026	20%
City Of Gothenburg 0.481 03.06.2026	SEK	London	25 000 000	5,00%	25 766 347	26 470 990	704 644	0,70%	16.02.2027	0%
Council of Europe Development Bank 0 09.04.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,30%	33 939 629	32 425 130	- 1 514 499	0,86%	17.01.2024	0%
Council of Europe Development Bank 0 10.04.2026	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,80%	38 199 577	43 139 642	4 940 065	1,15%	00.01.1900	0%
Council of Europe 0.25 20.10.2023	USD	Luxembourg City	5 000 000	0,50%	46 133 761	42 832 867	- 3 300 893	1,14%	22.01.2023	0%
Council of Europe 1.75 26.09.2022	USD	Luxembourg City	5 000 000	0,50%	44 605 000	43 965 185	- 639 815	1,17%	23.09.2025	0%
Council of Europe 2.625 13.02.2023	USD	Luxembourg City	4 000 000	0,40%	31 136 938	35 988 616	4 851 678	0,96%	03.03.2021	0%
EFSS 0 17.07.2023	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,08%	25 414 811	26 620 497	1 205 686	0,71%	05.02.2021	20%
EFSS 0 24.04.2023	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,08%	28 390 688	26 596 926	- 1 793 762	0,71%	03.06.2026	0%
Euro Stability Mechanism 0 17.01.2022	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,07%	19 004 382	21 094 840	2 090 458	0,56%	09.04.2027	0%
Euro Stability Mechanism 0.375 10.09.2025	USD	Luxembourg City	3 600 000	0,12%	31 685 276	30 687 090	- 998 185	0,82%	10.04.2026	20%
European Bk Recon and Dev 0 17.10.2024	EUR	London	5 000 000	1,00%	51 375 408	53 455 752	2 080 344	1,42%	20.10.2023	0%
European Bk Recon and Dev 1.5 13.02.2025	USD	London	5 000 000	0,54%	46 001 624	44 758 450	- 1 243 175	1,19%	25.05.2022	0%
European Investment Bank 0.875 15.03.2021	GBP	Luxembourg City	1 800 000	0,18%	19 472 249	21 106 369	1 634 120	0,56%	13.02.2023	0%
European Investment Bank 0.875 15.12.2023	GBP	Luxembourg City	8 200 000	1,64%	93 493 763	98 312 500	4 818 737	2,61%	29.05.2024	0%
European Investment Bank 0.875 17.05.2030	USD	Luxembourg City	2 000 000	0,20%	20 159 699	16 958 826	- 3 200 874	0,45%	16.03.2021	0%
European Investment Bank 2.5 31.10.2022	GBP	Luxembourg City	1 000 000	0,10%	13 182 192	12 250 440	- 931 752	0,33%	11.12.2024	0%
European Stability Mechanism 0 10.02.2023	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,10%	30 637 115	31 856 913	1 219 798	0,85%	22.07.2023	0%
European Stability Mechanism 0 14.03.2025	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,10%	36 102 985	37 602 356	1 499 371	1,00%	07.05.2023	0%
European Stability Mechanism 0.125 22.04.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,07%	18 488 132	21 473 442	2 985 310	0,57%	26.11.2024	0%
European Union 0 04.11.2025	EUR	Luxembourg City	1 800 000	0,02%	19 646 762	19 458 095	- 188 667	0,52%	16.10.2024	0%
Finvera PLC 2.375 04.06.2025	USD	London	2 000 000	0,40%	17 146 440	18 499 292	1 352 851	0,49%	15.09.2021	0%
Int Bk Recon and Develop 0.25 23.09.2027	GBP	Luxembourg City	6 000 000	0,48%	69 615 002	70 131 256	516 254	1,86%	03.02.2024	0%
Inter-American Devel Bk 0.625 15.07.2025	USD	London	5 000 000	0,13%	46 305 604	43 177 486	- 3 128 118	1,15%	25.01.2023	0%
Inter-American Devel Bk 1.25 15.12.2023	GBP	London	4 000 000	1,33%	45 378 128	48 461 983	3 083 855	1,29%	12.02.2025	0%
Inter-American Devel Bk 1.25 15.12.2025	GBP	London	4 000 000	0,80%	49 306 258	49 399 688	93 430	1,31%	17.07.2023	0%
Inter-American Devel Bk 1.375 15.12.2024	GBP	London	1 500 000	0,60%	16 876 434	18 414 634	1 538 200	0,49%	24.04.2023	0%
Inter-American Devel Bk 3.1 22.02.2028	AUD	Frankfurt	5 020 000	1,48%	39 120 229	38 128 619	- 991 610	1,01%	17.01.2022	100%
Intl Bk Recon and Develop FRN 17.06.2024	USD	Luxembourg City	5 000 000	0,50%	46 319 500	49 081 592	2 762 092	1,15%	09.09.2025	0%
Intl Bk Recon and Develop FRN 22.05.2023	GBP	Luxembourg City	10 000 000	1,33%	117 934 180	116 878 404	- 1 055 776	3,11%	17.10.2024	0%
Intl Finance Corp 2.25 25.01.2021	USD	London	2 500 000	0,13%	19 556 584	21 490 347	1 933 763	0,57%	13.02.2025	0%
Kommunekredit 0.06.09.2022	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,15%	13 905 025	15 856 666	1 951 641	0,42%	15.03.2021	0%
Kommunekredit 0.125 28.08.2023	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,50%	24 156 605	26 660 568	2 504 563	0,71%	15.12.2023	0%
Kommunekredit 1.25 16.11.2022	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,30%	24 383 378	26 642 648	2 259 269	0,71%	17.05.2030	0%
Kommunekredit 0.25 29.03.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20%	19 182 298	21 337 254	2 154 956	0,57%	31.10.2022	20%
Land Berlin 1.44 12.08.2024	EUR	Berlin	2 000 000	0,40%	20 649 491	22 483 745	1 834 254	0,60%	10.02.2023	0%
Land Brandenburg 3.50 15.06.2021	EUR	Frankfurt	2 100 000	0,21%	22 919 745	22 401 477	- 518 268	0,60%	14.03.2025	0%
Land Hessen 0.375 10.03.2023	EUR	Frankfurt	3 900 000	0,28%	37 795 717	41 723 269	3 927 552	1,11%	22.04.2024	0%
Land Nordrhein-Westfalen FRN 27.08.2021	USD	Luxembourg City	9 200 000	0,92%	84 419 221	78 827 442	- 5 591 779	2,10%	04.11.2025	0%
Land Nordrhein-Westfalen 0.625 28.04.2023	USD	Luxembourg City	2 000 000	0,11%	21 239 718	17 271 337	- 3 968 381	0,46%	04.06.2025	0%
Land Nordrhein-Westfalen 1.125 10.10.2024	EUR	Duesseldorf	6 800 000	2,72%	70 898 569	75 712 420	5 013 851	2,01%	29.09.2027	0%
Land Nordrhein-Westfalen 1.5 13.02.2023	USD	Luxembourg City	5 000 000	0,40%	46 008 998	43 944 208	- 2 064 790	1,17%	15.07.2025	0%
Land Nordrhein-Westfalen 2 15.09.2021	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,17%	10 387 939	10 664 541	276 603	0,28%	15.12.2023	0%
Land Nordrhein-Westfalen 4.375 29.04.2022	EUR	Duesseldorf	2 000 000	0,12%	22 546 754	22 333 310	- 213 444	0,59%	15.12.2025	0%
Land Sachsen-Anhalt 3.75 06.04.2021	EUR	Frankfurt	3 000 000	0,30%	32 421 813	31 773 943	- 647 870	0,84%	15.12.2024	0%
Ontario (Province of) 1.125 07.10.2030	USD	Luxembourg City	5 000 000	0,40%	47 067 915	42 254 936	- 4 812 979	1,12%	22.02.2028	0%
Ontario (Province of) 2.30 15.06.2026	USD	Luxembourg City	1 100 000	0,06%	10 736 023	10 236 959	- 499 064	0,27%	17.03.2021	0%
Province Of Alberta 0.5 16.04.2025	EUR	Luxembourg City	5 200 000	0,52%	58 044 806	56 365 894	- 1 678 912	1,50%	20.02.2021	0%
Province Of Alberta 1 20.05.2025	USD	Luxembourg City	7 000 000	0,31%	71 157 043	60 976 496	- 10 180 547	1,62%	25.01.2021	0%
Province Of Alberta 3 15.03.2028	USD	Berlin	5 000 000	0,40%	59 315 296	49 381 047	- 9 934 249	1,31%	31.03.2025	0%
Province of Manitoba 2.1 06.09.2022	USD	Berlin	10 000 000	1,67%	81 174 406	88 181 235	7 006 829	2,34%	07.11.2023	0%
Province of Manitoba 2.125 22.06.2026	USD	Berlin	1 000 000	0,20%	9 672 285	9 219 508	- 452 778	0,25%	25.12.2023	0%
Province of Ontario 0.375 08.04.2027	EUR	Luxembourg City	6 000 000	0,60%	68 556 985	65 498 932	- 3 058 053	1,74%	08.03.2022	20%
Province of Ontario 1.05 21.05.2027	USD	Luxembourg City	5 000 000	0,29%	50 582 684	49 242 557	- 1 340 128	1,15%	28.08.2023	100%
Province of Quebec 0.2 07.04.2025	EUR	Luxembourg City	6 000 000	0,38%	68 858 101	64 477 524	- 4 380 577	1,71%	16.11.2022	0%
Province of Quebec 1.35 28.05.2030	USD	Frankfurt	10 000 000	0,67%	94 151 914	87 007 392	- 7 144 522	2,31%	29.03.2023	20%
Region Wallonne 0.25 03.05.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20%	9 577 811	10 800 101	1 222 290	0,29%	12.08.2024	20%
Stockholms Lans Landsting 2.125 12.09.2022	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,60%	31 373 071	32 809 493	1 436 422	0,87%	15.06.2021	20%
Sum Stat og kommune					2 589 086 250	2 575 152 102	- 13 934 148	68,48%		
Finans										
Caisse Centrale du Credit Immob 0 17.01.2024	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,30%	29 844 237	31 851 884	2 007 647	0,85%	26.02.2021	0%
Caisse Centrale du Credit Immob 0 22.01.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,31%	19 423 363	21 152 039	1 728 676	0,56%	28.04.2023	20%
Dexia Credit Local SA 0 29.05.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,25%	48 770 431	53 146 187	4 375 756	1,41%	10.10.2024	20%
Dexia Credit Local SA 0.2 16.03.2021	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,10%	19 113 958	20 982 957	1 868 999	0,56%	13.02.2023	20%
Dexia Credit Local SA 0.25 11.12.2024	GBP	Luxembourg City	3 000 000	0,60%	34 916 039	35 145 331	227 292	0,93%	15.09.2021	20%
Dexia Credit Local SA 0.5 22.07.2023	GBP	Luxembourg City	3 800 000	0,38%	45 920 189	44 895 005	- 1 025 184	1,19%	29.04.2022	20%
Dexia Credit Local SA 0.75 07.05.2023	USD	Luxembourg City	4 500 000	0,30%	46 768 865	38 872 066	- 7 896 799	1,03%	06.04.2021	20%
Dexia Credit Local SA 1.25 26.11.2024	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,28%	48 539 500	55 756 276	7 222 776	1,48%	22.09.2027	0%
Dexia Credit Local SA 1.625 16.10.2024	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,20%	27 387 720	26 748 474	- 639 247	0,71%	12.06.2023	20%
Dexia Credit Local SA 1.875 15.09.2021	USD	Luxembourg City	10 000 000	0,80%	81 461 169	86 593 188	5 132 018	2,30%	07.10.2030	20%
Dexia Credit Local 0.525										



DNB Global Treasury

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Derivater							
Fx forward AUD/NOK	AUD	- 296 204	0,00%	-	2 396	2 396	0,00%
Fx forward CAD/NOK	CAD	- 148 898	0,00%	-	- 5 909	- 5 909	0,00%
Fx forward CHF/NOK	NOK	59 681	0,00%	-	1 150	1 150	0,00%
Fx forward EUR/NOK	NOK	-1 645 793	0,00%	-	- 177 054	- 177 054	0,00%
Fx forward GBP/NOK	GBP	2 829 920	0,00%	-	97 579	97 579	0,00%
Fx forward SEK/NOK	NOK	27 464	0,00%	-	2 603	2 603	0,00%
Fx forward USD/NOK	USD	2 910 430	0,00%	-	112 486	112 486	0,00%
Fx swap AUD/NOK	AUD	19 751 907	0,00%	-	115 508	115 508	0,00%
Fx swap AUD/USD	AUD	-1 749 630	0,00%	-	-3 551 487	-3 551 487	-0,09%
Fx swap CAD/NOK	NOK	8 863 975	0,00%	-	453 106	453 106	0,01%
Fx swap EUR/GBP	EUR	724 427	0,00%	-	-1 785 369	-1 785 369	-0,05%
Fx swap EUR/NOK	NOK	1 457 544 251	0,00%	-	34 962 652	34 962 652	0,93%
Fx swap GBP/NOK	NOK	577 766 056	0,00%	-	18 435 313	18 435 313	0,49%
Fx swap SEK/NOK	NOK	5 812 511	0,00%	-	1 595 414	1 595 414	0,04%
Fx swap USD/NOK	USD	1 173 547 784	0,00%	-	90 953 546	90 953 546	2,42%
Sum Derivater				-	141 211 875	141 211 875	3,76%
Verdipapirer							
Sum Rentepapirer				3 469 737 365	3 504 101 309	34 363 945	93,18%
Verdipapirer							
Sum Futures				-	-1 065 103	-1 065 103	-0,03%
Verdipapirer							
Sum Derivater				-	141 211 875	141 211 875	3,76%
Verdipapirer							
Sum Verdipapirer				3 469 737 365	3 644 248 081	174 510 717	96,91%



DNB High Yield

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	-4,35 %	6,60 %	1,66 %	10,61 %	7,15 %	-1,99 %	1,61 %			
DNB High Yield D	-3,96 %	7,06 %	2,08 %	11,10 %	7,63 %	-1,01 %	2,02 %	9,10 %		
DNB High Yield N	-4,08 %									

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	-5,43 %	2,52 %	0,72 %	9,93 %	6,62 %	-2,36 %	-0,32 %			
DNB High Yield D	-5,04 %	2,98 %	1,13 %	10,43 %	7,10 %	-1,97 %	0,68 %	7,39 %		
DNB High Yield N	-5,16 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	16,06 %	1,37 %	1,67 %	1,54 %	5,33 %	3,38 %	2,54 %			
DNB High Yield D	16,06 %	1,38 %	1,68 %	1,54 %	5,36 %	3,39 %	2,55 %	0,73 %		
DNB High Yield N	16,06 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	4,61 %	1,22 %	1,49 %	1,56 %	5,39 %	3,43 %	2,71 %			
DNB High Yield D	4,61 %	1,23 %	1,50 %	1,57 %	5,41 %	3,44 %	2,71 %	0,73 %		
DNB High Yield N	4,61 %									



DNB High Yield	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	966 494 255	838 812 598
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	175 528 663	- 24 346 333
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 437 436 722	701 958 513
Andre porteføljeinntekter	- 678 433 087	- 627 392 686
Porteføljerresultat	26 153 109	889 032 093
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 64 185 837	- 50 769 442
Andre kostnader	- 2 883 284	- 162 377
Forvaltningsresultat	- 67 069 120	- 50 931 819
Resultat før skattekostnad	- 40 916 011	838 100 274
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	- 40 916 011	838 100 274
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	26 079 502	- 6 357 058
Avsatt til andelseierne	370 443 485	142 546 886
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 437 438 998	701 910 445
Sum anvendt	- 40 916 011	838 100 274
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	14 263 135 875	12 655 998 197
Opptjente, ikke mottatte inntekter	192 121 589	172 002 668
Andre fordringer	195 416 170	- 5 560 285
Bankinnskudd	2 182 188 606	1 397 776 421
Sum eiendeler	16 832 862 240	14 220 217 000
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	14 828 361 732	12 986 401 044
Overkurs/underkurs	1 635 507 204	716 420 817
Opptjent egenkapital	50 002 488	512 734 922
Sum egenkapital	16 513 871 425	14 215 556 782
Gjeld		
Gjeld	318 990 816	4 660 217
Sum gjeld	318 990 816	4 660 217
Sum gjeld og egenkapital	16 832 862 240	14 220 217 000



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 High Yield	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		40
Depotkostnader		63 985
Kurtasje		151
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		14 215 556 782
Tegning av andeler		10 912 106 181
Innløsning av andeler		-8 160 288 690
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		- 16 063 850
Overført til/fra opptjent egenkapital		- 437 438 998
Egenkapital 31.12.2020		16 513 871 425
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		- 40 916 011
Urealisert kursgevinst/kurstap		437 438 999
Skattemessig resultat		396 522 988
Netto utdelt til andelseierne i året		- 26 079 502
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 370 443 485
Skattegrunnlag		0



DNB High Yield

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

Den 07.02.2020 fusjonerte DNB High Yield (I) med DNB High Yield.

Overtagende fond var DNB High Yield.

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

2 020

-

-

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter

852 023 332

Utbytte

-

Gevinst/tap ved realisasjon

- 21 498 398

Urealisert kursgevinst/kurstap

762 908 944

Andre porteføljeinntekter

- 627 392 686

Porteføljerresultat

966 041 192



DNB High Yield

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	933									
DNB High Yield D	1 027	1 095	1 033	1 085	1 028	1 022	1 033	1 050	1 000	
DNB High Yield N	937	999								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	1 427 129									
DNB High Yield D	14 784 756	12 986 400	10 669 398	8 508 818	7 497 869	6 681 791	5 773 799	3 256 522	122 206	
DNB High Yield N	103	101								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB High Yield A	1 331 641 584									
DNB High Yield D	15 182 133 131	14 215 455 954	11 019 462 045	9 233 997 074	7 710 619 035	6 829 919 441	5 961 726 504	3 418 139 164	122 148 523	
DNB High Yield N	96 717	100 831								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB High Yield A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen				
DNB High Yield D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,40% i årlig honorar	Ingen				
DNB High Yield N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,55% i årlig honorar	Ingen				



DNB High Yield

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Seadrill Ltd	NOK	Oslo	4.800	0,00%	-	11.904	11.904	0,00%		
Sum Energi						11.904	11.904	0,00%		
Ingen sektorkode										
Lithium Topco Limited Warrants	EUR		152.289	3,84%	-	2	2	0,00%		
Norwegian Air Shuttle ASA	NOK	Oslo	766	0,00%	-	66.596	66.596	0,00%		
Seadrill Ltd	USD		374.235	0,37%	6.223.582	849.428	-5.374.154	0,01%		
Sum Ingen sektorkode					6.223.582	916.026	-5.307.556	0,01%		
Sum Aksjer					6.223.582	927.930	-5.295.652	0,01%		
Energi										
Aker Solutions ASA FRN 03.06.2024	NOK	Oslo	41.000.000	4,10%	30.140.125	39.555.000	9.424.875	0,24%	00.01.1900	0%
Aker Solutions ASA FRN 25.07.2022	NOK	Oslo	102.000.000	6,80%	99.689.794	101.034.641	1.344.848	0,60%	00.01.1900	0%
Beerenberg AS FRN 13.11.2023	NOK	Oslo	74.000.000	9,87%	72.575.238	73.778.000	1.202.762	0,44%	23.03.2021	100%
Diamond Offshore Drilling Inc 4.875 01.11.2043	USD	New York	10.080.000	1,34%	62.132.628	10.995.188	-51.137.441	0,07%	00.01.1900	0%
DNO ASA 8.375 29.05.2024	USD	Oslo	5.447.000	1,36%	47.123.509	44.654.872	-2.468.637	0,27%	00.01.1900	0%
DNO ASA 8.75 31.05.2023	USD	Oslo	25.500.000	6,38%	211.024.117	210.415.272	-608.844	1,25%	00.01.1900	0%
Dof Subsea AS NO0010788177 IN 140920	USD	Oslo	707.750	8,51%	5.382.206	1.599.137	-4.783.069	0,01%	08.02.2021	100%
DOF Subsea AS 9.5 14.03.2022	USD	Oslo	14.900.000	8,51%	111.289.730	39.666.044	-77.623.685	0,20%	00.01.1900	0%
Floatek International Ltd NO0010833775 IN 111020	USD	Oslo	625.500	3,48%	5.874.759	1.338.875	-4.535.884	0,03%	07.01.2021	100%
Floatek International Ltd NO0010833783 IN 111020	USD	Oslo	114.750	2,40%	1.057.169	245.621	-811.548	0,00%	00.01.1900	0%
Floatek International Ltd 0 NO0010833775 IN 1110420	USD	Oslo	625.500	3,48%	5.873.094	1.338.875	-5.034.219	0,01%	08.03.2021	100%
Floatek International Ltd 0 NO0010833783 IN 1110420	USD	Oslo	114.750	2,40%	1.169.165	245.621	-923.544	0,00%	00.01.1900	0%
Floatek International Ltd 12.75 11.04.2024	USD	Oslo	1.800.000	2,40%	14.653.080	517.827	-14.135.253	0,00%	22.02.2021	100%
Floatek International Ltd 9 11.04.2024	USD	Oslo	13.900.000	3,48%	112.775.816	20.826.943	-91.948.872	0,12%	29.01.2021	100%
Genel Energy No.5 9.25 14.10.2025	USD	Oslo	10.800.000	3,60%	99.457.049	93.856.096	-5.600.953	0,56%	03.03.2021	100%
Independent Oil and Gas FRN 20.09.2024	EUR	Oslo	9.900.000	9,30%	91.671.041	80.214.529	-11.456.512	0,48%	00.01.1900	0%
Neptune Energy Bondco 6.625 15.05.2025	USD	Frankfurt	20.525.000	3,73%	180.801.125	170.901.338	-9.899.787	1,02%	25.01.2021	100%
Norwegian Energy Company ASA 9 17.06.2026	USD	Oslo	17.450.000	9,97%	159.280.692	143.927.802	-15.352.890	0,86%	22.03.2021	100%
Prosafe SE 0 23.08.2021	NOK	Oslo	6.279.094	12,38%	6.279.094	207.210	-6.071.884	0,00%	22.03.2021	100%
Sanjel Corporation NO0010713522 IN 190616	USD	Oslo	723.750	6,43%	-	62	62	0,00%	15.08.2022	100%
Sanjel Corporation NO0010713522 IN 190617	USD	Oslo	723.750	6,43%	-	62	62	0,00%	00.01.1900	0%
Sanjel Corporation NO0010713522 IN 191215	USD	Oslo	723.750	6,43%	-	62	62	0,00%	02.07.2024	10%
Sanjel Corporation NO0010713522 IN 191216	USD	Oslo	723.750	6,43%	-	0	0	0,00%	11.01.2021	100%
Sanjel Corporation NO0010713522 IN 191217	USD	Oslo	723.750	6,43%	-	62	62	0,00%	22.03.2021	100%
Shamran Petroleum Corp 12 05.07.2023	USD	Luxembourg City	5.773.119	3,04%	47.272.054	38.431.169	-8.840.885	0,23%	26.02.2021	100%
Shell Drilling Holdings Ltd 8.25 15.02.2025	USD	New York	9.900.000	1,65%	85.777.329	38.567.304	-47.210.025	0,23%	00.01.1900	0%
Socar Point Energy Bonds PLC 9 31.01.2023	USD	Oslo	19.200.000	9,60%	157.660.767	161.409.881	3.749.115	0,96%	19.01.2021	100%
Tajip Oil Netherlands Offshore B.V FRN 25.10.2022	EUR	Oslo	7.900.000	9,08%	7.366.769	82.001.556	9.632.787	0,49%	25.03.2021	100%
Welltec AS 9.5 01.12.2022 series RESS	USD	Oslo	5.200.000	1,53%	43.594.765	40.515.147	-3.415.118	0,24%	00.01.2021	100%
Welltec AS 9.5 01.12.2022 Series 144A	USD	Oslo	2.000.000	0,59%	18.391.094	15.582.749	-2.808.345	0,09%	12.01.2021	100%
Sum Energi					1.745.153.707	1.405.836.946	-339.316.761	8,35%		
Materialer										
Dilasso Timber AB (publ) FRN 08.07.2023	SEK	Frankfurt	60.354.000	9,47%	55.216.940	65.438.609	10.221.669	0,39%	15.06.2024	100%
Global Agrajes SLU FRN 22.12.2025	EUR	Oslo	9.500.000	7,60%	101.401.860	100.765.774	-636.086	0,60%	15.03.2023	20%
Norske Skog AS FRN 14.06.2022 Called 16.03.2021	EUR	Oslo	10.100.000	8,08%	99.373.827	108.872.226	9.498.399	0,65%	15.02.2021	100%
Tizir Ltd 9.5 19.07.2022	USD	Oslo	19.699.241	6,91%	170.807.978	174.286.041	3.478.063	1,04%	22.03.2021	100%
Sum Materialer					426.800.605	449.362.650	22.562.045	2,67%		
Industri										
Altera Shuttle Tankers LLC 7.125 15.08.2022	USD	Oslo	20.600.000	8,24%	168.767.856	177.956.201	9.188.345	1,06%	15.02.2021	100%
American Tanker Inc. 7.75 02.07.2025	USD	Oslo	16.026.000	7,28%	152.061.453	138.158.295	-13.903.159	0,82%	04.03.2021	100%
Ax Del One Oyl FRN 19.04.2021	EUR	Helsinki	5.637.702	5,13%	52.618.278	46.362.429	-6.255.849	0,28%	11.01.2021	100%
BEWI Group AB FRN 19.04.2022	EUR	Stockholm	4.600.000	6,13%	44.756.853	49.394.217	4.637.364	0,29%	24.02.2021	100%
Bonheur ASA FRN 04.09.2024	NOK	Oslo	10.500.000	1,31%	10.500.000	10.444.875	-55.125	0,06%	16.05.2021	100%
Bonheur ASA FRN 09.07.2021	NOK	Oslo	109.000.000	17,17%	100.076.800	109.982.620	3.905.820	0,62%	08.03.2021	100%
Bonheur ASA FRN 24.05.2022	NOK	Oslo	32.500.000	6,50%	32.628.189	39.109.375	6.481.186	0,20%	12.11.2024	100%
Borealis Finance LLC 7.5 16.11.2022	USD	Oslo	9.501.246	4,80%	78.317.145	81.083.637	3.495.877	0,49%	04.03.2021	100%
BNV Offshore Limited 2.5 12.11.2024 CON	USD	Oslo	10.000.000	4,00%	71.653.299	79.984.860	2.331.561	0,44%	06.04.2021	100%
BNV Offshore Ltd FRN 04.12.2023	NOK	Oslo	80.500.000	8,94%	80.897.820	79.131.500	-1.766.320	0,47%	15.02.2021	100%
Consilium AB FRN Perp Call 01.11.2021	SEK	Stockholm	6.000.000	3,00%	5.575.434	6.256.916	681.482	0,04%	23.02.2021	100%
DFDS A/S FRN 07.06.2024	NOK	Oslo	79.000.000	19,75%	65.570.000	75.840.000	10.270.000	0,45%	26.02.2021	100%
DFDS A/S FRN 28.09.2022	NOK	Oslo	39.000.000	3,12%	36.413.929	38.171.250	1.757.321	0,23%	09.03.2021	100%
Diana Shipping Inc 9.5 27.09.2023	USD	Osaka	9.200.000	9,20%	75.236.030	77.096.079	1.860.049	0,46%	12.03.2021	100%
Eagle Bulk ShipCo LLC 8.25 28.11.2022	USD	Oslo	16.100.372	8,39%	136.973.214	135.024.643	-1.948.571	0,80%	18.03.2021	100%
Euronav Luxembourg 7.5 31.05.2022	USD	Oslo	13.000.000	6,50%	109.942.992	115.924.522	5.981.530	0,69%	01.10.2024	100%
Exmar Netherlands BV FRN 27.05.2022	NOK	Oslo	56.000.000	8,62%	56.000.000	46.515.000	-9.485.000	0,28%	06.04.2021	100%
Fibo Group FRN 02.04.2022	NOK	Oslo	19.000.000	7,60%	19.000.000	19.522.500	522.500	0,12%	23.02.2021	100%
Frontmtec Group Aps FRN 10.10.2024	EUR	København	14.200.000	8,11%	144.504.082	143.180.374	-1.323.709	0,85%	01.02.2021	100%
Gastlog Ltd FRN 27.11.2024	NOK	Oslo	76.000.000	8,44%	76.000.000	70.490.000	-5.510.000	0,42%	18.09.2024	100%
Gastlog Ltd 8.875 22.03.2022	USD	New York	6.794.000	2,09%	59.693.317	57.588.189	-2.105.128	0,34%	29.07.2022	100%
Global Ship Lease Inc 9.875 15.11.2022 Called	USD	Oslo	898.000	0,26%	7.111.182	7.876.003	764.821	0,05%	28.03.2024	100%
GLX Holding AS FRN 08.12.2023	NOK	Oslo	63.000.000	4,67%	62.812.500	63.452.813	640.313	0,38%	30.04.2022	100%
Golar LNG Partners LP FRN 15.05.2017 called	USD	Oslo	13.643.058	5,46%	110.480.526	93.923.490	-16.557.037	0,56%	08.03.2021	100%
Golar LNG Partners LP FRN 22.05.2020	USD	Oslo	8.028.972	5,35%	62.298.518	57.332.210	-4.966.308	0,34%	29.03.2021	100%
Havator Group Oy FRN 24.01.2024	EUR	Helsinki	2.600.000	8,97%	25.691.062	28.327.033	2.635.971	0,17%	01.05.2043	100%
Hoermann Industries GM FRN 4.5 06.06.2024	EUR	Oslo	1.775.000	3,55%	17.311.755	19.399.055	2.087.300	0,12%	27.09.2021	100%
Hoegh LNG Holdings Ltd 7.5 01.02.2022	NOK	Oslo	104.000.000	6,93%	101.167.368	95.528.000	-5.539.368	0,57%	08.01.2021	100%
Hoegh LNG Holdings Ltd FRN 30.01.2025	NOK	Oslo	86.000.000	13,23%	86.081.793	74.685.625	-11.396.168	0,44%	06.01.1900	0%
Hofal Group FRN 31.01.2022	NOK	Oslo	32.975.389	9,70%	32.245.567	29.348.096	-2.897.471	0,17%	17.06.2021	100%
Klavness Combination Carriers ASA FRN 11.02.2025	NOK	Oslo	67.500.000	9,64%	67.158.862	66.825.000	-331.862	0,40%	27.11.2022	100%
MPC Container Ships Invest BV FRN 22.09.2022	USD	Oslo	10.816.595	5,41%	85.725.907	89.196.110	3.470.203	0,53%	26.03.2022	100%
Navigator Holdings Ltd FRN 02.11.2023	NOK	Oslo	57.000.000	9,50%	57.007.500	58.909.500	1.902.000	0,35%	29.05.2022	100%
Navigator Holdings Ltd 8 10.09.2025	USD	Oslo	8.700.000	8,70%	77.560.500	77.058.834	-501.666	0,46%	31.05.2021	100%
Navig8 Topco Holdings INC. 12 09.05.2023	USD	Oslo	9.800.000	9,80%	84.603.354	84.396.565	-206.789	0,50%	01.12.2199	100%
Norican Group Aps 4.5 15.05.2023	EUR	Luxembourg City	16.913.000	4,97%	152.157.541	152.374.926	217.385	0,91%	14.03.2022	100%
Ocean Yield ASA FRN Perp Call 09/24 Step	USD	Oslo	13.900.000	11,12%	124.378.229	114.585.380	-9.792.849	0,68%	28.05.2021	100%
Ocean Yield ASA FRN 12.12.2024	NOK	Oslo	79.500.000	10,60%	79.493.782	76.034.293	-3.399.489	0,45%	06.04.2021	



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB High Yield	Note 7. Verdipapirporteføje	Rentefond							
Teekay Corp 9.25 15.11.2022	USD New York	14 365 000	5,75%	129 789 431	120 532 564	- 9 256 868	0,72%	11.04.2021	100%
Teekay LNG Partners L.P. FRN 02.09.2025	NOK Oslo	100 000 000	10,00%	99 970 000	99 826 390	- 143 610	0,59%	25.01.2021	100%
Teekay LNG Partners L.P. FRN 28.10.2021	NOK Oslo	90 000 000	7,50%	92 818 965	92 701 125	- 117 840	0,55%	15.03.2021	100%
Teekay LNG Partners L.P. FRN 29.08.2023	NOK Oslo	64 000 000	7,53%	64 341 412	64 011 430	- 329 981	0,38%	11.01.2021	100%
Teekay Shuttle Tankers L.L.C. FRN 18.10.2024	USD Oslo	8 500 000	4,25%	74 508 195	69 092 261	- 5 415 934	0,41%	26.02.2021	100%
Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA 6 31.12.2022 PI	USD Oslo	15 961 894	17,21%	130 535 425	140 252 393	9 716 967	0,83%	22.02.2021	100%
Wallenius Wilhelmsen Logistics FRN 09.09.2024	NOK Oslo	80 000 000	4,00%	80 000 000	81 671 424	1 671 424	0,49%	14.10.2021	100%
Wallenius Wilhelmsen Logistics FRN 12.10.2022	NOK Oslo	31 500 000	3,15%	31 230 900	31 073 435	- 157 464	0,18%	22.02.2021	100%
Sum Industri				4 555 526 184	4 504 897 188	- 50 628 997	26,76%		
Forbruksvarer									
AX V Inv1 Holding ApS FRN 29.06.2022	EUR København	12 725 000	9,79%	121 550 259	132 306 967	10 756 708	0,79%	08.02.2021	100%
Betsun AB FRN 26.09.2022	SEK Stockholm	97 500 000	9,75%	92 252 730	103 172 824	10 920 093	0,61%	16.02.2021	100%
Color Group AS FRN 02.10.2024	NOK Oslo	13 000 000	1,63%	13 146 250	10 393 500	- 2 752 750	0,06%	22.02.2021	100%
Color Group FRN 23.11.2023	NOK Oslo	37 000 000	4,11%	37 807 063	31 018 332	- 6 788 730	0,18%	25.01.2021	100%
Ekornes QM Holding AS FRN 02.10.2023	NOK Oslo	180 000 000	9,00%	177 809 785	188 212 500	10 402 715	1,12%	19.02.2021	100%
FNG Nordic AB FRN 25.07.2024	SEK Stockholm	131 000 000	8,73%	123 512 155	136 081 152	12 568 997	0,81%	12.06.2021	100%
LeoVegas AB [publ] FRN 10.12.2023	SEK Stockholm	50 000 000	10,00%	51 725 970	52 368 581	642 611	0,31%	21.06.2021	100%
Metalcorp Group 7.0.06.2022	EUR Oslo	15 018 000	21,45%	138 483 630	132 155 668	- 6 277 962	0,79%	26.02.2021	100%
North Investment Group FRN 12.09.2021	SEK Stockholm	30 000 000	9,23%	27 381 987	29 868 904	2 486 917	0,18%	01.09.2021	100%
Secop Group Holding GmbH FRN 28.01.2024	EUR Frankfurt	5 000 000	10,00%	53 088 885	52 641 769	- 447 116	0,31%	29.03.2021	100%
Sunborn Finance Oy FRN 09.02.2023	EUR Helsinki	2 600 000	5,20%	25 003 318	23 696 653	- 1 306 665	0,14%	16.02.2021	100%
Sunborn (Sibair) Limited FRN 05.09.2022	EUR Stockholm	5 100 000	8,79%	46 799 852	40 070 600	- 6 729 251	0,24%	29.01.2021	100%
Sunborn London Oy FRN 27.09.2021	EUR Helsinki	2 280 589	7,56%	21 929 140	22 935 534	1 006 395	0,14%	26.02.2021	100%
Sum Forbruksvarer				930 441 023	954 872 985	24 431 962	5,67%		
Dagligvarer									
A&F 2017 Sweden AB FRN 08.11.2024	SEK Frankfurt	32 500 000	8,78%	30 884 308	33 035 633	2 151 325	0,20%	01.02.2021	100%
Benchmark Holdings PLC FRN 21.06.2023	NOK Oslo	70 000 000	8,24%	67 970 000	69 387 500	1 417 500	0,41%	29.01.2021	100%
DLF Seeds A/S Var Perp Call 27.11.2022	EUR Stockholm	8 300 000	9,22%	82 380 740	90 863 360	8 482 620	0,54%	11.01.2021	100%
Idavang A/S FRN 11.11.2025	EUR København	7 300 000	9,73%	80 258 841	76 665 796	- 3 593 044	0,46%	12.01.2021	100%
Jacktel AS 10.04.12.2023	USD	13 800 000	9,20%	116 387 771	26 584 855	- 89 802 917	0,15%	11.02.2021	100%
Nortura SA FRN 25.05.2078	NOK	49 000 000	9,80%	48 835 921	49 367 500	531 579	0,29%	08.03.2021	100%
Walnut Bideco Plc 6.75.01.08.2024	EUR	13 600 000	2,86%	137 674 697	148 706 450	11 031 753	0,88%	22.02.2021	100%
Sum Dagligvarer				564 392 278	494 611 094	- 69 781 184	2,94%		
Finans									
Aker ASA FRN 07.09.2022	NOK Oslo	57 000 000	5,70%	59 248 263	59 554 409	306 147	0,35%	04.06.2022	100%
Aker ASA FRN 22.11.2024	NOK Oslo	75 500 000	5,03%	74 528 750	72 897 945	- 1 630 805	0,43%	16.03.2021	100%
Aker ASA FRN 31.01.2023	NOK Oslo	138 500 000	6,93%	136 651 774	138 846 250	2 194 476	0,82%	11.01.2021	100%
Aktiebolaget Fastator FRN 22.09.2023	SEK Stockholm	47 500 000	9,50%	48 892 360	50 139 881	1 247 521	0,30%	21.09.2021	100%
Aktiebolaget Fastator FRN 22.09.2024	SEK Stockholm	41 250 000	8,25%	42 459 155	43 542 528	1 083 374	0,26%	29.01.2021	100%
Arion Banki HF FRN 09.07.2029	NOK Luxembourg City	80 000 000	26,67%	78 997 500	79 107 160	109 660	0,47%	10.02.2021	100%
Arion Banki HF FRN 20.12.2029	SEK Luxembourg City	74 000 000	32,89%	71 320 928	74 221 297	2 900 369	0,44%	11.03.2021	100%
Axaor AB FRN 12.01.2024	EUR Oslo	19 400 000	9,70%	207 269 638	204 551 144	- 2 717 494	1,22%	16.03.2021	100%
Barclays Bank Plc Var Perp Call 15.03.2020	EUR Luxembourg City	9 490 000	2,98%	90 329 831	93 200 448	2 870 617	0,55%	11.02.2021	100%
Barclays Plc Var Perp Call 15.06.2024	USD London	2 353 000	0,12%	24 687 952	22 286 809	- 2 401 143	0,63%	06.04.2021	100%
Barclays Plc Var PERP CALL 15.09.2023	USD New York	8 400 000	0,34%	84 120 430	76 954 807	- 7 165 624	0,46%	22.03.2021	100%
Borgestad ASA FRN 08.01.2023	NOK Oslo	29 000 000	9,67%	28 420 000	28 637 500	217 500	0,17%	11.01.2021	100%
B2Holding AS FRN 04.10.2021	EUR Oslo	3 600 000	2,06%	33 239 795	38 901 482	5 661 687	0,23%	11.01.2021	100%
B2Holding AS FRN 14.11.2022	EUR Oslo	8 300 000	4,15%	79 828 746	86 189 766	6 361 020	0,51%	10.03.2021	100%
B2Holding AS FRN 23.05.2023	EUR Oslo	10 300 000	5,15%	96 992 714	106 499 798	9 507 084	0,63%	31.03.2021	100%
B2Holding AS FRN 28.05.2024	EUR Oslo	4 600 000	2,30%	42 408 764	48 631 219	6 222 455	0,29%	31.03.2021	100%
Clbus Nordic Real Estate AB (publ) FRN 12.06.2023	SEK Stockholm	37 500 000	6,25%	38 169 528	40 170 548	2 001 021	0,24%	29.03.2021	100%
Clbus Nordic Real Estate AB (publ) FRN 18.09.2023	EUR Stockholm	600 000	0,44%	6 522 937	6 521 294	- 1 643	0,04%	06.06.2021	100%
Cltycon Treasury BV 2.5.01.10.2024	EUR Dublin	8 000 000	2,29%	79 647 892	87 059 534	7 411 642	0,52%	11.01.2021	100%
Coventry Building Society Var Perp Call 18.09.2024	GBP London	8 400 000	2,02%	94 761 552	108 388 499	13 626 947	0,64%	22.03.2021	100%
Credit Suisse Group AG Var Perp Call 20.07.2022	USD Zürich	10 046 000	0,67%	102 524 507	90 636 567	- 11 887 939	0,54%	20.12.2024	100%
Danske Bank AS Var Perp Call 28.09.2024	USD Dublin	19 855 000	2,65%	155 497 283	180 246 668	24 749 384	1,07%	02.02.2021	100%
Deutsche Bank AG Var Perp Call 30.04.2022	EUR Luxembourg City	8 000 000	0,46%	86 249 390	83 912 551	- 2 336 839	0,50%	10.09.2021	100%
DNB Bank ASA Var Perp Call 26.03.2022	EUR Dublin	9 900 000	1,32%	97 926 184	89 054 447	- 8 871 737	0,53%	05.03.2021	100%
Fastighets AB Trianon FRN Perp Call 17.04.2023	SEK Stockholm	44 000 000	11,00%	41 301 072	46 674 722	5 373 652	0,28%	15.05.2021	100%
Fastighets AB Trianon FRN 26.02.2021	SEK Stockholm	23 000 000	6,57%	22 391 070	24 098 419	1 707 350	0,14%	05.03.2024	100%
Frigård Property Group FRN 15.06.2021 Called 3.21	NOK Oslo	27 000 000	9,00%	26 990 690	27 000 000	9 310	0,16%	15.05.2021	100%
Heimstad Bostad AB Var Perp Call 13.02.2025	EUR Frankfurt	9 190 000	1,15%	92 926 577	99 403 112	6 476 534	0,59%	24.01.2021	100%
Host Finance AB Var Perp Call 21.06.2023	EUR Dublin	4 900 000	16,33%	47 724 670	49 535 643	1 810 973	0,29%	15.11.2021	100%
Host Finance AB Var Perp Call 25.02.2025	EUR Dublin	7 550 000	18,88%	68 145 158	71 184 243	3 039 084	0,42%	16.03.2021	100%
Host Finance Var Perp Call 01.09.2023	EUR Dublin	900 000	2,25%	9 140 172	9 004 100	- 136 072	0,05%	12.03.2021	100%
Holmefjern Invest AS FRN 16.02.2022	NOK Oslo	16 000 000	10,67%	16 000 000	13 760 000	- 2 240 000	0,08%	25.02.2021	100%
Hospitality Invest AS FRN 31.10.2022	NOK Oslo	81 000 000	9,53%	80 288 203	78 772 500	- 1 515 703	0,47%	17.12.2021	100%
Host Property AB FRN 28.11.2022	SEK Stockholm	42 500 000	8,50%	40 068 618	35 003 436	- 5 065 182	0,21%	15.01.2021	100%
HSBC Holdings Plc Var Perp Call 23.03.2028	USD Frankfurt	12 836 000	1,71%	131 488 786	123 776 215	- 7 712 571	0,74%	10.03.2021	100%
Íslandsbanki hf (Íslandsbanki) FRN 31.08.2028	SEK Dublin	38 000 000	7,60%	35 760 761	37 778 878	2 018 117	0,22%	12.03.2021	100%
Jyske Bank AS FRN Prep Call 16.09.2021	SEK London	46 000 000	3,68%	44 541 995	49 554 503	5 012 508	0,29%	25.02.2021	100%
Jyske Bank A/S Var Perp Call 09.04.2024	SEK Dublin	66 000 000	6,60%	61 202 001	71 646 274	10 444 273	0,43%	15.03.2021	100%
Jyske Bank AS Var Perp Call 21.09.2027	EUR London	4 800 000	3,20%	51 072 299	53 176 044	2 103 744	0,32%	19.03.2021	100%
Kistefos AS FRN 10.05.2023	NOK	85 000 000	6,30%	82 694 186	84 362 500	1 668 314	0,50%	25.01.2021	100%
Kistefos AS FRN 11.09.2024	NOK	135 000 000	13,50%	135 000 000	132 941 250	- 2 058 750	0,79%	13.01.2022	100%
Kistefos AS FRN 16.09.2025	NOK	40 000 000	4,00%	40 000 000	40 175 000	175 000	0,24%	29.08.2021	100%
Klövern AB FRN 04.04.2022	SEK Stockholm	54 700 000	2,19%	54 658 660	58 284 071	3 625 411	0,35%	29.03.2021	100%
Klövern AB (publ) FRN 21.06.2099	SEK Stockholm	49 600 000	3,82%	45 361 460	52 421 230	7 059 770	0,31%	29.03.2021	100%
Landsforsikning Bank AB FRN Perp Call 10.04.2024	SEK Stockholm	48 000 000	4,80%	44 375 327	52 596 294	8 220 967	0,31%	28.01.2021	100%
Ligres AB FRN 09.07.2022	SEK Stockholm	32 500 000	5,31%	29 847 708	27 955 228	- 1 892 479	0,17%	26.07.2024	100%
Merkantiltbygg Holding AS FRN 28.09.2022	NOK	56 000 000	9,33%	56 000 000	56 283 800	283 800	0,33%	31.12.2019	100%
Nationwilling Building Society Perp Call 20.12.2024	GBP London	5 000 000	0,83%	60 621 537	62 907 697	2 286 160	0,37%	31.12.2019	100%
Niam VI Luxembourg S.a.r.l. 5.25.05.03.2025	EUR Oslo	11 200 000	9,23%	113 269 325	118 944 208	5 674 882	0,71%	31.12.2099	100%
Nordea Bank AB Var Perp Call 13.09.2021	USD Dublin	10 945 000	1,99%	91 924 825	95 672 607	3 747 782	0,57%	31.12.2019	100%
Nordic Capital Partners II FRN 24.10.2021	NOK	27 000 000	9,00%	27 000 000	27 675 000	675 000	0,16%	31.12.2019	100%
Nyfos AS FRN 22.05.2022	SEK Stockholm	70 000 000	9,33%	65 852 312	73 569 977	7 717 665	0,44%	28.01.2021	100%
Oilflow SPV 1 DAC 12.13.01.2022	USD	26 650 000	6,56%	170 783 524	176 803 327	6 019 802	1,05%	01.01.2021	100%
RSA Insurance Group Plc FRN Perp Call 27.09.2022	SEK Dublin	78 000 000	3,12%	75 082 362	83 758 036	8 675 675	0,50%	24.02.2021	100%
Samhallsbyggingsbolaget FRN Perp Call 28.01.2025	SEK Stockholm	6 000 000	0,40%	5 687 463	6 255 268	567 805	0,04%	05.07.2021	100%
Samhallsbyggingsbolaget Var Perp Call 27.04.2024	EUR Dublin	5 000 000	1,67%	47 436 078	55 978 367	8 542 288	0,33%	16.02.2021	100%
Sirius International Group FRN 22.09.2047	SEK Dublin	172 000 000	6,25%	165 575 052	174 610 589	9 035 537	1,04%	04.03.2021	100%
Skandinaviska Enskilda Banken Var Perp Call 31.05.2021	USD Dublin	13 600 000	1,10%	133 407 444	120 896 874	- 12 510 569	0,72%	15.03.2021	100%
Societe Generale S.A. Var Perp Call 07.04.2021	EUR Luxembourg City	2 650 000	0,27%	29 394 758	28 088 944	- 1 305 814	0,17%	31.01.2021	100%
Societe Generale Var Perp Call 04.10.2023	USD Luxembourg City	2 000 000	0,16%	19 414 458	18 451 00				



DNB High Yield		Note 7. Verdipapirportefølje						Rentefond		
Abax Group AS FRN 23.06.2025	NOK	Oslo	97 500 000	9,75 %	97 556 250	98 556 247	999 997	0,59 %	01.02.2024	100 %
Cabonline Group Holding AB FRN 09.12.2022	SEK	Stockholm	81 250 000	4,51 %	77 713 130	57 600 591	- 20 112 538	0,34 %	01.03.2024	100 %
Fiven AS FRN 05.04.2022	EUR	Frankfurt	5 200 000	9,20 %	49 956 382	53 794 126	3 837 744	0,32 %	01.02.2022	100 %
Host Group Holding Interessenter AB FRN 29.06.202	SEK	Stockholm	47 000 000	9,40 %	45 767 289	46 794 616	1 027 327	0,28 %	18.03.2021	100 %
Transcom Holding AB 6.5 22.03.2023	EUR	Stockholm	9 200 000	5,11 %	85 974 818	92 282 854	6 308 037	0,55 %	18.03.2021	100 %
Sum Teknolog					356 967 868	349 028 435	- 7 939 434	2,07 %		
Telekommunikasjon										
AINMT Scandinavia Holdings AS FRN 07.04.2022	NOK	Osaka	30 000 000	3,75 %	29 892 769	29 527 500	- 365 269	0,18 %	29.03.2021	100 %
DKT Finance Aps 7 17.06.2023	EUR	Luxembourg City	7 300 000	0,70 %	69 171 776	78 641 135	9 469 359	0,47 %	21.03.2022	100 %
Ice Group Scandinavia Holdings AS FRN 10.10.2023	NOK	Oslo	22 500 000	2,50 %	22 359 375	22 931 251	571 876	0,14 %	11.03.2021	100 %
Ice Group Scandinavia Holdings AS FRN 12.10.2021	NOK	Oslo	65 500 000	4,68 %	65 185 275	65 800 206	614 931	0,39 %	09.02.2021	100 %
Lithium Midco II Limited FRN 09.01.2026 PIK	EUR	Oslo	5 964 421	3,67 %	23 423 793	21 244 260	- 2 179 532	0,13 %	05.03.2021	100 %
Lithium Midco II Limited FRN 09.07.2025	EUR	Oslo	3 773 822	3,65 %	33 407 013	32 022 913	- 1 384 100	0,19 %	29.03.2021	100 %
momox Holding GmbH FRN 10.07.2025	EUR	Frankfurt	6 500 000	6,50 %	69 304 761	68 647 093	- 657 668	0,41 %	01.03.2021	100 %
Sum Telekommunikasjon					312 744 761	318 814 359	6 069 597	1,89 %		
Industrivarer										
AS Green Cube Innovation FRN 31.05.2022	NOK		27 000 000	6,75 %	27 000 000	25 604 999	- 1 395 001	0,15 %	28.08.2025	100 %
Electricite De France Var Perp Call 22.01.2024	USD	Luxembourg City	4 400 000	0,29 %	32 455 274	40 417 404	7 962 130	0,24 %	15.11.2021	100 %
Electricite De France Var Perp Call 29.01.2026	GBP	Paris	5 300 000	0,42 %	66 392 249	70 848 708	4 456 459	0,42 %	02.03.2021	100 %
Isbeer Energie Europa FRN 07.09.2023	EUR	Oslo	3 500 000	10,00 %	37 156 244	36 711 741	- 444 503	0,22 %	28.01.2021	100 %
Solis Bond Company Designated Activity Company FRN	EUR	Oslo	10 500 000	9,55 %	111 292 456	110 410 218	- 882 239	0,66 %	26.02.2021	100 %
Sum Industrivarer					274 296 223	283 993 070	9 696 847	1,69 %		
Annen industri										
Stena AB 7 01.02.2024	USD	Frankfurt	26 090 000	4,94 %	193 711 994	224 235 965	30 523 971	1,39 %	19.01.2021	100 %
Stena AB 7 01.07.2024 PP	USD	New York	7 733 000	1,47 %	58 092 332	66 616 086	8 523 754	0,40 %	22.03.2021	100 %
Stena International SA 5.75 01.03.2024	USD	New York	3 400 000	0,97 %	30 757 050	29 402 027	- 1 355 023	0,17 %	25.01.2021	100 %
Stena International SA 6.125 01.02.2025	USD	New York	1 000 000	0,29 %	9 134 542	8 583 355	- 551 187	0,05 %	31.12.2022	100 %
Sum Annen industri					291 695 918	328 837 434	37 141 515	1,95 %		
Sum Rentepapirer					14 048 188 489	13 822 953 892	- 225 234 597	82,12 %		
Futures										
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	- 23 500 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	- 12 500 000	0,00 %	-	- 117 058	- 117 058	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	- 9 500 000	0,00 %	-	- 38 127	- 38 127	0,00 %		
Sum Futures						- 155 185	- 155 185	0,00 %		
Derivater										
FX forward DKK/NOK	NOK		1 274	0,00 %	-	72	72	0,00 %		
FX forward EUR/NOK	NOK		1 691 890 218	0,00 %	-	83 787 429	83 787 429	0,50 %		
FX forward GBP/NOK	GBP		11 873 607	0,00 %	-	269 533	269 533	0,00 %		
FX forward SEK/NOK	SEK		1 977 705	0,00 %	-	117 259	117 259	0,00 %		
FX forward USD/NOK	NOK		219 087 919	0,00 %	-	8 594 061	8 594 061	0,05 %		
FX swap EUR/GBP	GBP		359 044	0,00 %	-	- 685 402	- 685 402	0,00 %		
FX swap EUR/NOK	EUR		2 061 425 380	0,00 %	-	82 765 621	82 765 621	0,49 %		
FX swap EUR/SEK	EUR		- 4 740 380	0,00 %	-	- 223 855	- 223 855	0,00 %		
FX swap GBP/NOK	NOK		205 394 677	0,00 %	-	- 733 501	- 733 501	0,00 %		
FX swap SEK/NOK	SEK		86 890 640	0,00 %	-	22 531 795	22 531 795	0,13 %		
FX swap USD/NOK	USD		4 378 825 550	0,00 %	-	242 986 228	242 986 228	1,44 %		
Sum Derivater						439 409 239	439 409 239	2,61 %		
Verdipapirer										
Sum Aksjer					6 223 582	927 930	- 5 295 652	0,01 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					14 048 188 489	13 822 953 892	- 225 234 597	82,12 %		
Verdipapirer										
Sum Futures					-	- 155 185	- 155 185	0,00 %		
Verdipapirer										
Sum Derivater					-	439 409 239	439 409 239	2,61 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					14 054 412 071	14 263 135 875	208 723 804	84,73 %		



DNB Kredittobligasjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	5,12 %	3,40 %	0,96 %	3,05 %	3,70 %	0,11 %	6,79 %	5,07 %	6,99 %	5,58 %
DNB Kredittobligasjon N	4,97 %									
Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	0,07 %	1,40 %	0,22 %	1,66 %	3,25 %	-1,48 %	1,72 %	4,13 %	4,82 %	-0,55 %
DNB Kredittobligasjon N	-0,08 %									
Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	3,91 %	1,02 %	0,80 %	0,84 %	1,11 %	1,40 %	1,01 %	1,03 %	1,16 %	1,96 %
DNB Kredittobligasjon N	3,91 %									
Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	2,05 %	0,29 %	0,38 %	0,45 %	0,71 %	1,19 %	0,79 %	1,26 %	2,69 %	2,38 %
DNB Kredittobligasjon N	2,05 %									



DNB Kredittobligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	196 030 855	194 112 545
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	81 087 412	8 474 607
Urealisert kursgevinst/kurstap	148 939 345	51 780 442
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	426 057 611	254 367 593
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 16 496 809	- 15 019 387
Andre kostnader	- 14 401	- 12 380
Forvaltningsresultat	- 16 511 210	- 15 031 767
Resultat før skattekostnad	409 546 401	239 335 826
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	409 546 401	239 335 826
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	40 473 300	- 18 614 663
Avsatt til andelseierne	220 133 757	206 170 047
Overført til/fra opptjent egenkapital	148 939 345	51 780 442
Sum anvendt	409 546 401	239 335 826
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 965 810 529	8 255 454 947
Opptjente, ikke mottatte inntekter	54 295 546	75 768 251
Andre fordringer	- 245 402	5 624
Bankinnskudd	4 042 841	69 501 368
Sum eiendeler	7 023 903 514	8 400 730 190
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 536 980 076	7 960 850 905
Overkurs/underkurs	310 104 675	452 289 958
Opptjent egenkapital	175 573 769	- 13 838 876
Sum egenkapital	7 022 658 520	8 399 301 986
Gjeld		
Gjeld	1 244 994	1 428 203
Sum gjeld	1 244 994	1 428 203
Sum gjeld og egenkapital	7 023 903 514	8 400 730 190



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Kredittobligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		51
Depotkostnader		14 400
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		8 399 301 986
Tegning av andeler		1 573 981 351
Innløsning av andeler		-3 099 564 113
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		148 939 345
Egenkapital 31.12.2020		7 022 658 570
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		409 546 401
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 148 939 345
Skattemessig resultat		260 607 057
Netto utdelt til andelseierne i året		- 40 473 300
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 220 133 757
Skattegrunnlag		0



DNB Kredittobligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Kredittobligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	1 074	1 055	1 046	1 062	1 056	1 047	1 081	1 053	1 053	1 036
DNB Kredittobligasjon N	1 018	1 000								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	6 536 977	7 960 851	6 682 964	7 500 237	6 297 840	6 394 429	5 506 983	3 526 991	2 531 732	1 670 780
DNB Kredittobligasjon N	103	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Kredittobligasjon D	7 022 553 209	8 399 201 661	6 990 526 300	7 965 244 087	6 652 409 509	6 692 567 623	5 990 696 294	3 715 471 117	2 666 972 890	1 731 175 569
DNB Kredittobligasjon N	105 309	100 328								

Føreltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Kredittobligasjon D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Kredittobligasjon N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Kreditobligasjon

Note 7. Verdipapirporteføje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Eidsiva Energi AS 1.82.02.10.2030	NOK	Oslo	60 000 000	6,00%	60 000 000	58 852 380	- 1 147 620	0,84%	29.01.2021	20%
Eidsiva Energi AS 2.33.12.08.2027	NOK	Oslo	86 000 000	12,29%	85 387 500	89 264 053	3 276 553	1,27%	00.01.1900	0%
Eidsiva Energi AS 2.55.23.05.2024	NOK	Oslo	131 000 000	26,20%	134 971 906	137 392 394	2 420 488	1,95%	00.01.1900	0%
Helgeland Kraft AS 2.75.28.05.2026	NOK	Oslo	20 000 000	6,87%	20 000 000	21 146 532	1 146 532	0,30%	00.01.1900	0%
Sum Energi					300 959 406	306 653 359	5 695 953	4,37%		
Materialer										
Jotun AS FRN 15.03.2023	NOK	Oslo	10 000 000	1,67%	10 075 000	10 068 602	- 6 398	0,14%	26.02.2024	100%
Jotun AS FRN 22.03.2024	NOK	Oslo	129 000 000	19,85%	128 909 100	129 667 072	757 972	1,85%	23.11.2027	100%
Norsk Hydro ASA FRN 15.05.2023	NOK	Oslo	50 000 000	2,22%	51 762 500	52 207 930	445 430	0,74%	29.01.2021	100%
Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026	NOK	Oslo	125 000 000	4,55%	125 000 000	136 288 550	11 288 550	1,94%	00.01.1900	0%
Norsk Hydro ASA 2.50.07.11.2024	NOK	Oslo	34 000 000	2,27%	33 580 520	34 582 185	1 001 665	0,49%	27.06.2025	100%
Yara International 2.45.13.12.2024	NOK	Oslo	90 000 000	9,00%	90 115 000	93 362 094	3 247 094	1,33%	12.03.2021	20%
Yara International 3 18.12.2024	NOK	Oslo	28 000 000	4,67%	27 634 400	29 635 253	2 000 853	0,42%	29.03.2021	20%
Sum Materialer					467 076 520	485 811 687	18 735 167	6,92%		
Industri										
Avinor AS FRN 29.04.2026	NOK	Oslo	14 000 000	1,40%	14 000 000	14 425 230	425 230	0,21%	00.01.1900	0%
Kongsberg Gruppen ASA FRN 06.06.2024	NOK	Oslo	60 000 000	12,00%	60 000 000	60 639 198	639 198	0,86%	05.09.2025	20%
Ringeriks Kraft AS 2.9.26.11.2026	NOK	Oslo	37 000 000	37,00%	37 189 500	39 214 987	2 025 387	0,56%	14.12.2023	20%
Tomra Systems ASA FRN 14.11.2024	NOK	Oslo	25 000 000	4,17%	25 000 000	25 029 260	29 260	0,36%	13.02.2025	20%
Veddekke ASA 3.2 19.03.2025	NOK	Oslo	57 000 000	9,50%	56 849 982	60 145 625	3 295 643	0,85%	20.08.2029	20%
Sum Industri					199 029 582	199 442 300	6 402 718	2,84%		
Forbruksvarer										
Scania CV AB 2.683 04.04.2024	NOK	Luxembourg City	55 000 000	13,75%	54 757 000	56 726 219	1 969 219	0,81%	19.06.2030	10%
Scania CV FRN 14.02.2023	NOK	Luxembourg City	79 000 000	11,29%	79 000 000	78 603 033	- 396 967	1,12%	04.03.2021	20%
Scania CV FRN 24.01.2023	NOK	Luxembourg City	50 000 000	4,55%	50 000 000	49 762 590	- 237 410	0,71%	08.03.2021	20%
Volkswagen Financial Services FRN 04.04.2022	NOK	Luxembourg City	100 000 000	20,00%	100 552 000	99 911 000	- 641 000	1,42%	11.11.2024	20%
Volkswagen Financial Services N.V FRN 14.04.2023	NOK	Luxembourg City	56 000 000	7,00%	56 330 000	58 446 310	2 116 310	0,83%	10.10.2024	20%
Volvo Treasury AB FRN 03.07.2024	NOK	Luxembourg City	40 000 000	3,64%	40 000 000	41 120 728	1 120 728	0,59%	02.10.2030	100%
Sum Forbruksvarer					380 639 000	384 569 880	3 930 880	5,48%		
Dagligvarer										
Orkla ASA 2.35 28.09.2026	NOK	Oslo	50 000 000	5,00%	49 884 200	51 915 565	2 031 365	0,74%	12.08.2027	100%
Orkla ASA 4.35 22.01.2024	NOK	Oslo	125 000 000	12,50%	138 352 500	136 970 125	- 1 382 375	1,95%	23.05.2024	100%
Sum Dagligvarer					188 236 700	188 885 690	648 990	2,69%		
Stat og kommune										
Bakstred Fylkeskommune 1.857 20.08.2029	NOK	Oslo	25 000 000	7,82%	24 655 750	25 519 155	863 405	0,36%	21.01.2026	20%
Fredrikstad Kommune 2.869 23.07.2029	NOK	Oslo	15 000 000	5,56%	15 000 000	15 930 234	930 234	0,23%	23.10.2025	20%
Bælingen kommune 2.19 16.09.2026	NOK	Oslo	30 000 000	13,82%	30 018 600	31 423 344	1 404 744	0,45%	22.03.2021	100%
Sum Stat og kommune					69 685 300	72 872 733	3 187 433	1,04%		
Finans										
Arion Bank HF FRN 31.01.2022	NOK	Luxembourg City	45 000 000	6,00%	45 297 947	45 477 338	179 390	0,65%	21.04.2028	100%
Altium Ljungberg AB (publ) 3.225 26.02.2024	NOK	Stockholm	50 000 000	10,00%	50 000 000	52 024 000	2 024 000	0,74%	02.06.2023	100%
Altium Ljungberg AB 2.39 23.11.2027	NOK	Oslo	90 000 000	11,25%	90 000 000	89 608 689	- 391 311	1,28%	22.05.2026	20%
Bane NOR Eiendom AS 2.79 27.06.2025	NOK	Oslo	24 000 000	8,00%	24 000 000	25 309 130	1 309 130	0,36%	18.09.2025	20%
Bank Norwegian AS FRN 12.12.2022	NOK	Oslo	20 000 000	2,50%	20 000 000	20 205 990	205 990	0,29%	06.04.2021	100%
Bank Norwegian AS FRN 29.03.2022	NOK	Oslo	50 000 000	5,00%	50 310 000	50 244 910	- 65 090	0,72%	11.11.2027	100%
BN Bank ASA 2.1 05.09.2025	NOK	Oslo	125 000 000	17,48%	123 339 900	128 778 250	5 438 350	1,83%	23.07.2029	20%
BN Bank ASA 2.47 14.12.2023	NOK	Oslo	12 000 000	1,60%	12 043 200	12 474 242	431 042	0,18%	25.02.2025	100%
BN Bank ASA 2.6 13.02.2025	NOK	Oslo	90 000 000	7,50%	90 351 750	94 556 988	4 205 238	1,35%	28.05.2026	100%
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3 19.06.2030	NOK	Oslo	40 000 000	8,00%	40 000 000	42 457 952	2 457 952	0,60%	06.05.2030	100%
Danske Bank AS FRN 04.06.2026	NOK	Dublin	46 000 000	8,36%	45 155 200	47 110 150	1 954 950	0,67%	25.01.2021	20%
Danske Bank AS FRN 07.03.2024	NOK	Oslo	42 000 000	2,40%	43 287 850	43 273 717	- 14 133	0,62%	11.01.2024	20%
Danske Bank A/S Var 11.11.2025 Call 11.11.2024	NOK	Oslo	80 000 000	10,67%	80 000 000	83 719 984	3 719 984	1,19%	15.03.2021	100%
Danske Bank A/S 2.755 10.10.2024	NOK	Dublin	174 000 000	49,71%	174 011 500	181 165 894	7 154 394	2,58%	00.01.1900	0%
Eiendomsspar AS FRN 02.03.2023	NOK	Oslo	90 000 000	6,92%	90 000 000	90 193 014	193 014	1,26%	22.03.2021	100%
Eika Boligkreditt AS 2.87 21.01.2026	NOK	Oslo	40 000 000	13,33%	40 175 000	42 499 496	2 324 496	0,69%	08.03.2021	100%
Eika Boligkreditt AS 3.01 23.10.2025	NOK	Oslo	20 000 000	6,67%	20 000 000	21 363 980	1 363 980	0,30%	19.01.2021	20%
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	58 000 000	5,80%	58 172 800	58 356 432	193 632	0,83%	22.02.2021	20%
Entra ASA FRN 29.06.2027	NOK	Oslo	20 000 000	1,33%	20 000 000	20 267 542	267 542	0,29%	08.02.2021	20%
Entra ASA 1.66 21.04.2028	NOK	Oslo	50 000 000	5,88%	50 000 000	48 740 545	- 1 259 455	0,69%	26.01.2021	20%
Entra ASA 2.45 02.06.2023	NOK	Oslo	59 000 000	5,36%	59 287 000	60 806 492	1 519 492	0,87%	08.08.2022	20%
Entra ASA 2.79 22.05.2026	NOK	Oslo	183 000 000	20,33%	194 260 800	192 618 736	- 1 642 064	2,74%	09.05.2022	20%
Fana Sparebank 1.24 18.09.2025	NOK	Oslo	55 000 000	6,88%	55 000 000	54 513 492	- 486 508	0,78%	24.06.2024	100%
Heimstaden Bostad 2.019 25.02.2025	NOK	Oslo	40 000 000	10,00%	40 000 000	40 110 364	110 364	0,57%	24.10.2023	20%
Hemso Fastlight AS (publ) 2.4 06.05.2030	NOK	Dublin	20 000 000	2,67%	20 026 400	20 613 428	587 028	0,29%	10.02.2027	100%
Islandsbanki FRN 25.01.2022	NOK	Dublin	72 000 000	72,00%	72 595 000	72 754 783	159 783	1,04%	08.05.2024	100%
Islandsbanki 3.95 31.01.2024	NOK	Dublin	70 000 000	50,00%	70 740 500	73 758 216	3 017 716	1,05%	15.02.2021	100%
Landsbankinn HF FRN 19.10.2023	NOK	Dublin	50 000 000	10,00%	50 000 000	50 192 455	192 455	0,71%	16.02.2021	100%
Landsbankinn HF FRN 21.02.2022	NOK	Dublin	60 000 000	6,00%	60 317 400	60 601 800	284 400	0,86%	07.11.2024	100%
LeasePlan Corporation NV FRN 07.02.2022	NOK	Luxembourg City	25 000 000	8,33%	24 988 000	25 166 068	178 068	0,36%	06.04.2021	100%
LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022	NOK	Luxembourg City	30 000 000	15,00%	30 015 000	30 163 128	148 128	0,43%	06.04.2021	100%
LeasePlan Corporation NV 2.4625 08.08.2022	NOK	Luxembourg City	100 000 000	33,33%	100 000 000	102 085 120	2 085 120	1,45%	06.04.2021	100%
LeasePlan Corporation NV 2.71 09.05.2022	NOK	Luxembourg City	25 000 000	25,00%	25 000 000	25 546 375	546 375	0,36%	26.02.2021	100%
LeasePlan Corporation NV 2.99 24.06.2024	NOK	Luxembourg City	50 000 000	10,00%	50 000 000	52 059 970	2 059 970	0,74%	20.09.2022	100%
LeasePlan Corporation NV 3.124 10.2023	NOK	Luxembourg City	30 000 000	12,00%	30 000 000	31 313 331	1 313 331	1,31%	07.10.2024	100%
Norwegian Property ASA FRN 09.10.2025	NOK	Oslo	10 000 000	2,00%	10 000 000	10 113 958	113 958	0,14%	12.07.2024	100%
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024	NOK	Oslo	105 000 000	35,00%	104 216 000	105 676 641	1 460 641	1,50%	31.05.2024	100%
Norwegian Property ASA FRN 27.11.2025	NOK	Oslo	66 000 000	7,76%	66 000 000	66 588 337	588 337	0,95%	07.01.2021	20%
Norwegian Property ASA FRN 31.05.2024	NOK	Oslo	54 000 000	24,55%	55 399 800	54 876 409	- 523 391	0,78%	07.01.2021	20%
Norwegian Property ASA 2.525 20.09.2022	NOK	Oslo	30 000 000	5,26%	29 868 176	30 676 611	808 435	0,44%	15.11.2024	20%
Norwegian Property ASA 2.566 07.10.2024	NOK	Oslo	75 000 000	14,85%	75 000 000	77 476 583	2 476 583	1,10%	26.02.2021	100%
Norwegian Property ASA 2.93 12.07.2024	NOK	Oslo	40 000 000	13,33%	40 000 000	41 683 064	1 683 064	0,59%	08.04.2023	100%
Norwegian Property ASA 2.95 31.05.2024	NOK	Oslo	70 000 000	15,56%	70 122 000	72 969 344	2 847 344	1,04%	13.06.2025	100%
Nykredit Realcredit AS FRN 07.07.2025	NOK	København	10 000 000	0,57%	10 005 500	10 141 689	136 189	0,14%	06.04.2021	100%
Nykredit Realcredit AS FRN 07.10.2025	NOK	København	90 000 000	9,00%	90					



DNB Kredittobligasjon

Note 7. Verdipapirporteføje

Rentefond

Sandnes Sparebank 2.525 19.06.2024	NOK		45 000 000	12,86%	44 977 295	47 002 302	2 025 007	0,67%	04.04.2024	100 %
SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024	NOK		10 000 000	1,25%	10 048 000	10 342 102	294 102	0,15%	00.01.1900	0 %
SpareBank 1 BV 2.35 23.10.2025	NOK		37 000 000	9,25%	35 963 000	38 586 493	1 623 493	0,55%	15.02.2021	100 %
SpareBank 1 Heigeland 2.5 15.01.2024	NOK		40 000 000	20,00%	40 253 500	41 636 228	1 382 728	0,59%	25.01.2021	100 %
SpareBank 1 Nordvest 1.33 09.04.2026	NOK		25 000 000	7,14%	25 000 000	24 699 585	- 300 415	0,35%	01.03.2021	100 %
SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2025	NOK		24 000 000	3,84%	24 000 000	23 764 181	- 235 819	0,34%	00.01.1900	0 %
SpareBank 1 SMN 2.375 10.10.2025	NOK		50 000 000	7,69%	50 000 000	52 199 830	2 199 830	0,74%	25.01.2021	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025	NOK	Oslo	50 000 000	16,67%	49 701 600	51 239 230	1 537 630	0,73%	22.06.2023	100 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.0416.08.2024	NOK	Oslo	30 000 000	6,00%	30 068 700	30 877 446	808 746	0,44%	23.05.2025	100 %
SpareBank 1 Østlandet 2.27 29.10.2025	NOK		85 000 000	8,50%	85 000 000	88 330 011	3 330 011	1,26%	22.01.2024	20 %
Sparebanken Møre 1.28 10.11.2025	NOK		70 000 000	7,00%	70 000 000	69 503 399	- 496 601	0,99%	23.10.2025	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024	NOK		25 000 000	4,17%	24 781 500	25 776 500	995 000	0,37%	15.01.2024	20 %
Sparebanken Sør FRN 3.006.2025	NOK		25 000 000	2,50%	25 121 250	25 304 143	182 893	0,36%	09.04.2026	20 %
Sparebanken Sør 2.46 28.08.2024	NOK		30 000 000	3,00%	30 000 000	31 326 306	1 326 306	0,45%	17.11.2026	20 %
Sparebanken Vest FRN 11.08.2026	NOK		20 000 000	3,33%	20 084 000	20 231 934	147 934	0,29%	10.10.2025	20 %
Sparebanken Vest 2.07 19.09.2024	NOK		40 000 000	5,00%	39 680 000	41 216 900	1 536 900	0,59%	28.08.2025	20 %
Sparebanken Øst 2.15 14.08.2026	NOK		60 000 000	12,00%	60 124 800	61 957 452	1 832 652	0,88%	16.08.2024	20 %
Steen and Strøm AS FRN 14.09.2022	NOK	Oslo	31 000 000	4,13%	31 000 000	31 013 690	13 690	0,44%	29.10.2025	20 %
Steen and Strøm AS FRN 23.03.2023	NOK	Oslo	118 000 000	29,50%	118 360 700	118 917 426	556 726	1,69%	10.11.2025	20 %
Steen and Strøm AS 2.40 07.11.2023	NOK	Oslo	65 000 000	13,00%	64 958 400	66 653 516	1 695 116	0,95%	28.08.2024	20 %
Steen and Strøm AS 2.62 08.06.2022	NOK	Oslo	70 000 000	15,56%	70 000 000	71 536 892	1 536 892	1,02%	30.03.2021	20 %
Swedbank AB FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	30 000 000	6,00%	30 000 000	30 291 183	291 183	0,43%	28.08.2024	20 %
Swedbank AB 2.58 11.11.2024	NOK	Dublin	215 000 000	21,50%	214 668 800	225 378 308	10 709 508	3,21%	11.02.2021	20 %
Sydbank A/S FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	60 000 000	6,00%	60 000 000	60 233 202	233 202	0,86%	19.09.2024	20 %
Tlion Holding AS FRN 22.04.2024	NOK		56 000 000	22,00%	55 779 000	56 013 365	234 365	0,34%	14.06.2026	20 %
Tlion Holding AS FRN 23.06.2025	NOK		20 000 000	4,00%	20 000 000	20 693 434	693 434	0,29%	15.03.2021	100 %
Vasakronan AB [publ] 2.48 27.01.2027	NOK	Oslo	10 000 000	2,50%	10 082 000	10 461 616	379 616	0,15%	23.03.2021	100 %
Sum Finans					4 832 836 399	4 945 283 467	112 447 067	70,41%		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA FRN 01.03.2024	NOK	Oslo	43 000 000	8,60%	43 085 900	43 314 618	227 718	0,62%	08.06.2022	100 %
Schibsted ASA FRN 23.10.2023	NOK	Oslo	30 000 000	3,00%	30 000 000	31 242 558	1 242 558	0,44%	25.02.2021	20 %
Schibsted ASA 2.825 22.06.2023	NOK	Oslo	50 000 000	16,67%	50 000 000	51 673 420	1 673 420	0,74%	11.11.2024	20 %
Sum Telekommunikasjon					123 085 900	126 230 596	3 143 696	1,80%		
Industriører										
BKK AS FRN 16.01.2026	NOK		10 000 000	0,50%	10 021 000	10 017 193	- 3 807	0,14%	30.06.2023	100 %
Fredrikstad Energi AS FRN 02.07.2025	NOK	Oslo	28 000 000	28,00%	28 000 000	28 284 239	284 239	0,40%	22.01.2021	100 %
Fredrikstad Energi AS 1.92 11.11.2027	NOK		28 000 000	14,00%	28 000 000	27 634 292	- 365 708	0,39%	22.03.2021	100 %
Lyse AS 3 10.02.2027	NOK	Oslo	40 000 000	40,00%	39 860 000	43 115 992	3 255 992	0,61%	15.02.2021	100 %
Nord-Trøndelag Elverk Holding AS 2.66 08.05.2024	NOK	Oslo	50 000 000	20,00%	50 255 000	52 345 075	2 090 075	0,75%	22.02.2024	100 %
Sogn og Fjordane Energi AS 3 23.05.2025	NOK	Oslo	30 000 000	10,00%	30 000 000	31 970 862	1 970 862	0,46%	27.01.2027	100 %
Tafjord Kraft AS 3.05 30.06.2023	NOK		25 000 000	8,33%	25 005 882	26 186 373	1 180 490	0,37%	19.03.2025	100 %
TrønderEnergi AS 2.55 22.02.2024	NOK	Oslo	35 000 000	17,50%	35 153 000	36 504 794	1 351 794	0,52%	06.04.2021	100 %
Sum Industriører					246 294 882	256 058 819	9 763 937	3,65%		
Sum Rentepapier					6 801 854 689	6 965 810 529	163 955 840	99,17%		
Verdipapier										
Sum Rentepapier					6 801 854 689	6 965 810 529	163 955 840	99,17%		
Verdipapier										
Sum Verdipapier					6 801 854 689	6 965 810 529	163 955 840	99,17%		



DNB Likviditet

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	1,32 %	1,82 %	1,02 %	1,36 %	2,05 %	0,64 %	1,96 %	2,17 %	3,10 %	2,61 %
DNB Likviditet D	1,37 %	2,02 %	1,23 %	1,58 %	2,27 %	0,85 %	2,27 %	2,53 %	3,52 %	2,83 %
Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	0,70 %	0,66 %	0,48 %	0,89 %	1,52 %	-0,24 %	0,63 %	0,55 %	1,99 %	0,17 %
DNB Likviditet D	0,75 %	0,87 %	0,69 %	1,10 %	1,73 %	-0,02 %	0,94 %	0,91 %	2,01 %	0,39 %
Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	1,41 %	0,10 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,37 %	0,10 %	0,11 %	0,13 %	0,65 %
DNB Likviditet D	1,41 %	0,11 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,37 %	0,10 %	0,12 %	0,16 %	1,16 %
Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	1,62 %	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,21 %	0,37 %	0,14 %	0,13 %	0,18 %	0,68 %
DNB Likviditet D	1,62 %	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,22 %	0,37 %	0,14 %	0,14 %	0,19 %	1,13 %



DNB Likviditet	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	135 537 298	239 571 694
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 12 430 415	- 2 763 840
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 420 721	10 060 341
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	128 527 605	246 868 195
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 21 863 672	- 24 194 293
Andre kostnader	- 22 150	- 41 130
Forvaltningsresultat	- 21 885 823	- 24 235 423
Resultat før skattekostnad	106 641 782	222 632 772
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	106 641 782	222 632 772
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 635 442	59 483 741
Avsatt til andelseierne	101 856 502	153 809 077
Overført til/fra opptjent egenkapital	5 420 721	9 339 954
Sum anvendt	106 641 782	222 632 772
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	8 228 818 877	8 215 043 083
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12 409 135	29 807 008
Andre fordringer	- 152 993	11 776
Bankinnskudd	72 731 157	38 072 792
Sum eiendeler	8 313 806 176	8 282 934 661
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 775 678 727	4 751 095 599
Overkurs/underkurs	3 536 117 907	3 534 560 048
Opptjent egenkapital	157 250	- 4 628 030
Sum egenkapital	8 311 953 884	8 281 027 617
Gjeld		
Gjeld	1 852 292	1 907 043
Sum gjeld	1 852 292	1 907 043
Sum gjeld og egenkapital	8 313 806 176	8 282 934 661



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Likviditet	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		63
Depotkostnader		22 150
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		8 281 027 617
Tegning av andeler		4 491 620 754
Innløsning av andeler		-4 466 115 150
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		5 420 721
Egenkapital 31.12.2020		8 311 953 943
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		106 641 782
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 5 420 721
Skattemessig resultat		101 221 061
Netto utdelt til andelseierne i året		635 442
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 101 856 502
Skattegrunnlag		-



DNB Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Likviditet

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	1 000	999								
DNB Likviditet D	1 007	1 007	1 005	1 008	1 006	999	1 010	1 010	1 009	1 006

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	102	100								
DNB Likviditet D	4 825 581	4 751 170	8 706 918	8 864 291	7 503 973	6 027 327	6 581 284	6 559 480	4 189 608	5 319 599

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet N	101 539	100 219								
DNB Likviditet D	4 860 612 131	4 782 719 786	8 754 211 988	8 934 267 455	7 548 486 889	6 027 409 881	6 644 456 760	6 623 922 571	4 227 205 302	5 351 119 106

Føreltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Likviditet N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Likviditet

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Agder Energi AS FRN 28.09.2021	NOK	Oslo	75 000 000	21,43 %	75 109 650	75 215 288	105 638	0,90 %	29.03.2021	100 %
Agder Energi AS FRN 28.09.2023	NOK	Oslo	56 000 000	22,00 %	56 534 460	56 839 150	304 790	0,80 %	00.01.1900	0 %
Agder Energi AS FRN 29.03.2022	NOK	Oslo	90 000 000	22,50 %	90 318 070	90 365 300	48 230	1,09 %	00.01.1900	0 %
Agder Energi FRN 15.03.2021	NOK	Oslo	129 000 000	51,60 %	130 744 650	129 176 653	- 1 567 997	1,55 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS FRN 04.02.2021	NOK	Oslo	38 000 000	6,33 %	38 412 940	38 044 996	- 367 944	0,46 %	00.01.1900	0 %
Eidsiva Energi AS FRN 05.10.2023	NOK	Oslo	90 000 000	12,00 %	90 942 000	91 045 350	103 350	1,10 %	29.03.2021	100 %
Hafslund E-CO AS 2.23 05.03.2020	NOK	Oslo	55 000 000	6,88 %	55 155 650	55 140 542	- 15 109	0,66 %	29.03.2021	100 %
Helgelund Kraft AS FRN 03.07.2023	NOK	Oslo	40 000 000	13,33 %	40 000 000	40 230 884	230 884	0,48 %	16.03.2021	100 %
Sum Energi					587 217 320	586 059 162	- 1 158 158	7,05 %		
Materialer										
Borregaard ASA FRN 20.06.2023	NOK	Oslo	20 000 000	5,00 %	19 975 400	20 112 548	137 148	0,24 %	00.01.1900	0 %
Jotun AS FRN 22.03.2022	NOK	Oslo	45 000 000	6,00 %	45 000 000	45 111 402	111 402	0,54 %	29.03.2021	20 %
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	70 000 000	3,50 %	69 515 680	69 785 639	269 959	0,84 %	06.04.2021	20 %
Sum Materialer					134 491 080	135 009 589	518 509	1,62 %		
Industri										
Eikem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	80 000 000	4,57 %	80 060 600	80 270 024	209 424	0,97 %	15.02.2021	20 %
Sum Industri					80 060 600	80 270 024	209 424	0,97 %		
Forbruksvarer										
Scania CV FRN 24.01.2023	NOK	Luxembourg City	35 000 000	3,18 %	35 000 000	34 833 813	- 166 187	0,42 %	25.01.2021	20 %
Volkswagen Financial Services 2 13.04.2021	NOK	Luxembourg City	20 000 000	4,00 %	20 070 000	20 043 000	- 27 000	0,24 %	27.01.2021	20 %
Sum Forbruksvarer					55 070 000	54 876 813	- 193 187	0,66 %		
Dagligvarer										
Ferde AS FRN 07.06.2022	NOK	Oslo	40 000 000	20,00 %	40 024 800	40 027 576	2 776	0,48 %	29.03.2021	100 %
Ferde AS FRN 13.02.2023	NOK	Oslo	50 000 000	5,00 %	49 803 500	50 052 055	248 555	0,60 %	18.01.2021	100 %
Ferde AS FRN 24.02.2023	NOK	Oslo	110 000 000	9,17 %	109 574 850	110 117 634	542 784	1,32 %	00.01.1900	0 %
Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2021	NOK	Oslo	75 000 000	10,71 %	75 341 337	75 136 718	- 204 619	0,90 %	08.03.2021	20 %
Norgesgruppen ASA FRN 15.03.2022	NOK	Oslo	70 000 000	35,00 %	71 669 300	70 897 526	- 771 774	0,85 %	22.03.2021	100 %
Tine SA FRN 11.11.2022	NOK	Oslo	70 000 000	14,00 %	69 772 500	70 436 779	664 279	0,85 %	00.01.1900	0 %
Sum Dagligvarer					416 186 287	416 668 288	482 001	5,01 %		
Stat og kommune										
Hammerfest kommune 0.62 01.03.2021	NOK	Oslo	80 000 000	34,81 %	80 004 000	80 011 176	7 176	0,96 %	08.02.2021	20 %
Haram kommune FRN 23.04.2021	NOK	Oslo	30 000 000	18,75 %	30 002 400	30 000 531	- 1 869	0,36 %	08.02.2021	20 %
Larvik kommune FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	30 000 000	6,00 %	29 996 100	30 153 612	157 512	0,36 %	08.03.2021	20 %
Randaberg Kommune 0.36 17.03.2021	NOK	Oslo	70 000 000	55,22 %	69 955 900	69 971 615	15 715	0,84 %	08.03.2021	20 %
Ålesund Kommune 0.578 22.06.2021	NOK	Oslo	50 000 000	14,20 %	50 008 900	49 994 335	- 14 565	0,60 %	08.03.2021	20 %
Sum Stat og kommune					259 967 300	260 131 269	163 969	3,13 %		
Finans										
Andebu Sparebank FRN 07.06.2022	NOK		15 000 000	15,00 %	14 981 000	15 023 595	42 595	0,18 %	01.02.2021	20 %
Andebu Sparebank FRN 28.06.2021	NOK		20 000 000	28,57 %	20 000 000	20 043 100	43 100	0,24 %	04.02.2021	100 %
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 03.04.2023	NOK		30 000 000	12,00 %	30 087 500	30 126 909	39 409	0,36 %	06.04.2021	100 %
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 31.08.2022	NOK		30 000 000	20,00 %	30 171 000	30 186 510	15 510	0,36 %	29.04.2021	100 %
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		40 000 000	40,00 %	40 092 000	40 258 168	166 168	0,48 %	08.03.2021	100 %
Aurskog Sparebank FRN 15.03.2024	NOK		70 000 000	26,42 %	70 000 000	70 178 129	178 129	0,84 %	00.01.1900	0 %
Aurskog Sparebank FRN 25.10.2021	NOK		25 000 000	8,33 %	25 130 000	25 102 360	- 27 640	0,30 %	14.01.2021	100 %
Aurskog Sparebank FRN 27.04.2022	NOK		10 000 000	3,33 %	9 851 500	10 074 285	222 785	0,12 %	22.03.2021	100 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2021	NOK		68 000 000	9,07 %	68 014 800	68 079 941	65 141	0,82 %	20.01.2021	100 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2023	NOK		50 000 000	5,88 %	50 215 000	50 259 565	44 565	0,60 %	17.03.2021	10 %
BN Bank ASA FRN 06.11.2024	NOK		50 000 000	6,06 %	49 855 000	50 226 255	371 255	0,60 %	06.01.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK		50 000 000	6,67 %	50 000 000	50 060 930	60 930	0,60 %	11.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 06.02.2023	NOK		50 000 000	16,67 %	50 739 100	50 714 770	- 24 330	0,61 %	20.01.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK		85 000 000	21,25 %	85 004 700	85 333 770	329 070	1,03 %	08.03.2021	20 %
Brage Finans AS FRN 07.06.2021	NOK		45 000 000	12,86 %	45 004 500	45 065 205	60 705	0,54 %	00.01.1900	0 %
Brage Finans AS FRN 08.12.2021	NOK		200 000 000	20,00 %	201 657 200	201 074 500	- 582 700	2,42 %	15.03.2021	20 %
Bud, Fræna og Hattfjelldalen Sparebank FRN 07.06.2022	NOK		20 000 000	40,00 %	20 055 000	20 169 110	114 110	0,24 %	24.02.2021	20 %
DNB Bank ASA FRN 01.11.2021	NOK	Oslo	100 000 000	2,86 %	100 000 000	100 149 220	149 220	1,20 %	26.01.2021	100 %
Drangedal Sparebank FRN 01.02.2022	NOK		50 000 000	50,00 %	50 235 700	50 226 725	- 108 975	0,60 %	15.03.2021	20 %
Eiendomsspar AS 0.94 29.04.2021	NOK		60 000 000	15,00 %	60 000 000	59 986 296	- 13 704	0,72 %	13.01.2021	100 %
Entra ASA FRN 14.10.2022	NOK	Oslo	80 000 000	6,15 %	80 177 100	80 281 920	104 820	0,97 %	04.02.2021	20 %
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	18 000 000	1,80 %	18 112 680	18 113 720	1 040	0,22 %	08.03.2021	20 %
Entra ASA 0.67 20.01.2021	NOK	Oslo	70 000 000	17,50 %	69 997 060	70 001 379	4 319	0,84 %	05.03.2021	100 %
Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 18.09.2024 Gree	NOK		20 000 000	4,00 %	19 894 000	20 079 294	185 294	0,24 %	01.03.2021	20 %
Fana Sparebank FRN 06.04.2022	NOK		50 000 000	6,25 %	50 431 800	50 280 325	- 151 475	0,60 %	00.01.1900	0 %
Fana Sparebank FRN 11.12.2024	NOK		25 000 000	4,17 %	25 003 000	25 094 258	91 258	0,30 %	25.01.2021	20 %
Fana Sparebank FRN 20.10.2021	NOK		95 000 000	31,67 %	95 467 100	95 354 635	- 112 465	1,15 %	25.03.2021	20 %
Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK		50 000 000	16,67 %	50 112 000	50 096 125	- 15 875	0,60 %	26.01.2021	20 %
Grong Sparebank FRN 04.11.2021	NOK		25 000 000	33,33 %	25 440 000	25 190 358	- 249 642	0,30 %	06.04.2021	100 %
Grue Sparebank FRN 06.09.2021	NOK		30 000 000	30,00 %	29 931 000	30 048 858	117 858	0,36 %	15.03.2021	20 %
Harstad Sparebank FRN 25.03.2022	NOK		75 000 000	75,00 %	74 467 500	75 276 900	809 400	0,91 %	26.02.2021	20 %
Haugesund Sparebank FRN 26.01.2022	NOK		75 000 000	25,00 %	75 243 750	75 309 788	66 038	0,91 %	23.02.2021	20 %
Hjøland og Setskog Sparebank FRN 14.09.2022	NOK		50 000 000	33,33 %	49 850 000	50 181 430	331 430	0,60 %	22.02.2021	20 %
Hjøland og Setskog Sparebank FRN 27.02.2023	NOK		25 000 000	8,33 %	25 150 000	25 177 908	27 908	0,30 %	22.03.2021	100 %
Hønefoss Sparebank FRN 23.11.2021	NOK		40 000 000	36,36 %	39 994 000	40 148 788	154 788	0,48 %	04.03.2021	20 %
Jernbanepersonalets Sparebank FRN 21.08.2023	NOK		10 000 000	10,00 %	10 055 000	10 055 967	967	0,12 %	10.02.2021	20 %
Jæren Sparebank FRN 04.09.2023	NOK		40 000 000	26,67 %	39 703 578	40 175 768	472 190	0,48 %	11.02.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 10.02.2023	NOK		39 000 000	9,40 %	39 379 800	39 247 825	- 31 975	0,47 %	26.02.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2022	NOK		220 000 000	88,00 %	220 041 450	221 128 248	1 086 798	2,66 %	24.02.2021	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2023	NOK		50 000 000	100,00 %	50 479 500	50 591 125	111 625	0,61 %	15.02.2021	10 %
Landkreditt Bank AS FRN 24.11.2022	NOK		25 000 000	5,00 %	25 000 000	25 170 435	170 435	0,30 %	17.03.2021	20 %
Landkreditt Boligkreditt AS FRN 15.02.2022	NOK		100 000 000	66,67 %	100 430 000	100 506 130	76 130	1,21 %	08.02.2021	20 %
LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	40 000 000	5,71 %	39 990 400	40 166 600	176 200	0,48 %	08.02.2021	20 %
LeasePlan Corporation NV FRN 09.08.2021	NOK	Luxembourg City	40 000 000	20,00 %	39 976 000	40 032 400	56 400	0,48 %	11.01.2021	20 %
Lillesands Sparebank FRN 10.01.2023	NOK		50 000 000	50,00 %	49 985 000	50 052 085	67 085	0,60 %	12.03.2021	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 12.09.2022	NOK		45 000 000	45,00 %	45 400 200	45 268 677	- 131 523	0,54 %	05.03.2021	20 %
Melhus Sparebank FRN 05.06.2024	NOK		50 000 000	33,33 %	50 000 000	50 138 155	138 155	0,60 %	11.02.2021	20 %
Melhus Sparebank FRN 11.11.2021	NOK		35 000 000	35						



DNB Likviditet 20

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	1,14 %	1,40 %	0,86 %	1,10 %	1,48 %	0,99 %	1,70 %	1,87 %	2,65 %	2,83 %
DNB Likviditet 20 D	1,20 %	1,46 %	0,91 %	1,16 %	1,53 %	1,04 %	1,75 %	1,92 %	2,70 %	2,87 %
DNB Likviditet 20 E	1,26 %	1,63 %	1,08 %	1,32 %	1,69 %	1,20 %	1,91 %	2,07 %	2,86 %	3,03 %
DNB Likviditet 20 N	1,16 %									

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	0,52 %	0,25 %	0,32 %	0,62 %	0,94 %	0,12 %	0,37 %	0,25 %	1,14 %	0,38 %
DNB Likviditet 20 D	0,58 %	0,31 %	0,37 %	0,68 %	1,00 %	0,17 %	0,42 %	0,30 %	1,20 %	0,43 %
DNB Likviditet 20 E	0,64 %	0,47 %	0,53 %	0,85 %	1,16 %	0,32 %	0,57 %	0,46 %	1,36 %	0,58 %
DNB Likviditet 20 N	0,54 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	0,62 %	0,67 %	0,08 %	0,11 %	0,12 %	0,18 %	0,66 %	0,06 %	0,12 %	0,10 %
DNB Likviditet 20 D	0,62 %	0,67 %	0,08 %	0,11 %	0,12 %	0,18 %	0,66 %	0,06 %	0,12 %	0,10 %
DNB Likviditet 20 E	0,62 %	0,67 %	0,08 %	0,11 %	0,12 %	0,18 %	0,66 %	0,06 %	0,12 %	0,10 %
DNB Likviditet 20 N	0,62 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	0,80 %	0,11 %	0,11 %	0,15 %	0,12 %	0,18 %	0,11 %	0,10 %	0,17 %	0,19 %
DNB Likviditet 20 D	0,80 %	0,11 %	0,11 %	0,14 %	0,12 %	0,18 %	0,11 %	0,09 %	0,17 %	0,19 %
DNB Likviditet 20 E	0,80 %	0,11 %	0,11 %	0,14 %	0,12 %	0,18 %	0,11 %	0,10 %	0,17 %	0,19 %
DNB Likviditet 20 N	0,80 %									



DNB Likviditet 20	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	47 180 190	58 103 412
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 6 489 816	- 4 639 355
Urealisert kursgevinst/kurstap	264 237	1 044 527
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerresultat	40 954 611	54 508 585
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 164 936	- 4 653 130
Andre kostnader	- 28 170	- 15 780
Forvaltningsresultat	- 5 193 105	- 4 668 910
Resultat før skattekostnad	35 761 506	49 839 674
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	35 761 506	49 839 674
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	6 091 471	- 197 913
Avsatt til andelseierne	29 405 797	48 993 060
Overført til/fra opptjent egenkapital	264 238	1 044 527
Sum anvendt	35 761 506	49 839 674
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 656 296 454	3 110 270 062
Opptjente, ikke mottatte inntekter	6 307 207	13 594 066
Andre fordringer	14 908	- 185 290
Bankinnskudd	65 433 071	35 622 367
Sum eiendeler	2 728 051 640	3 159 301 205
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 184 770 449	3 161 425 117
Overkurs/underkurs	530 992 156	- 9 216 933
Opptjent egenkapital	11 909 820	6 674 857
Sum egenkapital	2 727 672 424	3 158 883 041
Gjeld		
Gjeld	379 216	418 164
Sum gjeld	379 216	418 164
Sum gjeld og egenkapital	2 728 051 640	3 159 301 205



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Likviditet 20	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		144
Depotkostnader		28 170
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		3 158 883 041
Tegning av andeler		3 227 549 478
Innløsning av andeler		-3 659 024 332
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		264 238
Egenkapital 31.12.2020		2 727 672 425
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		35 761 506
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 264 237
Skattemessig resultat		35 497 268
Netto utdelt til andelseierne i året		- 6 091 471
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 29 405 797
Skattegrunnlag		0



DNB Likviditet 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider: <https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

2 020

Den 07.02.2020 fusjonerte DNB Likviditet 20 (I) og DNB Likviditet 20 (II) med DNB Likviditet 20 (I)

-

Overtagende fond var DNB Likviditet 20 (IV) som endret navn til DNB Likviditet 20.

-

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter

67 416 349

Utbytte

-

Gevinst/tap ved realisasjon

- 4 566 983

Urealisert kursgevinst/kurstap

1 320 932

Andre porteføljeinntekter

-

Porteføljerresultat

64 170 298



DNB Likviditet 20

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	1 000									
DNB Likviditet 20 D	1 000									
DNB Likviditet 20 E	10 003	9 992	9 987	9 990	9 996	9 966	10 011	10 024	10 030	10 028
DNB Likviditet 20 N	1 001	1 000								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	158 896									
DNB Likviditet 20 D	470 657									
DNB Likviditet 20 E	209 731	316 142	294 695	283 565	417 166	389 583	333 464	308 579	341 905	413 506
DNB Likviditet 20 N	101	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet 20 C	158 951 510									
DNB Likviditet 20 D	470 573 374									
DNB Likviditet 20 E	2 098 046 175	3 158 782 836	2 943 023 644	2 832 921 493	4 169 860 272	3 882 427 368	3 338 522 261	3 093 200 991	3 429 141 583	4 146 507 275
DNB Likviditet 20 N	101 366	100 205								

Førvæltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Likviditet 20 C	NOK	2 500 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen				
DNB Likviditet 20 D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				
DNB Likviditet 20 E	NOK	25 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				
DNB Likviditet 20 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Likviditet 20

Note 7. Verdipapirporteføje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Industri										
BPS Nord - Heigeland Veitvik AS 0.62 15.01.21	NOK	Oslo	90 000 000	27,27%	90 004 500	90 005 328	828	3,30%	22.01.2021	20%
Sum Industri					90 004 500	90 005 328	828	3,30%		
Dagligvarer										
BPS Nord - Veipakke Salten AS 0.57 08.03.2021	NOK	Oslo	55 000 000	15,71%	55 003 810	54 997 597	- 6 214	2,02%	00.01.1900	0%
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.46 16.03.2021	NOK	Oslo	75 000 000	17,44%	75 007 425	74 977 568	- 29 858	2,75%	00.01.1900	0%
BPS Nord-Nordland Bompengeselskap 0.62 09.04.2021	NOK	Oslo	20 000 000	18,18%	20 001 320	19 998 452	- 2 868	0,73%	00.01.1900	0%
Sum Dagligvarer					150 012 555	149 973 616	- 38 939	5,50%		
Stat og kommune										
Agder Fylkeskommune 1.95 22.01.2021	NOK	Oslo	29 000 000	9,67%	29 228 810	29 021 973	- 206 837	1,06%	00.01.1900	0%
Drammen kommune 0.545 26.08.2021	NOK	Oslo	25 000 000	10,00%	25 000 925	24 995 565	- 5 360	0,92%	15.03.2021	20%
Eidsvoll Kommune 0.446 27.05.2021	NOK	Oslo	30 000 000	12,00%	30 011 580	29 980 947	- 30 633	1,10%	15.01.2021	20%
Gjesdal kommune 0.353 03.03.2021	NOK	Oslo	25 000 000	62,50%	25 000 375	24 992 825	- 7 550	0,92%	00.01.1900	0%
Gran Kommune 0.58 11.03.2021	NOK	Oslo	20 634 000	100,00%	20 635 011	20 635 059	47	0,76%	08.03.2021	20%
Hammerfest Kommune 0.45 18.02.2021	NOK	Oslo	77 000 000	81,05%	77 007 777	76 995 303	- 12 474	2,82%	00.01.1900	0%
Hammerfest Kommune 0.62 22.03.2021	NOK	Oslo	36 825 500	100,00%	36 827 341	36 828 947	1 606	1,35%	16.03.2021	20%
Horten kommune 0.57 05.03.2021	NOK	Oslo	38 000 000	61,80%	38 001 482	38 002 014	532	1,39%	09.04.2021	20%
Larvik kommune FRN 16.06.2021	NOK	Oslo	20 000 000	4,08%	20 004 250	20 005 930	1 680	0,73%	04.03.2021	20%
Lindesnes kommune FRN 16.06.2023	NOK	Oslo	25 000 000	9,94%	25 252 500	25 255 408	2 908	0,93%	08.02.2021	20%
Liten kommune 0.52 08.01.2021	NOK	Oslo	60 000 000	100,00%	60 003 000	60 001 182	- 1 818	2,20%	08.02.2021	20%
Midt-Telemark kommune 0.334 08.03.2021	NOK	Oslo	45 623 750	31,77%	45 624 662	45 601 157	- 17 506	1,67%	15.01.2021	20%
Nesbyen kommune 0.550 08.03.2021	NOK	Oslo	15 000 000	37,50%	15 000 750	15 000 141	- 609	0,55%	01.02.2021	20%
Randaberg Kommune 0.36 17.03.2021	NOK	Oslo	42 763 000	33,73%	42 736 059	42 745 660	9 600	1,57%	08.03.2021	20%
Sandnes Kommune 1.89 26.01.2021	NOK	Oslo	56 000 000	15,38%	55 971 720	56 046 368	74 648	2,05%	22.02.2021	20%
Sula kommune 0.464 17.08.2021	NOK	Oslo	95 000 000	63,33%	94 950 600	94 933 111	- 17 490	3,48%	17.02.2021	20%
Tjønsberg Kommune 0.6 19.01.2021	NOK	Oslo	79 000 000	83,82%	79 003 950	79 006 731	2 781	2,90%	27.05.2021	20%
Vestfold og Telemark fylkeskommune 0.53 19.04.2021	NOK	Oslo	9 816 180	3,39%	9 825 083	9 814 009	- 11 075	0,36%	15.03.2021	10%
Vestre Toten kommune 0.525 17.02.2021	NOK	Oslo	44 466 000	16,50%	44 467 690	44 467 556	- 133	1,63%	06.01.2021	20%
Vindafjord kommune 0.46 21.04.2021	NOK	Oslo	67 005 000	100,00%	67 013 912	66 976 161	- 37 751	2,46%	15.03.2021	20%
Ålesund kommune FRN 25.01.2021	NOK	Oslo	45 000 000	15,00%	45 013 500	45 006 534	- 6 966	1,65%	09.03.2021	20%
Ålesund kommune 0.578 22.06.2021	NOK	Oslo	100 000 000	28,39%	100 049 900	99 988 670	- 61 230	3,67%	11.03.2021	20%
Sum Stat og kommune					986 630 878	986 307 249	- 323 629	36,15%		
Finans										
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		20 000 000	20,00%	20 016 200	20 129 084	112 884	0,74%	22.03.2021	20%
BN Bank ASA 4.34 15.03.2021	NOK		20 000 000	5,26%	20 542 000	20 144 848	- 397 152	0,74%	21.01.2021	20%
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK		35 000 000	4,67%	35 000 000	35 042 651	42 651	1,28%	05.03.2021	20%
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK		60 000 000	15,00%	59 931 000	60 235 602	304 602	2,21%	15.03.2021	20%
Brage Finans AS FRN 08.02.2021	NOK		65 000 000	25,00%	65 259 400	65 049 973	- 215 428	2,38%	04.03.2021	20%
Brage Finans AS FRN 12.04.2021	NOK		25 000 000	12,50%	25 040 000	25 001 493	- 38 508	0,92%	26.01.2021	20%
DBB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	30 000 000	0,86%	29 966 140	30 044 766	78 626	1,10%	07.01.2021	20%
Drangedal Sparebank FRN 21.05.2021	NOK		30 000 000	40,00%	30 078 600	30 052 665	- 25 935	1,10%	24.02.2021	20%
Eidsberg Sparebank FRN 17.08.2022	NOK		5 000 000	5,00%	5 010 700	5 030 129	19 429	0,18%	17.03.2021	20%
Endomskredit AS FRN 15.06.2022	NOK		10 000 000	6,67%	10 153 000	10 096 058	- 56 942	0,37%	08.02.2021	20%
Flekkefjord Sparebank FRN 06.04.2021	NOK		80 000 000	26,67%	80 293 000	80 098 672	- 193 328	2,94%	18.01.2021	20%
Gjensidige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK		57 000 000	19,00%	57 127 680	57 109 583	- 18 098	2,09%	17.03.2021	20%
Hegra Sparebank FRN 21.01.2022	NOK		25 000 000	33,33%	25 012 000	25 111 388	99 388	0,92%	08.01.2021	20%
Høland og Setskog Sparebank FRN 14.09.2022	NOK		25 000 000	16,67%	25 097 500	25 090 715	- 6 785	0,92%	08.03.2021	20%
Jæren Sparebank FRN 04.03.2021	NOK		85 000 000	42,50%	85 194 200	85 052 887	- 141 313	3,12%	08.03.2021	20%
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 29.11.2021	NOK		10 000 000	4,08%	9 975 100	10 030 981	55 881	0,37%	15.03.2021	20%
Landkreditt Bank AS FRN 07.04.2022	NOK		44 000 000	11,00%	44 276 000	44 258 113	- 17 887	1,62%	23.04.2021	20%
Landkreditt Bank AS FRN 24.11.2022	NOK		38 000 000	7,50%	38 231 110	38 259 061	27 951	1,40%	15.02.2021	20%
Larvikbanken Brunlanes Sparebank FRN 08.02.2021	NOK		30 000 000	60,00%	30 329 700	30 025 590	- 304 110	1,10%	29.03.2021	20%
Lillesands Sparebank FRN 17.01.2022	NOK		20 000 000	20,00%	20 164 000	20 096 200	- 67 800	0,74%	20.01.2021	20%
Nordea Bank FRN 15.06.2021	NOK	Dublin	100 000 000	6,67%	100 195 000	100 084 770	- 110 230	3,67%	22.03.2021	20%
OBOS-banken AS 2.15 23.04.2021	NOK		50 000 000	5,00%	50 698 100	50 230 735	- 467 365	1,84%	17.03.2021	20%
Odal Sparebank FRN 15.11.2021	NOK		30 000 000	30,00%	30 549 000	30 240 312	- 308 688	1,11%	22.03.2021	20%
Orkla Sparebank FRN 27.09.2022	NOK		41 000 000	16,40%	41 266 500	41 196 046	- 68 454	1,51%	26.01.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK		60 000 000	20,00%	60 429 000	60 464 195	35 195	2,22%	16.01.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 21.09.2022	NOK		28 000 000	2,80%	28 364 500	28 314 600	- 49 900	1,04%	26.02.2021	20%
Romsdal Sparebank FRN 20.09.2021	NOK		10 000 000	6,67%	10 025 000	10 018 135	- 6 864	0,37%	15.02.2021	20%
Sandnes Sparebank FRN 15.01.2023	NOK		20 000 000	2,86%	20 144 600	20 151 294	6 694	0,74%	26.02.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021	NOK		65 000 000	9,29%	65 036 900	65 072 098	35 198	2,39%	11.01.2021	20%
SpareBank 1 BV FRN 15.08.2022	NOK		25 000 000	4,17%	25 165 000	25 118 308	- 46 693	0,92%	29.01.2021	20%
SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021	NOK		45 000 000	5,63%	45 275 850	45 215 280	- 60 570	1,66%	08.03.2021	20%
SpareBank 1 Heigeland FRN 11.01.2023	NOK		67 000 000	22,33%	67 371 200	67 410 094	38 894	2,47%	24.02.2021	20%
SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 31.01.2023	NOK		20 000 000	10,00%	20 000 000	19 998 330	- 1 670	0,73%	22.02.2021	20%
SpareBank 1 Modum FRN 07.06.2023	NOK		25 000 000	33,33%	25 070 000	25 072 030	2 030	0,92%	09.03.2021	20%
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 24.08.2023	NOK		15 000 000	1,50%	15 072 600	15 070 326	- 2 274	0,55%	17.08.2021	20%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.05.2021	NOK		50 000 000	10,00%	50 175 000	50 090 390	- 84 610	1,84%	29.03.2021	20%
Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021	NOK		40 000 000	8,00%	40 280 000	40 190 696	- 89 304	1,47%	13.01.2021	20%
Surnadal Sparebank FRN 28.06.2022	NOK		10 000 000	10,00%	10 062 800	10 083 780	20 980	0,37%	19.01.2021	20%
Trøgstad Sparebank FRN 13.01.2021	NOK		10 000 000	20,00%	10 138 000	10 002 384	- 135 616	0,37%	19.04.2021	20%
Sum Finans					1 431 955 380	1 430 010 261	- 1 945 119	52,42%		
Sum Rentepapirer					2 658 603 313	2 656 296 454	- 2 306 859	97,37%		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					2 658 603 313	2 656 296 454	- 2 306 859	97,37%		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					2 658 603 313	2 656 296 454	- 2 306 859	97,37%		



DNB Likviditet Institusjon

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet Institusjon	1,40 %	2,06 %	1,32 %	1,62 %	2,27 %	0,94 %	2,26 %	2,40 %	3,71 %	3,07 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet Institusjon	0,78 %	0,91 %	0,78 %	1,14 %	1,74 %	0,06 %	0,93 %	0,78 %	2,20 %	0,63 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet Institusjon	1,56 %	0,11 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,36 %	0,69 %	0,12 %	0,19 %	0,30 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet Institusjon	1,77 %	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,21 %	0,36 %	0,13 %	0,14 %	0,22 %	0,36 %



DNB Likviditet Institusjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	100 023 518	188 993 881
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 20 159 722	- 190 519
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 5 866 073	10 452 079
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	73 997 722	199 255 441
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 306 280	- 9 194 686
Andre kostnader	- 19 030	- 21 490
Forvaltningsresultat	- 6 325 310	- 9 216 177
Resultat før skattekostnad	67 672 412	190 039 265
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	67 672 412	190 039 265
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 4 010 340	35 790 207
Avsatt til andelseierne	77 548 826	143 796 978
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 5 866 073	10 452 079
Sum anvendt	67 672 412	190 039 265
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 807 058 674	7 209 799 432
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 598 405	26 239 261
Andre fordringer	- 108 610	2 446
Bankinnskudd	50 025 402	153 040 766
Sum eiendeler	6 865 573 872	7 389 081 905
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 857 842 674	7 399 487 464
Overkurs/underkurs	1 168 438	- 26 970 514
Opptjent egenkapital	5 994 142	15 870 556
Sum egenkapital	6 865 005 254	7 388 387 507
Gjeld		
Gjeld	568 618	694 399
Sum gjeld	568 618	694 399
Sum gjeld og egenkapital	6 865 573 872	7 389 081 905



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Likviditet Institusjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		103
Depotkostnader		19 030
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		7 388 387 507
Tegning av andeler		7 380 617 117
Innløsning av andeler		-7 898 133 296
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		- 5 866 073
Egenkapital 31.12.2020		6 865 005 254
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		67 672 412
Urealisert kursgevinst/kurstap		5 866 073
Skattemessig resultat		73 538 486
Netto utdelt til andelseierne i året		4 010 340
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 77 548 826
Skattegrunnlag		-



DNB Likviditet Institusjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Likviditet institusjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet institusjon	10 010	9 985	9 977	10 003	9 982	9 911	10 005	10 055	10 087	10 634

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet institusjon	685 784	739 949	1 050 565	958 090	789 099	686 350	840 246	1 341 866	2 239 887	2 573 654

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Likviditet institusjon	6 865 005 254	7 388 387 507	10 481 754 224	9 683 893 213	7 877 095 821	6 802 211 213	8 406 679 200	13 491 750 557	22 594 178 563	25 823 965 687

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Likviditet institusjon	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				



DNB Likviditet Institusjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Dagligvarer										
BPS Nord - Hålogalandsbrua AS 0.62 09.03.2021	NOK	Oslo	180 000 000	100,00%	180 008 820	180 007 218	- 1 602	2,62%	06.03.2021	20%
BPS Nord - Veivakre Salten AS 0.57 08.03.2021	NOK	Oslo	45 000 000	12,86%	45 003 735	44 998 034	- 5 702	0,55%	06.01.1900	0%
Ferde AS FRN 08.04.2024	NOK		35 000 000	22,40%	35 278 880	35 397 001	118 121	0,82%	06.01.1900	0%
Ferde AS FRN 13.02.2023	NOK		18 000 000	1,80%	17 878 860	18 018 740	139 880	0,26%	06.01.1900	0%
Ferde AS FRN 23.11.2023	NOK		50 000 000	5,56%	49 681 500	50 067 065	385 565	0,73%	06.01.1900	0%
Ferde AS FRN 28.05.2021	NOK		110 000 000	55,00%	109 919 700	110 001 507	81 807	1,60%	19.01.2021	20%
Sum Dagligvarer					458 771 495	459 489 564	718 069	6,69%		
Stat og kommune										
Asker kommune 0.523 16.12.2021	NOK	Oslo	40 500 000	17,20%	40 501 215	40 496 250	- 4 965	0,59%	16.12.2021	20%
Lier kommune 0.535 19.10.2021	NOK	Oslo	100 000 000	50,00%	100 009 700	99 992 480	- 17 220	1,46%	06.01.1900	0%
Lillehammer kommune FRN 11.12.2025	NOK	Oslo	50 000 000	7,38%	50 025 000	50 030 875	5 875	0,73%	04.03.2021	20%
Tønsberg kommune 0.520 07.04.2021	NOK	Oslo	147 328 800	77,00%	147 343 386	147 299 378	- 44 007	2,15%	25.01.2021	20%
Vestre Toten kommune 0.525 17.02.2021	NOK	Oslo	50 000 000	18,56%	50 001 900	50 001 750	- 150	0,73%	06.02.2021	20%
Ålesund kommune FRN 14.09.2021	NOK	Oslo	50 000 000	20,00%	50 000 000	49 992 110	- 7 890	0,73%	15.03.2021	20%
Sum Stat og kommune					437 881 201	437 812 843	- 68 357	6,38%		
Finans										
Andebu Sparebank FRN 07.06.2022	NOK		15 000 000	15,00%	14 981 000	15 023 595	42 595	0,22%	06.01.1900	0%
Andebu Sparebank FRN 15.10.2022	NOK		25 000 000	25,00%	24 990 250	25 142 060	151 810	0,37%	06.03.2021	20%
Arendal og Omegn Sparekasse FRN 14.11.2022	NOK	Oslo	25 000 000	16,67%	25 385 000	25 240 478	- 144 022	0,37%	09.03.2021	20%
Aurskog Sparebank FRN 04.12.2024	NOK		20 000 000	7,27%	20 025 600	20 065 480	40 880	0,29%	04.03.2021	20%
Aurskog Sparebank FRN 25.10.2021	NOK		40 000 000	13,33%	40 312 000	40 163 776	- 148 224	0,59%	06.02.2021	20%
BN Bank ASA FRN 06.11.2024	NOK		70 000 000	8,48%	69 797 000	70 316 757	519 757	1,02%	06.02.2021	20%
BN Bank ASA FRN 15.03.2022	NOK		57 000 000	20,43%	57 326 330	57 326 656	326	0,83%	06.02.2021	20%
Brage Finans AS FRN 03.09.2021	NOK		65 000 000	13,68%	64 868 700	65 122 343	253 643	0,95%	06.03.2021	20%
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK		50 000 000	6,67%	50 000 000	50 060 930	60 930	0,73%	15.02.2021	20%
Brage Finans AS FRN 06.02.2023	NOK		50 000 000	16,67%	50 744 550	50 714 770	- 29 780	0,74%	01.02.2021	20%
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK		90 000 000	22,50%	90 365 000	90 353 403	- 11 597	1,32%	11.03.2021	20%
Brage Finans AS FRN 07.11.2022	NOK		100 000 000	66,67%	100 723 750	100 739 610	15 860	1,47%	17.02.2021	20%
Brage Finans AS FRN 08.12.2021	NOK		170 000 000	17,00%	171 196 600	170 913 325	- 283 275	2,49%	09.02.2021	20%
Bud Frøena og Hustad Sparebank FRN 15.11.2021	NOK		33 000 000	66,00%	33 540 260	33 293 099	- 247 161	0,48%	20.01.2021	20%
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	100 000 000	2,86%	100 049 400	100 149 220	99 820	1,46%	06.01.2021	20%
Eika Boligkreditt AS FRN 11.03.2024	NOK		25 000 000	8,33%	25 180 000	25 202 785	22 785	0,37%	15.02.2021	20%
Eika Boligkreditt AS FRN 17.08.2022	NOK		40 000 000	26,67%	40 148 000	40 165 504	17 504	0,59%	23.02.2021	20%
Fana Sparebank FRN 09.05.2023	NOK		58 000 000	12,89%	58 001 820	58 116 574	114 754	0,85%	26.02.2021	20%
Fana Sparebank FRN 20.10.2021	NOK		60 000 000	20,00%	60 420 300	60 223 980	- 196 320	0,88%	06.01.2021	20%
Flekkefjord Sparebank FRN 06.04.2021	NOK		50 000 000	16,67%	50 080 000	50 061 670	- 18 330	0,73%	15.03.2021	20%
Giensdige Bank ASA FRN 15.09.2021	NOK		100 000 000	33,33%	100 224 000	100 192 250	- 31 750	1,46%	12.03.2021	20%
Grong Sparebank FRN 12.09.2023	NOK		15 000 000	15,00%	15 055 500	15 083 286	27 786	0,22%	06.03.2021	20%
Grua Sparebank FRN 06.09.2021	NOK		30 000 000	30,00%	30 018 000	30 048 858	30 858	0,44%	31.03.2021	20%
Harstad Sparebank FRN 31.03.2023	NOK		39 000 000	39,00%	38 785 400	39 289 528	504 128	0,57%	01.03.2021	20%
Haugesund Sparebank FRN 01.09.2021	NOK		60 000 000	20,00%	59 990 400	60 129 354	138 954	0,88%	26.01.2021	20%
Haugesund Sparebank FRN 26.01.2022	NOK		55 000 000	18,33%	55 085 000	55 227 178	142 178	0,80%	26.03.2021	20%
Hegra Sparebank FRN 26.06.2024	NOK		25 000 000	50,00%	25 000 000	25 160 830	160 830	0,37%	15.03.2021	20%
Høland og Sæskog Sparebank FRN 13.09.2023	NOK		50 000 000	50,00%	49 976 000	50 289 895	313 895	0,73%	11.01.2021	20%
Jæren Sparebank FRN 11.04.2025	NOK		35 000 000	17,50%	34 573 000	35 076 307	503 307	0,51%	06.01.2021	20%
Kredittforening for Sparebanker FRN 08.04.2022	NOK		25 000 000	10,64%	25 000 000	25 098 395	98 395	0,37%	10.02.2021	20%
Kredittforening for Sparebanker FRN 10.02.2023	NOK		64 000 000	15,42%	64 662 160	64 570 790	- 91 370	0,94%	26.02.2021	20%
Kredittforening for Sparebanker FRN 29.11.2023	NOK		30 000 000	60,00%	30 325 900	30 354 675	28 775	0,44%	07.01.2021	20%
Landkreditt Bank AS FRN 07.04.2022	NOK		75 000 000	18,75%	75 229 000	75 439 965	210 965	1,10%	24.02.2021	20%
Landkreditt Bank AS FRN 24.11.2022	NOK		60 000 000	12,00%	60 373 200	60 409 044	35 844	0,88%	06.02.2021	20%
LeasePlan Corporation NV FRN 07.05.2021	NOK	Luxembourg City	120 000 000	40,00%	119 965 000	120 095 544	130 544	1,75%	06.02.2021	20%
LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	50 000 000	7,14%	49 971 200	50 208 250	237 050	0,73%	19.10.2021	20%
Lillesand Sparebank FRN 10.01.2023	NOK		50 000 000	50,00%	49 985 000	50 052 085	67 085	0,73%	11.03.2021	20%
Lillestrøm Sparebank FRN 16.11.2021	NOK		70 000 000	23,33%	70 973 200	70 525 770	- 447 430	1,03%	11.01.2021	20%
Lillestrøm Sparebank FRN 20.05.2022	NOK		50 000 000	16,67%	49 881 500	50 183 960	302 460	0,73%	16.02.2021	20%
Melhus Sparebank FRN 11.11.2021	NOK		50 000 000	50,00%	50 000 000	50 330 585	330 585	0,73%	22.02.2021	20%
Melhus Sparebank FRN 13.05.2022	NOK		20 000 000	20,00%	20 081 854	20 081 854	181 854	0,29%	11.02.2021	20%
Melhus Sparebank FRN 17.03.2025	NOK		50 000 000	16,67%	49 875 000	50 121 165	246 165	0,73%	15.02.2021	20%
Nidaros Sparebank FRN 11.02.2022	NOK		15 000 000	30,00%	15 000 000	15 035 474	35 474	0,27%	17.03.2021	20%
Nidaros Sparebank FRN 27.05.2022	NOK		20 000 000	26,67%	20 084 000	20 137 740	53 740	0,29%	11.02.2021	20%
Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025	NOK	Oslo	80 000 000	2,00%	81 240 800	81 462 248	221 448	1,19%	26.02.2021	20%
OROS-banken AS FRN 16.11.2021	NOK		20 000 000	6,67%	20 059 800	20 056 092	- 3 708	0,29%	19.02.2021	20%
Opdals Sparebank FRN 15.06.2022	NOK		25 000 000	50,00%	25 137 500	25 189 999	52 499	0,37%	16.02.2021	20%
Orkla Sparebank FRN 29.11.2023	NOK		24 000 000	12,00%	23 968 800	24 252 002	283 202	0,35%	15.03.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 02.09.2021	NOK		50 000 000	6,67%	50 051 500	50 187 295	135 795	0,73%	26.02.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK		100 000 000	33,33%	100 763 250	100 773 660	10 410	1,47%	02.03.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK		50 000 000	6,25%	50 051 850	50 238 610	186 760	0,73%	20.01.2021	20%
Romsdal Sparebank FRN 20.09.2023	NOK		25 000 000	50,00%	25 154 750	25 166 060	11 310	0,37%	26.02.2021	20%
Sandnes Sparebank FRN 16.01.2023	NOK		80 000 000	11,43%	80 578 400	80 605 176	26 776	1,17%	22.03.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 07.02.2022	NOK		27 000 000	2,70%	27 179 010	27 178 035	- 975	0,40%	18.01.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022	NOK		142 000 000	18,93%	143 225 020	142 996 031	- 228 989	2,08%	06.02.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 27.08.2021	NOK		100 000 000	14,29%	99 967 250	100 110 920	143 670	1,46%	18.01.2021	20%
Sbanken ASA FRN 10.02.2023	NOK		60 000 000	24,00%	59 766 800	59 993 958	227 158	0,87%	26.02.2021	20%
Sbanken ASA FRN 26.09.2023	NOK		80 000 000	8,00%	80 086 000	80 408 728	322 728	1,17%	10.02.2021	20%
Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022	NOK		65 000 000	26,00%	65 130 050	65 321 913	191 863	0,95%	26.03.2021	20%
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 03.02.2022	NOK		40 000 000	16,00%	40 139 540	40 286 848	147 308	0,59%	11.01.2021	20%
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 15.08.2022	NOK		30 000 000	15,00%	30 148 500	30 170 001	21 501	0,44%	06.02.2021	20%
Skue Sparebank FRN 25.10.2021	NOK		50 000 000	25,00%	49 865 000	50 127 755	262 755	0,73%	15.02.2021	20%
Skue Sparebank FRN 25.10.2022	NOK		70 000 000	35,00%	69 887 818	70 346 794	458 976	1,02%	25.01.2021	20%
SpareBank 1 BV FRN 02.02.2022	NOK		57 000 000	9,50%	57 399 000	57 348 589	- 50 411	0,84%	25.01.2021	20%
SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021	NOK		100 000 000	12,50%	101 252 600	100 478 400	- 774 200	1,46%	02.02.2021	20%
SpareBank 1 Gudbrandsdal FRN 04.05.2021	NOK		33 000 000	18,66%	33 000 000	33 061 367	61 367	0,48%	26.02.2021	20%
SpareBank 1 Gudbrandsdal FRN 31.08.202										



DNB Likviditet Institusjon

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Sparebanken Møre FRN 21.05.2021	NOK	Oslo	85 000 000	10,63 %	85 139 400	85 112 166	- 27 234	1,24 %	12.01.2021	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.10.2022	NOK		85 000 000	28,33 %	85 009 450	85 060 070	50 620	1,24 %	22.02.2021	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 28.02.2022	NOK		68 000 000	22,67 %	68 278 120	68 275 067	- 3 053	0,99 %	20.01.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 09.09.2021	NOK		45 000 000	9,00 %	45 315 000	45 214 533	- 100 467	0,66 %	26.02.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 18.06.2025	NOK		60 000 000	30,00 %	60 005 000	60 228 035	222 035	0,88 %	09.03.2021	20 %
Sparebanken Telemark FRN 28.02.2025	NOK		25 000 000	8,33 %	24 978 750	25 048 400	69 650	0,36 %	16.02.2021	20 %
Sparebanken Vest FRN 01.09.2021	NOK		30 000 000	10,00 %	30 274 200	30 126 067	- 148 133	0,44 %	26.02.2021	20 %
Sparebanken Vest FRN 30.06.2022	NOK		60 000 000	20,00 %	60 362 300	60 372 804	10 504	0,88 %	01.03.2021	20 %
Sparebanken Østlandet FRN 15.06.2022	NOK		59 000 000	4,92 %	59 283 310	59 439 892	156 582	0,87 %	30.03.2021	20 %
Sparekillingstanken FRN 14.03.2022	NOK		50 000 000	16,67 %	50 000 000	50 200 890	200 890	0,73 %	16.03.2021	20 %
Stadsbygd Sparebank FRN 20.06.2023	NOK		45 000 000	30,00 %	45 507 150	45 353 502	- 153 648	0,66 %	15.03.2021	20 %
Storebrand Bank ASA FRN 06.09.2021	NOK		100 000 000	25,00 %	99 970 000	100 132 790	162 790	1,46 %	22.03.2021	20 %
Strømmen Sparebank FRN 03.11.2021	NOK		30 000 000	25,00 %	30 152 000	30 110 328	- 41 672	0,44 %	08.03.2021	20 %
Strømmen Sparebank FRN 08.02.2023	NOK		20 000 000	26,67 %	20 038 000	20 045 772	7 772	0,29 %	09.02.2021	20 %
Sunnadal Sparebank FRN 15.06.2021	NOK		50 000 000	50,00 %	50 332 816	50 113 430	- 219 386	0,73 %	08.02.2021	20 %
Sunnadal Sparebank FRN 12.07.2022	NOK		30 000 000	30,00 %	30 000 000	30 088 797	88 797	0,44 %	15.03.2021	20 %
Sunnadal Sparebank FRN 18.03.2021	NOK		50 000 000	50,00 %	50 014 000	50 046 550	32 550	0,73 %	12.01.2021	20 %
Søgne og Greipstad Sparebank FRN 04.04.2022	NOK		30 000 000	15,00 %	30 000 000	30 102 996	102 996	0,44 %	18.03.2021	20 %
Søgne og Greipstad Sparebank FRN 30.03.2021	NOK		20 000 000	12,90 %	20 000 000	20 030 550	30 550	0,29 %	06.04.2021	20 %
Totens Sparebank FRN 09.09.2021	NOK		85 000 000	42,50 %	85 902 626	85 416 908	- 485 718	1,24 %	30.03.2021	20 %
Trøgstad Sparebank FRN 19.09.2022	NOK		25 000 000	50,00 %	24 865 000	25 121 083	256 083	0,37 %	09.03.2021	20 %
Ørland Sparebank FRN 07.03.2022	NOK		30 000 000	30,00 %	30 000 000	30 105 722	105 722	0,44 %	19.03.2021	20 %
Sum Finans					5 905 605 334	5 909 756 267	4 150 933	86,08 %		
Sum Rentepapirer					6 802 258 030	6 807 058 674	4 800 644	99,15 %		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					6 802 258 030	6 807 058 674	4 800 644	99,15 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					6 802 258 030	6 807 058 674	4 800 644	99,15 %		



DNB Low Carbon Credit

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	5,02%									
DNB Low Carbon Credit E	5,33%									
DNB Low Carbon Credit N	5,18%									

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	0,38%									
DNB Low Carbon Credit E	0,69%									
DNB Low Carbon Credit N	0,54%									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	5,58%									
DNB Low Carbon Credit E	5,58%									
DNB Low Carbon Credit N	5,58%									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	1,36%									
DNB Low Carbon Credit E	1,37%									
DNB Low Carbon Credit N	1,36%									



DNB Low Carbon Credit	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	52 665 233	13 500 511
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	99 879 141	5 647 804
Urealisert kursgevinst/kurstap	125 282 729	29 611 512
Andre porteføljeinntekter	- 149 932 860	- 22 914 213
Porteføljerultat	127 894 243	25 845 613
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 158 343	- 1 239 025
Andre kostnader	- 164 052	- 72 898
Forvaltningsresultat	- 5 322 395	- 1 311 923
Resultat før skattekostnad	122 571 848	24 533 691
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	122 571 848	24 533 691
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 7 160 145	-
Avsatt til andelseierne	4 448 174	406
Overført til/fra opptjent egenkapital	125 283 819	24 533 284
Sum anvendt	122 571 848	24 533 691
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 166 245 502	1 294 949 554
Opptjente, ikke mottatte inntekter	19 760 722	12 052 382
Andre fordringer	100 266 819	901
Bankinnskudd	321 464 468	158 406 459
Sum eiendeler	3 607 737 512	1 465 409 296
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 623 806 771	912 424 305
Overkurs/underkurs	642 920 258	528 182 078
Opptjent egenkapital	142 656 958	24 533 284
Sum egenkapital	3 409 383 987	1 465 139 667
Gjeld		
Gjeld	198 353 525	269 629
Sum gjeld	198 353 525	269 629
Sum gjeld og egenkapital	3 607 737 512	1 465 409 296



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 (%)		74
Depotkostnader		22 090
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 465 139 667
Tegning av andeler		2 266 617 149
Innløsning av andeler		- 447 656 647
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		125 283 819
Egenkapital 31.12.2020		3 409 383 987
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		122 571 848
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 125 283 819
Skattemessig resultat		- 2 711 971
Netto utdelt til andelseierne i året		7 160 145
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 4 448 174
Skattegrunnlag		- 0



DNB Low Carbon Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Low Carbon Credit

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	1 000	1 036								
DNB Low Carbon Credit E	1 098	1 038								
DNB Low Carbon Credit N	1 050	999								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	55 477	345 649								
DNB Low Carbon Credit E	3 068 429	1 066 875								
DNB Low Carbon Credit N	100	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Low Carbon Credit A	55 502 948	357 960 703								
DNB Low Carbon Credit E	3 358 775 577	1 107 678 697								
DNB Low Carbon Credit N	105 462	100 266								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Low Carbon Credit A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen				
DNB Low Carbon Credit E	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				
DNB Low Carbon Credit N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

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										
DuPont de Nemours Inc 2.169.01.05.2023	USD	New York	1 500 000	0,08%	13 439 416	13 020 928	- 418 488	0,36%	30.11.2027	100 %
Ecolab Inc 1.00 15.01.2024	EUR	Berlin	300 000	0,05%	3 051 299	3 244 084	192 785	0,09%	00.01.1900	0 %
Eonik Industries AG Var 07.07.2077 Call 07.11.2027	EUR	Luxembourg City	100 000	0,02%	998 857	1 074 531	75 674	0,03%	00.01.1900	0 %
Givaudan Finance 1 22.04.2027	EUR	Dublin	500 000	0,10%	5 706 816	5 589 404	- 117 413	0,15%	00.01.1900	0 %
Koninklijke DSM NV 0.75 28.09.2026	EUR	Amsterdam	300 000	0,04%	2 980 543	3 315 929	335 385	0,09%	00.01.1900	0 %
Mondi Finance Plc 1.625 27.04.2026	EUR	London	1 000 000	0,17%	10 934 695	11 300 957	366 262	0,31%	21.10.2024	100 %
PPG Industries Inc 0.875 13.09.2022	EUR	Berlin	200 000	0,03%	2 001 630	2 115 413	113 783	0,06%	15.01.2022	100 %
Reliance Steel and Alum 4.5 15.04.2023	USD	New York	1 000 000	0,20%	9 702 717	9 245 108	- 457 609	0,25%	20.01.2026	100 %
Steel Dynamics Inc 1.65 15.10.2027	USD	New York	500 000	0,14%	4 580 301	4 417 281	- 163 020	0,12%	00.01.1900	0 %
Steel Dynamics Inc 2.4 15.06.2025	USD	New York	200 000	0,05%	1 883 237	1 825 408	- 57 830	0,05%	15.06.2030	100 %
Steel Dynamics Inc 2.8 15.12.2024	USD	New York	100 000	0,03%	913 724	921 214	7 490	0,03%	00.01.1900	0 %
Stora Enso Oyj 0.625 02.12.2030	EUR	Luxembourg City	200 000	0,04%	2 087 252	2 133 788	46 537	0,06%	02.09.2024	100 %
Yara International ASA 3.148 04.06.2030	USD	New York	300 000	0,04%	2 931 960	2 793 182	- 138 778	0,08%	09.09.2024	100 %
Sum Materieler					61 212 448	60 997 228	- 215 220	1,69%		
Industri										
ACS 1.875 20.04.2026	EUR	Frankfurt	100 000	0,01%	981 944	1 128 074	146 129	0,03%	29.03.2023	100 %
Arcor UK Finance PLC 1.125 23.06.2027	EUR	New York	250 000	0,05%	2 677 357	2 767 726	90 369	0,08%	00.01.1900	0 %
A.P. Müller - Märsk A/S 1.75 16.09.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,13%	10 337 690	11 258 215	920 524	0,31%	17.10.2027	100 %
Atlas Copco AB 2.5 28.02.2023	EUR	London	1 000 000	0,20%	10 680 276	11 099 085	418 809	0,31%	26.09.2021	100 %
Avintor AS 0.75 01.10.2030	EUR	Luxembourg City	400 000	0,08%	4 383 774	4 389 433	5 660	0,12%	00.01.1900	0 %
Caterpillar Finl Service 1.70 09.08.2021	USD	New York	1 000 000	0,11%	8 565 748	8 595 610	29 862	0,24%	26.02.2024	100 %
Caterpillar Finl Service 3.65 07.12.2023	USD	New York	1 000 000	0,20%	9 553 855	9 394 514	- 159 341	0,26%	06.02.2026	100 %
Ceske Drahy 1.5 23.05.2026	EUR	Luxembourg City	150 000	0,03%	1 447 326	1 621 932	174 606	0,04%	14.02.2022	20 %
CNH Industrial Fin 1.75 25.03.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,17%	11 193 731	11 130 198	- 63 533	0,31%	30.04.2031	100 %
Compagnie de Saint-Gobain 1.125 23.03.2026	EUR	London	300 000	0,04%	3 010 534	3 327 117	316 583	0,09%	23.04.2027	100 %
Deere and Company 2.75 15.04.2025	USD	New York	1 000 000	0,14%	10 649 497	9 310 008	- 1 339 489	0,26%	21.01.2025	100 %
Dover Corporation 1.25 09.11.2026	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,17%	10 652 213	11 221 235	569 022	0,25%	21.12.2026	100 %
Emerson Electric Co 0.375 22.05.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20%	10 226 869	10 677 951	451 088	0,30%	13.02.2023	20 %
Flex Ltd 4.75 15.06.2025	USD	New York	500 000	0,08%	4 532 454	4 901 631	369 177	0,14%	16.12.2025	100 %
General Electric Co FRN 13.05.2024	USD	Luxembourg City	700 000	0,40%	5 776 892	5 799 659	22 767	0,16%	10.11.2022	100 %
General Electric FRN 05.05.2026	USD	Frankfurt	700 000	0,07%	5 592 924	5 766 516	173 592	0,16%	11.07.2026	100 %
IDEX Corp 3 01.05.2030	USD	New York	600 000	0,12%	6 290 696	5 678 782	- 611 915	0,16%	27.02.2025	100 %
Illinois Tool Works Inc 0.25 05.12.2024	EUR	Luxembourg City	1 250 000	0,21%	12 405 858	13 306 320	900 462	0,37%	27.05.2024	20 %
Ingersoll-Rand GI Hid Co 4.25 2023/06/15	USD	New York	250 000	0,46%	2 286 914	2 339 232	52 317	0,06%	01.09.2021	20 %
JB Hunt Transport Services 3.875 01.03.2026	USD	New York	500 000	0,07%	4 761 078	4 936 949	175 870	0,14%	07.02.2029	100 %
Johnson Controls International Plc 1.75 15.09.2030	USD	New York	400 000	0,06%	3 641 201	3 498 447	- 142 754	0,10%	19.09.2033	100 %
Johnson Controls International 1 15.09.2023	EUR	Frankfurt	300 000	0,03%	3 006 548	3 235 347	228 799	0,09%	04.02.2026	100 %
Knorr-Bremse 0.5 08.12.2021	EUR	Frankfurt	200 000	0,04%	1 987 156	2 105 231	118 075	0,06%	04.06.2026	100 %
Masco Corp 4.45 01.04.2025	USD	New York	400 000	0,08%	3 641 593	3 943 189	301 596	0,11%	02.09.2025	100 %
Mohawk Capital Finance 1.75 12.06.2027	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40%	21 024 818	21 629 115	594 297	0,60%	26.02.2023	100 %
Parker-Hannifin Corp 1.125 01.03.2025	EUR	Dublin	140 000	0,02%	1 394 432	1 529 731	135 299	0,04%	01.07.2030	100 %
Royal Schiphol Group N.V. 0.875 08.09.2032	EUR	Amsterdam	500 000	0,10%	5 174 487	5 519 948	345 461	0,15%	26.01.2025	100 %
Schneider Electric SE 0.875 11.03.2025	EUR	Paris	500 000	0,07%	5 062 366	5 480 349	417 983	0,15%	31.03.2028	20 %
Schneider Electric SE 1.5 08.09.2015	EUR	Paris	1 000 000	0,13%	10 893 384	10 933 774	40 390	0,30%	26.07.2023	20 %
Signify NV 2.375 11.05.2027	EUR	Luxembourg City	500 000	0,08%	5 590 675	5 809 608	218 934	0,16%	19.04.2026	20 %
SKF AB 1.625 02.12.2022	EUR	Luxembourg City	100 000	0,02%	1 028 127	1 077 684	49 557	0,03%	03.03.2026	100 %
Stanley Black and Decker Var 15.03.2060 Call 15.03.2	USD	New York	1 000 000	0,13%	9 611 711	9 146 646	- 465 065	0,25%	15.09.2021	20 %
United Parcel Service 3.9 01.04.2025	USD	Frankfurt	1 000 000	0,10%	9 913 341	9 684 593	- 228 748	0,27%	04.06.2025	100 %
Xylem Inc 2.25 11.03.2023	EUR	New York	100 000	0,02%	1 040 908	1 095 860	54 952	0,03%	27.02.2024	20 %
3M Company 2.65 15.04.2025	USD	New York	1 000 000	0,20%	10 655 362	9 306 840	- 1 348 523	0,26%	12.04.2022	20 %
Sum Industri					229 683 735	232 687 548	3 003 813	6,45%		
Forbruksvarer										
Addag AG 0 09.09.2024	EUR	Luxembourg City	300 000	0,06%	3 140 435	3 169 852	29 416	0,09%	15.02.2022	20 %
Alimentation Couche-Tard 1.875 06.05.2026	EUR	Dublin	2 000 000	0,27%	21 642 978	22 621 190	978 212	0,63%	12.01.2026	20 %
BMW US Capital LLC 3.9 09.04.2025	USD	New York	1 000 000	0,13%	10 403 280	9 633 992	- 769 288	0,27%	15.04.2024	100 %
Borgwarner Inc 1.8 07.11.2022	EUR	New York	100 000	0,02%	1 021 486	1 076 239	54 753	0,03%	20.05.2022	20 %
Borgwarner Inc 2.65 01.07.2027	USD	New York	1 000 000	0,09%	9 326 055	9 249 053	- 83 002	0,26%	05.05.2025	20 %
Esprit Plc 0.375 11.06.2025	EUR	London	500 000	0,10%	5 091 460	5 026 459	- 65 001	0,14%	01.03.2024	100 %
Ford Motor Credit Co Lic 3 021 06.03.2024	EUR	New York	1 250 000	0,10%	12 727 940	13 598 207	870 267	0,38%	09.03.2025	100 %
General Motors Co 5.4 02.10.2023	USD	New York	100 000	0,01%	1 022 515	961 798	- 60 717	0,03%	04.03.2026	20 %
Harley-Davidson Finl Ser Inc 0.9 19.11.2024	EUR	Dublin	150 000	0,03%	1 512 533	1 596 036	83 502	0,04%	01.09.2027	20 %
Hyatt Hotels Corporation 4.85 15.03.2026	USD	New York	500 000	0,13%	4 931 918	4 798 288	- 133 630	0,13%	16.01.2023	20 %
Hyundai Capital America 1.8 15.10.2025	USD	New York	1 000 000	0,13%	9 008 442	8 775 228	- 233 214	0,24%	06.08.2022	100 %
McDonalds Corp 3.8 01.07.2025	USD	New York	1 000 000	0,13%	10 660 268	9 535 786	- 1 124 481	0,26%	01.05.2027	100 %
Nike Inc 2.4 27.03.2025	USD	New York	500 000	0,05%	5 324 748	4 613 864	- 710 885	0,13%	26.09.2024	20 %
Nike Inc 2.75 27.03.2027	USD	New York	1 000 000	0,10%	9 785 378	9 493 062	- 292 316	0,26%	19.06.2024	100 %
Peugeot SA 2 23.03.2024	EUR	Paris	1 000 000	0,14%	10 969 506	11 065 457	95 951	0,31%	26.06.2024	100 %
Scania CV AB 2.25 08.06.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20%	10 810 518	11 322 118	511 600	0,31%	15.04.2026	100 %
Schaeffler AG 1.875 26.03.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,13%	10 497 873	10 839 595	341 722	0,30%	15.10.2025	100 %
Sedexo SA 0.5 17.01.2024	EUR	Paris	250 000	0,05%	2 653 240	2 668 440	15 200	0,07%	27.03.2026	100 %
Starbucks Corp 3.8 15.08.2025	USD	New York	600 000	0,05%	5 410 277	5 848 206	437 929	0,16%	10.10.2025	0 %
Toyota Motor Credit Corp Var 24.10.2025	USD	Luxembourg City	4 000 000	0,80%	38 300 641	38 066 430	- 234 212	1,06%	00.01.1900	0 %
Volkswagen Bank 2.5 31.07.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,12%	10 861 145	11 707 320	846 175	0,32%	15.01.2021	100 %
Volkswagen Group America 1.625 24.11.2027	USD	New York	200 000	0,04%	1 807 241	1 729 411	- 77 830	0,05%	00.01.1900	0 %
Volkswagen Group America 2.9 13.05.2022	USD	New York	400 000	0,03%	4 112 818	3 534 270	- 578 548	0,10%	15.01.2025	100 %
Volkswagen Intl Fin NV Var Perp Call 17.06.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,07%	10 558 185	11 076 562	518 377	0,31%	23.03.2025	100 %
Volkswagen Intl Fin NV 0.875 22.09.2028	EUR	Luxembourg City	500 000	0,04%	5 301 311	5 427 759	126 448	0,15%	12.06.2024	100 %
Volvo Treasury AB Var 10.03.2028 Call 3/23	EUR	Luxembourg City	400 000	0,07%	4 373 411	4 555 772	182 361	0,13%	09.06.2021	100 %
Volvo Treasury AB 0.125 17.09.2024	EUR	Luxembourg City	500 000	0,10%	5 242 389	5 268 263	25 874	0,15%	07.12.2023	100 %
Sum Forbruksvarer					226 541 992	227 256 726	714 733	6,30%		
Dagligvarer										
Abbott Laboratories 4171 30.01.2028	USD	Berlin	1 000 000	0,15%	9 527 099	8 688 667	- 838 432	0,24%	23.02.2026	100 %
AbbVie Inc 2.5 21.11.2024	USD	New York	1 000 000	0,03%	9 156 244	9 180 551	24 307	0,25%	01.12.2030	100 %
AbbVie Inc 3.45 15.03.2022	USD	New York	1 000 000	0,04%	9 177 588	8 827 028	- 350 560	0,24%	12.06.2021	100 %
Adecco Int Financial Svs 1 02.12.2024	EUR	Amsterdam	200 000	0,04%	2 004 690	2 192 663	187 973	0,06%	06.07.2025	20 %
Amgen Inc 1.9 21.02.2025	USD	New York	1 000 000	0,20%	9 309 071	9 012 908	- 296 163	0,25%	28.01.2025	20 %
Amgen Inc 1.9 21.02.2027	USD	New York	1 000 000	0,13%	10 414 615	9 162 314	- 1 252 301	0,25%	01.05.2026	20 %
Archer-Daniels-Midland Company 2.75 27.03.2025	USD	New York	500 000	0,10%	5 268 603	4 662 110	- 606 492	0,13%	25.03.2027	100 %
Baxter International Inc 0.40 15.05.2024	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,27%	20 439 319	21 340 816	901 497	0,59%	20.03.2027	100 %
Bigen Inc 2.25 01.05.2030	USD	New York	700 000	0,05%	7 350 395	6 240 172	- 1 110 223	0,17%	10.02.2022	20 %
Bright Food Singapore 1.375 19.06.2024	EUR	Dublin	500 000	0,10%	4 871 273	5 290 000	418 727	0,15%	10.02.2022	20 %
Bristol-Myers Squibb Co 2.9 26.07.2024	USD	New York	2 000 000	0,40%	18 34					



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdipapirporteføje

Rentefond

Essilorluxottica 1.75 09.04.2021	EUR	Paris	1 000 000	0,20%	10 325 611	10 481 317	155 706	0,29%	13.01.2025	100%	
Experian Finance Plc 3.5 15.10.2021	GBP	London	200 000	0,05%	2 381 557	2 380 708	- 849	0,07%	13.03.2025	20%	
H Lundbeck A/S 0,875 14.10.2021	EUR	Dublin	300 000	0,06%	3 275 719	3 210 519	- 65 200	0,09%	26.03.2025	100%	
Johnson and Johnson 1.3 01.09.2030	USD	New York	750 000	0,04%	6 886 327	6 461 404	- 424 923	0,18%	17.04.2026	20%	
Johnson and Johnson 2.45 01.03.2025	USD	New York	1 000 000	0,05%	9 567 424	9 321 823	- 245 601	0,26%	09.04.2025	20%	
Koninklijke Philips NV 1.375 30.03.2025	EUR	Luxembourg City	200 000	0,04%	2 320 609	2 221 598	- 99 011	0,06%	09.05.2024	20%	
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.15.10.2025	EUR	New York	1 000 000	0,10%	11 013 049	10 525 211	- 487 838	0,29%	13.11.2027	100%	
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.25 02.07.2025	EUR	Luxembourg City	500 000	0,05%	4 819 133	5 221 323	502 190	0,15%	01.02.2027	100%	
Medtronic Global Holdings S.C.A. 0.375 07.03.2023	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,07%	10 652 197	10 608 285	- 43 911	0,29%	31.07.2025	100%	
Merck Fin Services GmbH 0.125 16.07.2025	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,20%	14 935 711	15 947 313	1 011 603	0,44%	23.06.2023	100%	
Merck KGaA Var 09.03.2080	EUR	Luxembourg City	1 200 000	0,12%	12 573 573	12 887 836	314 264	0,36%	08.09.2021	20%	
Molnlycke Holding AB 1.875 28.02.2025	EUR	Luxembourg City	200 000	0,04%	2 064 743	2 247 830	183 087	0,06%	16.08.2022	100%	
Nestle Finance Ltd 1.75 12.09.2022	EUR	London	500 000	0,06%	5 237 640	5 425 193	187 552	0,15%	15.03.2025	100%	
Papal Holdings Inc 1.35 01.06.2023	USD	New York	300 000	0,03%	3 082 721	2 693 416	- 449 305	0,07%	15.05.2027	100%	
Papal Holdings Inc 2.4 01.10.2024	USD	Frankfurt	1 000 000	0,08%	9 460 239	9 153 067	- 307 172	0,25%	29.08.2022	100%	
Procter and Gamble Co 0.625 30.10.2024	EUR	Frankfurt	300 000	0,04%	3 017 513	3 249 396	231 883	0,09%	14.10.2021	20%	
Procter and Gamble Co 2.7 02.02.2025	USD	New York	100 000	0,02%	863 182	949 803	86 621	0,03%	18.12.2025	100%	
Reckitt Benckiser TSY NL 0.375 19.05.2026	EUR	London	1 000 000	0,12%	10 973 719	10 772 025	- 201 694	0,30%	12.11.2024	100%	
Rentokil Initial Plc 0.875 30.05.2026	EUR	Dublin	500 000	0,10%	5 092 599	5 456 254	423 655	0,15%	09.08.2026	100%	
Sanofi SA 0.5 24.03.2023	EUR	Paris	500 000	0,03%	5 115 309	5 329 337	214 029	0,15%	01.05.2023	100%	
Societa Iniziative Autostradali 3.375 13.02.2024	EUR	Dublin	150 000	0,03%	1 624 157	1 707 055	82 898	0,05%	00.01.1900	0%	
Stryker Corp 0.25 03.12.2024	EUR	Luxembourg City	400 000	0,05%	4 027 534	4 244 362	216 828	0,12%	11.03.2025	100%	
Thermo Fisher Scientific Inc 0.125 01.03.2025	EUR	Luxembourg City	1 250 000	0,16%	13 190 375	13 200 513	10 137	0,37%	11.12.2029	100%	
Unilever Capital Corp 3.125 22.03.2023	USD	New York	1 500 000	0,27%	14 283 653	13 656 011	- 627 642	0,38%	15.10.2023	100%	
UnitedHealth Group Inc 1.25 15.01.2026	USD	New York	300 000	0,06%	3 095 379	2 697 423	- 397 956	0,07%	01.03.2021	100%	
Worldline SA/France 0.5 30.06.2023	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20%	10 751 266	10 698 352	- 52 914	0,29%	19.12.2024	100%	
Sum Dagligvare					339 693 847	337 727 739	- 1 966 109	9,36%			

Stat og kommune										
Bundesrepub. Deutschland 0 10.10.2025	EUR	Frankfurt	5 000 000	0,10%	54 667 101	54 269 735	- 397 366	1,50%	15.05.2027	100%
US Treasury N/B 0.875 31.12.2025	USD	New York	5 000 000	0,01%	42 776 075	42 838 178	62 103	1,19%	27.02.2025	100%
US Treasury Sec 0.125 15.12.2023	USD	New York	5 000 000	0,01%	42 735 946	42 757 910	21 964	1,19%	09.04.2021	100%
Sum Stat og kommune					140 179 122	139 865 824	- 313 299	3,88%		

Finans										
Aircraft Finance Co Ltd 3.955 29.03.2023	USD	Dublin	1 000 000	0,49%	8 858 920	8 858 022	- 898	0,25%	15.10.2021	100%
Akellus Residential Property Financing B.V. 1.17.01	EUR	Dublin	700 000	0,14%	7 388 859	7 564 617	175 757	0,21%	28.01.2028	100%
Allianz Finance II BV 3.5 14.02.2012	EUR	Frankfurt	400 000	0,03%	4 307 566	4 375 437	67 871	0,12%	26.02.2023	20%
Allianz SE Var Perp Call 30.04.2031	USD	Frankfurt	500 000	0,05%	5 404 111	5 249 006	- 155 104	0,15%	18.06.2023	20%
ANZ New Zealand Int'l/Ldn 1.9 13.02.2023	USD	New York	600 000	0,07%	4 606 937	4 415 440	- 191 497	0,12%	06.05.2022	20%
Arion Bank HF 0.625 27.05.2024	EUR	Luxembourg City	1 300 000	0,43%	13 974 126	13 621 898	- 352 227	0,38%	15.03.2025	100%
ASB Finance Ltd. 2.125 01.09.2021	USD	Frankfurt	1 000 000	0,15%	8 636 605	8 663 409	26 804	0,24%	06.03.2024	100%
Athene Global Funding 1.125 02.09.2025	EUR	Dublin	1 250 000	0,25%	13 099 557	13 559 291	459 734	0,38%	18.03.2022	100%
Bank of America Corp Var Perp Call 28.01.2025	USD	New York	1 000 000	0,09%	8 745 292	8 814 271	68 979	0,24%	00.01.1900	0%
Bank of America Corp Var 31.03.2029	EUR	London	1 500 000	0,10%	18 695 118	19 555 967	860 849	0,54%	15.01.2021	100%
Bank of America Corp 0.75 16.07.2023	EUR	London	300 000	0,02%	2 973 266	3 217 213	243 948	0,09%	05.02.2021	100%
Bank of America Corp 3.5 19.04.2026	USD	New York	550 000	0,02%	4 954 935	5 488 475	483 540	0,15%	02.09.2023	100%
Bank of America Corp 4.45 03.03.2026	USD	New York	1 500 000	0,08%	15 158 127	14 985 362	- 172 765	0,42%	22.01.2027	100%
Bank of America Corp 6.125 15.09.2021	GBP	London	1 000 000	0,13%	12 188 410	12 188 410	-	0,35%	31.05.2024	20%
Bank of Nova Scotia Var Perp Call 04.06.2025	USD	Toronto	1 000 000	0,08%	9 581 105	9 230 981	- 350 124	0,26%	27.07.2026	20%
Banque Fed Cred Mutuel 0.65 27.02.2024	USD	New York	500 000	0,10%	4 527 807	4 291 592	- 236 215	0,12%	27.03.2025	20%
Barclays Bank Plc 1.7 12.05.2022	USD	New York	1 000 000	0,06%	10 253 485	8 709 815	- 1 543 670	0,24%	11.01.2021	100%
Barclays PLC Var 06.10.2023	GBP	London	100 000	0,01%	1 134 381	1 203 778	69 397	0,03%	15.01.2021	100%
Barclays PLC Var 15.02.2023 Call 15.02.2022	USD	New York	510 000	0,03%	4 559 796	4 558 288	- 508	0,13%	15.01.2021	100%
Barclays PLC 4.375 12.01.2026	USD	New York	250 000	0,01%	2 310 652	2 567 792	257 140	0,07%	14.07.2027	100%
BBandT Corp 3.05 20.06.2022	USD	New York	440 000	0,03%	3 871 233	3 911 280	40 047	0,11%	19.08.2024	100%
BBandT Corp 3.7 05.06.2025	USD	New York	500 000	0,05%	4 537 643	4 845 678	308 035	0,13%	01.03.2026	100%
BNP Paribas SA 0.125 04.09.2026	EUR	Paris	2 000 000	0,20%	19 766 747	20 868 769	1 102 021	0,58%	25.02.2039	100%
BNP Paribas Var 01.09.2028 Call 01.09.2027	EUR	Paris	1 000 000	0,10%	10 541 333	10 592 676	51 344	0,29%	15.07.2025	100%
BOC Luxembourg SA 0.125 16.01.2023	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,19%	14 759 220	15 737 375	978 155	0,44%	28.09.2021	20%
BPCF SA 0.625 26.09.2024	EUR	Paris	500 000	0,04%	4 890 707	5 359 508	468 801	0,15%	04.09.2021	100%
Capital One Financial Corp 0.8 12.06.2024	EUR	Luxembourg City	300 000	0,04%	2 939 790	3 214 008	274 218	0,09%	04.06.2025	20%
CBRE Services Inc 4.875 01.03.2025	USD	New York	1 000 000	0,17%	8 782 925	10 147 281	1 364 356	0,28%	18.04.2025	20%
Charles Schwab Corp Var Perp Call 01.12.2030	USD	New York	2 000 000	0,01%	2 235 730	2 699 942	464 212	0,07%	24.05.2026	100%
Citigroup Global Markets VAR 12.06.2024	USD	Frankfurt	2 000 000	0,63%	19 760 090	18 795 535	- 964 555	0,52%	12.03.2024	100%
Citigroup Inc Var 05.07.2026 Call 05.07.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,06%	11 193 795	11 043 038	- 150 756	0,31%	11.03.2028	20%
Citigroup Inc 1.75 28.01.2025	EUR	Luxembourg City	440 000	0,04%	4 550 685	4 942 644	391 959	0,14%	15.12.2025	100%
Citigroup Inc 3.4 01.05.2025	USD	Frankfurt	500 000	0,03%	4 798 228	4 833 606	35 378	0,13%	15.10.2025	100%
Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025	USD	Luxembourg City	250 000	1,79%	3 294 866	2 354 536	- 940 330	0,07%	22.05.2023	0%
Commonwealth Bank Australia 2.29 25.08.2023	USD	Melbourne	2 000 000	20,00%	18 265 188	17 892 249	- 372 939	0,50%	00.01.1900	0%
Commonwealth Bank of Aust Var 22.04.2027 Call 4/22	EUR	Melbourne	140 000	0,01%	1 403 538	1 499 196	95 657	0,04%	30.11.2021	100%
Commonwealth Bank of Australia 0.5 11.07.2022	EUR	London	100 000	0,01%	990 968	1 061 583	70 615	0,03%	01.02.2030	100%
Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.12.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,10%	10 692 646	11 610 417	917 771	0,32%	05.09.2024	100%
Cooperative Rabobank UA 4.625 01.12.2023	USD	Frankfurt	700 000	0,04%	6 779 241	6 681 583	- 97 658	0,19%	05.06.2023	100%
Cooperative Rabobank UA/NY 2.75 10.01.2022	USD	New York	750 000	0,08%	6 845 582	6 583 604	- 261 978	0,18%	26.09.2024	100%
Cred Suis Gp Fun Ltd 3 27.05.2022	GBP	Luxembourg City	100 000	0,02%	1 179 742	1 213 785	34 043	0,03%	09.04.2024	100%
Credit Agricole Assirnes Var Per Call 13.01.2025	EUR	Paris	300 000	0,03%	3 168 291	3 529 858	361 567	0,10%	02.10.2023	100%
Credit Agricole (London) 1.375 13.03.2025	EUR	Paris	300 000	0,03%	3 044 564	3 322 968	278 404	0,09%	15.06.2023	100%
Credit Suisse Group Funding Ltd 3.75 26.03.2025	USD	New York	250 000	0,01%	2 212 402	2 379 580	167 178	0,07%	01.12.2022	20%
Credit Suisse Group Ltd 4.55 17.04.2026	USD	Zürich	500 000	0,03%	4 603 613	5 040 163	436 550	0,14%	30.08.2023	20%
Credit Suisse New York 2.95 09.04.2024	USD	New York	2 000 000	0,13%	19 793 713	18 790 589	- 1 003 144	0,52%	12.01.2024	20%
Credit Suisse New York 3.625 09.09.2024	USD	New York	320 000	0,01%	2 878 578	3 045 506	166 928	0,08%	05.05.2022	100%
Danske Bank AS 2 06.09.2021	USD	New York	2 000 000	0,20%	20 961 036	17 319 969	- 3 641 067	0,48%	20.11.2023	20%
Delta Lloyd Levensverzek 9 29.08.2042	EUR	Amsterdam	1 000 000	1,42%	12 235 739	12 027 361	- 208 378	0,33%	26.06.2026	100%
Deutsche Bank NY 4.25 14.10.2021	USD	Frankfurt	1 000 000	0,03%	9 022 150	8 778 824	- 243 326	0,24%	01.01.2026	100%
DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024	USD	Dublin	1 500 000	0,18%	14 216 887	13 339 561	- 877 326	0,37%	29.04.2025	100%
Equinix Inc 1.8 15.07.2027	USD	New York	500 000	0,10%	4 618 882	4 411 074	- 207 808	0,12%	01.06.2030	100%
Fastighets AB Balder 1.25 28.01.2028	EUR	Dublin	500 000	0,17%	4 961 454	5 288 691	327 237	0,15%	01.12.2025	100%
FCA Bank S.p.A. Ireland 0.25 28.02.2023	EUR	Dublin	500 000	0,06%	4 978 200	5 257 787	279 586	0,15%	15.06.2030	100%
FCA Bank Spa Ireland 0.5 18.09.2023	EUR	Dublin	600 000	0,08%	6 412 282	6 348 754	- 63 528	0,18%	15.06.2023	100%
First Republic Bank 2.5 06.06.2022	USD	New York	340 000	0,07%	2 961 160	2 993 737	32 577</			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Low Carbon Credit

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Islandsbanki 0.5.20.11.2023	EUR	Dublin	1 000 000	0,33 %	10 828 614	10 489 174	- 339 441	0,29 %	19.01.2021	100 %		
JPMorgan Chase and Co Var 01.04.2019 Call 01.04.2025	USD	New York	1 000 000	0,07 %	9 268 800	8 604 845	- 663 955	0,24 %	01.04.2025	20 %		
Jpmorgan Chase and Co Var 11.03.2027 Call 11.01.2027	EUR	London	2 000 000	0,10 %	21 112 644	22 058 001	945 357	0,61 %	09.03.2028	20 %		
JPMorgan Chase and Co Var 22.04.2026 Call 22.04.2025	USD	New York	2 000 000	0,06 %	21 018 200	18 103 387	- 2 914 813	0,50 %	01.01.2025	100 %		
JPMorgan Chase and Co Var 24.02.2028 Call 24.02.2027	EUR	Dublin	500 000	0,04 %	5 009 371	5 326 698	316 667	0,15 %	01.12.2022	100 %		
JPMorgan Chase and Co 2,7.18.05.2023	USD	New York	750 000	0,04 %	6 881 318	6 757 819	- 123 499	0,19 %	15.06.2025	100 %		
JPMorgan Chase and Co 3.9.15.07.2025	USD	New York	1 500 000	0,06 %	13 847 018	14 597 525	750 507	0,40 %	27.08.2022	20 %		
Landsbankinn HF 0.5.20.05.2024	EUR	Dublin	1 300 000	0,49 %	13 026 303	13 606 782	580 479	0,38 %	07.01.2025	20 %		
LeasePlan Corporation NV 1.375.07.03.2024	EUR	Berlin	500 000	0,10 %	4 986 024	5 460 811	474 787	0,15 %	15.03.2025	100 %		
Lloyds Bank Corporate Markets/NY FRN 19.07.2021	USD	New York	500 000	0,27 %	4 583 321	4 291 849	- 291 473	0,12 %	02.04.2025	100 %		
Lloyds Bank Plc Var 01.04.2026 Call 01.04.2025	EUR	London	600 000	0,04 %	6 930 800	7 155 698	224 898	0,20 %	07.02.2023	100 %		
Macquarie Group Ltd 0.35.03.03.2028	EUR	London	1 000 000	0,13 %	10 498 217	10 532 544	34 328	0,29 %	16.04.2025	100 %		
MasterCard Inc 1.1.01.12.2022	EUR	New York	1 500 000	0,21 %	15 333 303	16 100 210	766 907	0,45 %	09.09.2026	100 %		
Mediabanca Spa 0.625.27.09.2022	EUR	Dublin	240 000	0,03 %	2 325 038	2 548 779	223 742	0,07 %	17.09.2021	100 %		
Mediabanca SPA 1.625.07.01.2025	EUR	Dublin	140 000	0,03 %	1 378 221	1 549 487	171 265	0,04 %	19.01.2021	100 %		
Met Life Global Funding 1.1.25.17.09.2021	EUR	Dublin	250 000	0,03 %	2 572 537	2 650 788	78 251	0,07 %	19.01.2021	100 %		
Mizuho Financial Group Var 13.09.2025 Call 13.09.2	USD	Singapore	2 000 000	0,33 %	19 059 041	18 115 545	- 943 496	0,50 %	08.07.2021	100 %		
Morgan Stanley 1.02.12.2022	EUR	London	100 000	0,01 %	1 007 754	1 071 661	63 907	0,03 %	08.05.2026	100 %		
Morgan Stanley 1.375.27.10.2026	EUR	London	3 250 000	0,22 %	34 958 665	36 613 031	1 654 366	1,01 %	13.09.2024	100 %		
Morgan Stanley 3.875.27.01.2026	USD	New York	750 000	0,03 %	7 397 810	7 367 216	- 30 594	0,20 %	12.04.2027	100 %		
Morgan Stanley 3.875.29.04.2024	EUR	New York	750 000	0,03 %	6 749 441	7 112 091	362 649	0,20 %	28.02.2025	100 %		
Morgan Stanley 5 24.11.2025	USD	New York	500 000	0,00 %	4 72 599	511 410	38 810	0,01 %	27.01.2026	100 %		
Munich Re Var 26.05.2041 Call 26.05.2031	EUR	Frankfurt	300 000	0,02 %	3 171 303	3 270 767	99 464	0,09 %	02.12.2022	100 %		
Nasdaq Inc 0.445.21.12.2022	USD	New York	1 000 000	0,17 %	8 742 200	8 572 652	- 169 548	0,24 %	27.10.2026	20 %		
Nasdaq Inc 1.55.15.01.2031	USD	New York	700 000	0,11 %	6 499 162	5 940 800	- 558 362	0,16 %	27.01.2026	100 %		
National Australia Bank 0.25.20.05.2024	EUR	Luxembourg City	500 000	0,07 %	5 067 435	5 325 090	257 655	0,15 %	25.04.2024	20 %		
National Australia Bank 2.332.21.08.2030	USD	New York	400 000	0,03 %	3 537 400	3 490 022	- 47 378	0,10 %	24.11.2025	100 %		
National Australia Bank 3.375.14.01.2026	USD	New York	750 000	0,10 %	6 654 475	7 242 125	587 650	0,20 %	25.01.2021	20 %		
National Bank of Canada 2.1.01.02.2023	USD	New York	1 375 000	0,14 %	12 785 202	12 169 303	- 615 899	0,34 %	11.07.2027	20 %		
Nationwide Building Society 2.27.01.2023	USD	London	1 000 000	0,10 %	8 980 160	8 842 782	- 137 378	0,25 %	25.01.2021	100 %		
NatWest Markets Plc FRN 18.06.2021	EUR	London	400 000	0,03 %	3 910 516	4 201 410	290 894	0,12 %	26.05.2031	100 %		
NatWest Markets Plc 2.75.02.04.2025	EUR	London	500 000	0,05 %	5 713 268	5 825 322	112 050	0,16 %	21.12.2021	100 %		
NatWest Markets 1.125.14.06.2023	EUR	London	700 000	0,14 %	6 950 179	7 554 497	604 318	0,21 %	15.10.2030	100 %		
Nomura Holdings Inc 2.548.16.01.2025	USD	Singapore	2 000 000	0,13 %	18 820 472	18 277 023	- 543 449	0,51 %	20.05.2024	20 %		
Nordea Bank AB 3.25.05.07.2022	EUR	London	1 000 000	0,10 %	10 685 355	11 038 848	353 493	0,31 %	21.08.2030	20 %		
Nordea Bank Abp 1.09.06.2023	USD	New York	300 000	0,03 %	2 860 191	2 609 194	- 250 997	0,07 %	14.01.2026	20 %		
OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.06.25	EUR	Dublin	700 000	0,07 %	7 431 309	7 616 536	185 227	0,21 %	01.02.2023	100 %		
Prudential Financial Inc Var 15.03.2044 Call 15.03	USD	New York	500 000	0,05 %	4 434 551	4 598 152	163 601	0,13 %	20.10.2024	100 %		
PSA Banque France 0.625.21.06.2024	EUR	Paris	500 000	0,10 %	4 867 953	5 337 194	469 241	0,15 %	27.01.2023	100 %		
Royal Bank of Canada 1.125.15.12.2025	GBP	London	2 000 000	0,57 %	23 853 785	24 087 972	234 187	0,67 %	18.03.2021	20 %		
Royal Bank of Canada 2.25.01.11.2024	USD	New York	1 000 000	0,07 %	9 524 514	9 110 942	- 413 572	0,25 %	02.04.2024	20 %		
Royal Bank of Canada 3.7.05.10.2023	USD	New York	1 100 000	0,07 %	9 967 768	10 283 767	315 998	0,29 %	14.06.2023	20 %		
Sato-Oyj 1.3.75.24.02.2028	EUR	Dublin	500 000	0,14 %	5 346 798	5 382 398	35 600	0,15 %	12.09.2022	100 %		
Scentre Group Trust 2 Var 9/80 Call 9/26	USD	Luxembourg City	500 000	0,03 %	4 059 650	4 466 427	406 777	0,12 %	27.02.2025	100 %		
Skandinaviska Enskilda Banken AB Var 28.05.2026	EUR	Dublin	200 000	0,02 %	2 493 357	2 540 090	46 733	0,07 %	27.01.2027	100 %		
Skandinaviska Enskilda Banken 1.25.05.08.2022	GBP	London	150 000	0,03 %	1 695 048	1 787 410	92 362	0,05 %	16.01.2025	100 %		
Skandinaviska Enskilda Var 31.10.2028	EUR	Stockholm	140 000	0,02 %	1 372 007	1 504 036	132 029	0,04 %	05.07.2022	20 %		
Skandinaviska Enskilda 3.05.25.03.2022	USD	Luxembourg City	250 000	0,03 %	2 199 506	2 213 136	13 630	0,06 %	09.06.2023	20 %		
Sporebank 1 Østlandet 0.25.30.09.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 936 248	10 607 028	670 781	0,29 %	14.01.2021	100 %		
Standard Chartered PLC Var 27.01.2028	EUR	London	1 000 000	0,13 %	9 852 598	10 854 737	1 002 139	0,30 %	16.06.2026	100 %		
State Street Corp Var 30.03.23 Call 30.03.22	USD	New York	1 000 000	0,13 %	10 398 700	8 829 254	- 1 569 446	0,24 %	09.06.2025	100 %		
Sumitomo Mitsui Banking 3.65.23.07.2025	USD	Singapore	2 000 000	0,40 %	20 055 347	19 280 655	- 774 692	0,53 %	01.03.2025	100 %		
Sumitomo Mitsui Financial Group 2.348.15.01.2025	USD	Luxembourg City	1 000 000	0,08 %	9 283 248	9 084 571	- 198 677	0,25 %	15.02.2025	100 %		
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2021	USD	Dublin	1 750 000	0,15 %	16 556 707	15 060 202	- 1 496 505	0,42 %	10.07.2025	100 %		
Swedbank AB New York FRN 27.04.2021	USD	New York	1 000 000	0,04 %	9 052 991	8 567 943	- 485 047	0,24 %	15.02.2021	100 %		
Swedbank AB Var 22.11.2027 Call 22.11.2022	EUR	Dublin	1 000 000	0,15 %	10 816 041	10 578 743	- 237 298	0,29 %	01.12.2024	100 %		
Swedbank AB 0.25.09.10.2024	EUR	Dublin	500 000	0,07 %	5 039 288	5 289 110	249 822	0,15 %	01.06.2023	100 %		
Toronto-Dominion Bank Var 22.04.2030 Call 22.04.20	CAD	Toronto	2 000 000	0,07 %	14 399 232	14 524 669	125 438	0,40 %	01.09.2024	100 %		
Trafford Centre Finance 6.5.28.07.2033	GBP	London	2 000 000	0,76 %	22 699 570	22 142 135	- 557 435	0,61 %	23.03.2024	100 %		
UBS AG London 0.75.21.04.2023	EUR	Dublin	1 000 000	0,05 %	11 296 254	10 713 779	- 582 475	0,30 %	13.03.2022	100 %		
UBS Group AG Var 29.01.2026	EUR	Zürich	900 000	0,06 %	8 914 711	9 505 784	591 073	0,26 %	30.10.2024	100 %		
Visa Inc 1.9.15.04.2027	USD	New York	250 000	0,02 %	2 592 867	2 274 953	- 317 915	0,06 %	02.02.2026	100 %		
WEA Finance LLC 3.5.15.06.2029	USD	New York	125 000	0,02 %	1 084 769	1 122 365	37 596	0,03 %	15.03.2024	100 %		
Wells Fargo and Company Var 04.05.25 Call 04.05.2024	EUR	Dublin	1 000 000	0,07 %	11 465 156	10 195 827	- 1 269 329	0,30 %	21.05.2024	100 %		
Wells Fargo and Company 1.3.75.26.10.2026	EUR	London	750 000	0,04 %	7 935 968	8 365 348	429 381	0,23 %	19.02.2026	100 %		
Wells Fargo and Company 3.75.24.01.2024	USD	New York	1 000 000	0,03 %	9 520 295	9 350 334	- 169 961	0,26 %	15.01.2023	100 %		
Wells Fargo 2 37.04.2026	EUR	London	1 000 000	0,07 %	11 093 585	11 463 125	369 540	0,32 %	28.02.2026	100 %		
Western Union Co/The 2.85.10.01.2025	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 204 217	9 207 435	3 218	0,25 %	11.11.2030	100 %		
Westpac Banking Corp 2 13.01.2023	USD	New York	1 000 000	0,13 %	8 878 790	8 859 478	- 19 313	0,25 %	30.03.2030	100 %		
Westpac Banking Corp 2.75.11.01.2023	USD	New York	750 000	0,06 %	6 554 784	6 741 316	186 532	0,19 %	15.12.2025	20 %		
Westpac Banking Corporation 0.625.22.11.2024	EUR	London	150 000	0,03 %	1 488 183	1 624 148	135 965	0,05 %	01.11.2024	20 %		
WPC Eurobond BV 09.04.2019	EUR	Dublin	200 000	0,04 %	2 048 945	2 299 078	250 133	0,06 %	05.10.2023	20 %		
Zurich Finance [Ireland] Var 17.09.2050	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,27 %	20 947 284	22 426 336	1 479 053	0,62 %	08.06.2032	100 %		
Sum Finans					1 189 139 441	1 189 538 642	399 200	32,97 %				
Kredittforetak												
Bx 2018-EXCL B FRN 15.09.2037	USD	New York	1 000 000	1,52 %	8 058 685	6 966 073	- 1 092 612	0,19 %	10.09.2024	100 %		
CDMM 2012-LC4 AM 4.068.10.12.2044	USD	New York	175 000	0,19 %	1 682 033	1 519 258	- 162 775	0,04 %	24.11.2027	100 %		
CDMM 2012-LC4 B 4.934.10.12.2044	USD	New York	2 057 000	4,60 %	19 603 114	17 310 569	- 2 292 545	0,48 %	09.06.2025	100 %		
CSMC 2017-TIME A 3.6463.13.11.2039	USD	New York	2 000 000	2,07 %	19 092 668	17 421 580	- 1 671 087	0,48 %	24.06.2026	100 %		
GSM 2014-GC24 B FRN 10.09.2047	USD	New York	2 200 000	2,64 %	21 232 192	18 719 299	- 2 512 893	0,52 %	26.12.2023	100 %		
GSM 2018-3PCK B 2.43939.15.09.2031	USD	New York	500 000	1,13 %	4 698 435	3 624 704	- 1 073 730	0,10 %	11.12.2024	100 %		
GSM 2018-3PCK FRN 15.09.2031	USD	New York	2 000 000	1,01 %	18 351 654	15 321 939	- 3 029 716	0,42 %	08.06.2023	100 %		
JP MCC 2011-LC5 C Var 15.08.2045												



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Low Carbon Credit		Note 7. Verdpapirportefølje						Rentefond		
CapGemini SE 0.625 23.06.2025	EUR	Paris	800 000	0,10%	8 608 393	8 627 174	18 781	0,24%	19.04.2024	100%
Dassault Systems 0 16.09.2022	EUR	Paris	1 300 000	0,14%	13 265 571	13 684 136	418 566	0,38%	23.07.2025	20%
Dell Int LLC / EMC Corp 5.1 15.07.2027	USD	New York	1 000 000	0,20%	10 273 625	10 643 360	369 735	0,30%	15.01.2025	20%
Electronic Arts Inc 3.7 01.03.2021	USD	New York	1 000 000	0,17%	9 452 452	8 589 691	- 862 761	0,24%	01.03.2021	100%
Hewlett Packard Enterprise 1.75 01.04.2026	USD	New York	2 000 000	0,27%	18 713 255	17 758 854	- 954 401	0,49%	27.01.2021	20%
HP Enterprise Co 4.9 15.10.2025	USD	New York	1 000 000	0,04%	9 254 437	10 029 895	775 500	0,28%	22.11.2022	100%
IBM Credit Corp 3.5 30.11.2021	USD	New York	750 000	0,15%	6 795 690	6 516 932	- 278 758	0,18%	09.10.2024	20%
Intel Corp 4.01.12.2022	AUD	Frankfurt	1 000 000	0,18%	6 728 062	7 071 355	343 293	0,20%	25.06.2023	100%
Lam Research Corp 3.75 15.03.2026	USD	New York	350 000	0,05%	3 152 141	3 431 231	279 090	0,10%	09.01.2024	100%
Microsoft Corp 1.55 08.08.2021	USD	New York	1 000 000	0,04%	8 837 134	8 621 541	- 215 593	0,24%	19.12.2022	100%
Microsoft Corp 2.4 08.08.2026	USD	Luxembourg City	4 000 000	0,10%	37 510 766	37 377 021	- 133 744	1,04%	01.02.2025	100%
Nvidia Corp 3.2 15.09.2026	USD	New York	1 000 000	0,10%	9 278 637	9 706 683	428 046	0,27%	15.01.2030	100%
Oracle Corp 2.5 01.04.2025	USD	New York	300 000	0,01%	3 163 049	2 760 022	- 403 028	0,08%	22.04.2025	100%
Oracle Corp 2.95 15.05.2025	USD	New York	500 000	0,02%	4 332 715	4 692 976	360 261	0,13%	24.10.2025	100%
Oracle Corp 3.125 10.07.2025	EUR	Frankfurt	100 000	0,01%	1 147 766	1 202 254	54 488	0,03%	28.07.2023	100%
Roper Technologies 1.75 15.02.2031	USD	New York	500 000	0,05%	4 414 331	4 264 964	- 149 367	0,12%	15.01.2021	100%
Roper Technologies 2 30.06.2030	USD	New York	400 000	0,07%	3 661 218	3 517 763	- 143 455	0,10%	21.03.2023	20%
SAP SE 0.75 10.12.2024	EUR	Luxembourg City	400 000	0,05%	4 011 161	4 348 661	337 500	0,12%	29.01.2025	20%
Teleperformance 1.5 03.04.2024	EUR	Paris	700 000	0,12%	7 229 689	7 638 975	409 287	0,21%	22.02.2023	100%
Xilinx Inc 2.95 01.06.2024	USD	New York	400 000	0,05%	3 457 467	3 690 200	232 733	0,10%	01.03.2025	100%
Sum Teknologier					258 099 043	259 423 733	1 324 689	7,19%		
Telekommunikasjon										
Alibaba Group Holding Ltd 3.125 28.11.2021	USD	New York	500 000	0,03%	4 553 602	4 365 225	- 188 377	0,12%	31.12.2025	0%
Alibaba Group Holding Ltd 3.6 28.11.2024	USD	New York	2 000 000	0,09%	19 626 484	18 866 483	- 759 002	0,52%	15.12.2023	0%
ATandF Inc 0.25 04.03.2026	EUR	New York	1 000 000	0,10%	9 298 714	10 570 866	1 272 152	0,29%	01.05.2028	100%
ATandF Inc 1.80 05.03.2026	EUR	New York	750 000	0,05%	8 201 352	8 570 551	369 200	0,24%	24.03.2026	100%
Comcast Corp 0.25 20.05.2027	USD	New York	500 000	0,06%	5 046 870	5 322 842	275 972	0,15%	27.07.2025	100%
eBay Inc 2.7 11.03.2030	USD	New York	1 000 000	0,20%	9 493 017	9 227 128	- 265 889	0,25%	20.10.2030	100%
Informa PLC 1.5 05.07.2023	EUR	Dublin	150 000	0,02%	1 515 866	1 612 724	96 858	0,04%	15.02.2025	100%
ITV Plc 1.375 26.09.2026	EUR	London	2 000 000	0,33%	20 113 807	21 597 896	1 484 090	0,60%	15.02.2027	100%
M.Com Inc 3.875 29.04.2026	USD	Singapore	1 000 000	0,20%	9 453 255	9 533 731	80 476	0,25%	26.04.2021	100%
Telenor ASA 0 25.09.2023	EUR	Luxembourg City	350 000	0,07%	3 454 940	3 690 607	235 667	0,10%	18.06.2024	100%
Tencent Holdings Ltd 2.985 19.01.2023	USD	New York	1 000 000	0,10%	9 475 552	8 911 791	- 563 761	0,25%	31.07.2026	20%
T-Mobile USA Inc 3.875 15.04.2030	USD	New York	1 000 000	0,01%	10 110 469	9 917 050	- 193 414	0,27%	24.09.2027	100%
Verizon Communication 1.375 27.10.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,08%	10 660 959	11 322 433	661 474	0,31%	13.05.2022	100%
Verizon Communications 1.75 20.01.2031	USD	New York	200 000	0,01%	1 792 905	1 708 811	- 84 094	0,05%	17.06.2025	100%
Verizon Communications 3.376 15.02.2025	USD	New York	1 000 000	0,02%	8 892 320	9 513 953	621 634	0,26%	22.09.2028	100%
Vivendi Sa 0.75 26.05.2021	EUR	Paris	200 000	0,02%	1 990 498	2 102 277	111 778	0,06%	10.03.2021	100%
Vivendi Sa 0.875 18.09.2024	EUR	Paris	200 000	0,02%	1 993 316	2 169 993	176 677	0,06%	17.05.2024	100%
Walt Disney Company 1.75 13.01.2026	USD	New York	500 000	0,03%	5 129 281	4 486 162	- 643 119	0,12%	13.01.2026	100%
WPP Finance 2010 3.75 19.09.2024	USD	New York	328 000	0,04%	3 058 645	3 123 862	65 216	0,09%	15.03.2029	100%
Sum Telekommunikasjon					144 501 907	146 616 406	2 114 500	4,05%		
Industriinvesteringer										
Berdrola International BV Perp Call 22.05.202	EUR	Luxembourg City	1 200 000	0,12%	12 085 181	12 922 407	836 226	0,36%	26.10.2026	20%
National Grid Electricity Transmission 0.19 20.01.	EUR	London	2 000 000	0,40%	20 281 922	21 212 381	930 458	0,59%	24.12.2023	20%
Southern Power Company 4.15 01.12.2025	USD	New York	500 000	0,10%	4 553 711	4 939 218	385 507	0,14%	27.04.2026	20%
SSE PLC 0.875 06.09.2025	EUR	London	1 000 000	0,17%	10 781 806	10 913 974	132 168	0,30%	10.12.2024	100%
Suez Var Perp Call 19.04.2022	EUR	Paris	200 000	0,03%	2 028 370	2 200 353	171 982	0,06%	13.01.2023	20%
Vattenfall AB 0.5 24.06.2026	EUR	Stockholm	1 000 000	0,20%	9 756 372	10 799 577	1 043 205	0,30%	11.01.2023	20%
Sum Industriinvesteringer					59 488 363	62 987 909	3 499 546	1,75%		
Annen industri										
FREED 2020-FP1 A 2.52 18.03.2027	USD	New York	1 500 000	0,51%	5 804 532	6 153 842	349 310	0,17%	15.01.2021	20%
Hilton Grand Vacations Trust 2020-AA C 25.02.2039	USD	New York	2 000 000	4,13%	16 685 130	16 473 187	- 211 943	0,46%	15.05.2021	100%
Metro Finance 2019-1 C Trust 19.07.2027	AUD	Melbourne	500 000	3,57%	3 258 338	3 206 869	- 51 469	0,09%	01.01.2021	20%
Metro Finance 2019-1 D Trust 19.07.2027	AUD	Melbourne	500 000	6,25%	3 258 338	3 206 869	- 51 469	0,09%	30.05.2023	100%
MOTR 2018-1 C FRN 17.06.2027	GBP	London	2 300 000	12,27%	28 117 453	27 187 829	- 929 625	0,75%	09.01.2026	100%
Now 2019-1 C FRN 14.11.2026	AUD	Melbourne	2 100 000	16,41%	10 737 361	10 805 175	67 814	0,30%	19.09.2024	100%
SCLP 2019-4 B 2.56 25.08.2028	USD	New York	2 000 000	6,78%	20 647 728	17 423 630	- 3 224 098	0,48%	01.04.2024	100%
Sum Annen industri					88 508 880	84 457 401	- 4 051 480	2,34%		
Sum Rentepapirer					3 011 696 685	2 986 156 742	- 25 539 943	82,77%		
Futures										
Bobl Mar 21 / DEH1	EUR	Frankfurt	- 6 500 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	- 2 400 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
Canada 10 Yr Bond Future Mar 21 / CNH1	CAD	Montreal	2 600 000	0,00%	-	52 420	52 420	0,00%		
Long Gilt Mar 21 / GH1	GBP	-	- 1 100 000	0,00%	-	- 37 935	- 37 935	0,00%		
Schatz Mar 21 / DUH1	EUR	Frankfurt	- 8 200 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	2 000 000	0,00%	-	18 729	18 729	0,00%		
2 Yr Treasury Note Mar 21 / TUH1	USD	Chicago	14 000 000	0,00%	-	14 046	14 046	0,00%		
5 Yr Treasury Note Mar 21 / FVH1	USD	Chicago	5 000 000	0,00%	-	20 057	20 057	0,00%		
Sum Futures						67 928	67 928	0,00%		
Derivater										
FX forward AUD/NOK	AUD	-	84 179	0,00%	-	1 285	1 285	0,00%		
FX forward CAD/NOK	CAD	-	43 946	0,00%	-	- 1 533	- 1 533	0,00%		
FX forward EUR/NOK	EUR	-	18 626 150	0,00%	-	308 471	308 471	0,01%		
FX forward GBP/NOK	GBP	-	656 054	0,00%	-	- 2 004	- 2 004	0,00%		
FX forward USD/NOK	NOK	-	11 346 973	0,00%	-	288 106	288 106	0,01%		
FX swap AUD/NOK	NOK	-	20 991 968	0,00%	-	- 99 515	- 99 515	0,00%		
FX swap CAD/NOK	CAD	-	15 074 768	0,00%	-	- 770 568	- 770 568	0,02%		
FX swap EUR/GBP	GBP	-	41 924	0,00%	-	- 120 278	- 120 278	0,00%		
FX swap EUR/NOK	NOK	-	1 200 214 501	0,00%	-	49 594 794	49 594 794	1,37%		
FX swap EUR/USD	EUR	-	- 169 752	0,00%	-	465 125	465 125	0,01%		
FX swap GBP/NOK	GBP	-	134 776 256	0,00%	-	3 187 370	3 187 370	0,09%		
FX swap USD/NOK	NOK	-	1 476 614 487	0,00%	-	125 628 423	125 628 423	3,48%		
Sum Derivater						180 020 833	180 020 833	4,99%		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					3 011 696 685	2 986 156 742	- 25 539 943	82,77%		
Verdpapirer										
Sum Futures						67 928	67 928	0,00%		
Verdpapirer										
Sum Derivater						180 020 833	180 020 833	4,99%		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					3 011 696 685	3 166 245 502	154 548 817	87,76%		



DNB Nordic Investment Grade

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	2,11 %	4,72 %	0,48 %							
DNB Nordic Investment Grade N	2,01 %									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	0,88 %	2,89 %	-0,29 %							
DNB Nordic Investment Grade N	0,78 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	3,60 %	0,50 %	0,52 %							
DNB Nordic Investment Grade N	3,60 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	3,04 %	0,49 %	0,52 %							
DNB Nordic Investment Grade N	3,04 %									



DNB Nordic Investment Grade	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	81 279 171	54 898 099
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	97 863 794	59 377
Urealisert kursgevinst/kurstap	263 509 216	167 675 023
Andre porteføljeinntekter	- 279 520 916	- 58 547 038
Porteføljerultat	163 131 265	164 085 461
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 12 894 444	- 8 596 412
Andre kostnader	- 136 318	- 100 369
Forvaltningsresultat	- 13 030 762	- 8 696 781
Resultat før skattekostnad	150 100 503	155 388 680
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	150 100 503	155 388 680
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	6 847 252	- 110 206
Avsatt til andelseierne	-	630
Overført til/fra opptjent egenkapital	143 253 250	155 498 256
Sum anvendt	150 100 503	155 388 680
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 536 593 995	4 774 495 627
Opptjente, ikke mottatte inntekter	24 272 775	23 811 329
Andre fordringer	- 655 771	- 611 205
Bankinnskudd	74 172 995	178 408 577
Sum eiendeler	5 634 383 995	4 976 104 328
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	5 118 886 164	4 586 838 316
Overkurs/underkurs	301 023 772	325 030 702
Opptjent egenkapital	213 403 557	63 303 054
Sum egenkapital	5 633 313 494	4 975 172 072
Gjeld		
Gjeld	1 070 502	932 256
Sum gjeld	1 070 502	932 256
Sum gjeld og egenkapital	5 634 383 995	4 976 104 328



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Nordic Investment Grade	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		70
Depotkostnader		37 805
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		4 975 172 072
Tegning av andeler		2 288 614 182
Innløsning av andeler		-1 773 726 012
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		143 253 250
Egenkapital 31.12.2020		5 633 313 494
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		150 100 503
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 263 507 451
Skattemessig resultat		- 113 406 948
Netto utdelt til andelseierne i året		- 6 847 252
Avsatt til utdeling til andelseierne		-
Skattegrunnlag		- 120 254 200



DNB Nordic Investment Grade

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Nordic Investment Grade

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	1 040	1 018	972	1 003						
DNB Nordic Investment Grade N	1 018	998								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	5 417 586	4 885 538	2 955 250	826 839						
DNB Nordic Investment Grade N	101	101								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Nordic Investment Grade D	5 633 211 066	4 975 071 665	2 873 698 821	829 240 575						
DNB Nordic Investment Grade N	102 427	100 465								

Førdets honorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen				
DNB Nordic Investment Grade N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Nordic Investment Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
Energ										
Equinor ASA 0.75 22.05.2026	EUR	London	2 000 000	0,27%	21 766 766	21 930 823	164 057	0,39%	17.06.2024	100%
Sum Energ					21 766 766	21 930 823	164 057	0,39%		
Materieler										
Jotun AS FRN 22.03.2024	NOK	Oslo	30 000 000	4,62%	30 000 000	30 155 133	155 133	0,54%	00.01.1900	0%
Norsk Hydro ASA FRN 15.05.2023	NOK	Oslo	30 000 000	1,33%	31 296 300	31 324 758	28 458	0,56%	00.01.1900	0%
Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026	NOK	Oslo	20 000 000	0,73%	20 000 000	21 806 168	1 806 168	0,39%	00.01.1900	0%
Norsk Hydro ASA 1 07.11.2022	SEK	Oslo	15 000 000	1,50%	14 200 144	15 440 347	1 240 203	0,27%	07.11.2024	100%
Stora Enso Dyl FRN 29.04.2025	SEK	Luxembourg City	20 000 000	2,00%	20 739 275	21 953 697	1 214 422	0,39%	06.04.2021	100%
Yara International ASA 3.148.04.06.2030	USD	New York	700 000	0,09%	6 841 240	6 517 425	- 323 815	0,12%	25.03.2024	10%
Sum Materieler					123 076 959	127 197 527	4 120 559	2,26%		
Industri										
Alfa Laval Treasury International AB 0.25 25.06.20	EUR	Dublin	3 100 000	1,03%	32 183 569	32 622 958	439 389	0,58%	06.04.2021	100%
Avinor AS 0.75 01.10.2030	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20%	10 959 434	10 973 583	14 149	0,19%	00.01.1900	0%
DSV Panalpina A/S 0.3.75 26.02.2027	EUR	Dublin	1 750 000	0,35%	17 547 498	18 540 850	993 352	0,33%	03.02.2021	100%
Epiroc AB FRN 18.05.2026	SEK	Dublin	35 000 000	3,50%	36 544 822	36 743 756	198 934	0,65%	01.07.2030	100%
Hexagon AB FRN 17.09.2025	SEK	Stockholm	30 000 000	2,86%	30 906 369	31 666 042	759 673	0,56%	12.03.2021	20%
Huhtamaki Dyl 1.825 04.10.2024	EUR	Helsinki	3 100 000	2,07%	30 180 267	33 820 330	3 640 064	0,60%	01.04.2021	100%
Indutrade AB FRN 23.02.2023	SEK	Stockholm	58 000 000	7,73%	56 170 860	60 348 468	4 177 608	1,07%	00.01.1900	0%
Indutrade AB FRN 26.05.2024	SEK	Stockholm	30 000 000	6,00%	27 497 195	31 093 060	3 595 865	0,55%	11.01.2021	100%
INEC Industrier AB FRN 04.09.2023	SEK	Stockholm	20 000 000	1,82%	18 253 477	20 911 152	2 657 675	0,37%	18.01.2021	100%
PostNord AB FRN 14.03.2022	SEK	Stockholm	22 000 000	4,40%	20 490 539	22 997 721	2 506 682	0,41%	00.01.1900	0%
SKF AB FRN 10.06.2024	SEK	Stockholm	20 000 000	0,95%	20 444 940	21 208 486	763 546	0,38%	18.03.2021	10%
Sum Industri					301 178 970	320 925 906	19 746 937	5,70%		
Forbruksvarer										
Bilia AB FRN 01.10.2025	SEK	Stockholm	10 000 000	2,00%	10 412 152	10 281 054	- 131 098	0,18%	19.02.2021	100%
Bilia AB FRN 11.10.2023	SEK	Stockholm	20 000 000	2,50%	18 203 039	20 736 630	2 533 591	0,37%	22.02.2021	100%
Electrolux AB 1.103 27.03.2024	SEK	Luxembourg City	21 000 000	2,10%	19 535 558	22 355 389	2 819 831	0,40%	29.03.2021	100%
Scania CV AB 2.25 03.06.2025	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,50%	27 026 295	28 305 296	1 279 001	0,50%	04.09.2021	100%
Volkswagen Financial Services FRN 13.09.2022	SEK	Luxembourg City	56 000 000	11,20%	52 939 872	58 565 237	5 625 365	1,04%	08.03.2021	20%
Volkswagen Financial Services FRN 21.01.2023	SEK	Luxembourg City	80 000 000	6,40%	74 977 654	83 485 307	8 507 652	1,48%	15.02.2021	20%
Volkswagen Financial Services N.V FRN 14.04.2023	NOK	Luxembourg City	20 000 000	2,50%	20 000 000	20 873 682	873 682	0,37%	15.02.2021	100%
Volvo Treasury AB FRN 03.07.2024	NOK	Luxembourg City	30 000 000	2,73%	30 000 000	30 840 546	840 546	0,55%	12.01.2022	20%
Volvo Treasury AB FRN 05.04.2023	NOK	Luxembourg City	16 000 000	1,60%	16 000 000	16 492 832	492 832	0,29%	06.09.2029	0%
Volvo Treasury AB 1.625 26.05.2025	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,50%	27 281 799	27 944 137	662 338	0,50%	00.01.1900	0%
Sum Forbruksvarer					296 376 368	319 880 109	23 503 741	5,68%		
Dagligvarer										
Arla Foods Finance FRN 03.07.2023	SEK	Dublin	20 000 000	2,67%	18 563 036	20 999 351	2 436 315	0,37%	29.03.2021	100%
Arletta AB FRN 13.09.2025	SEK	Stockholm	36 000 000	3,60%	35 417 293	37 621 308	2 204 015	0,67%	01.02.2021	20%
Essity AB 1.125 05.03.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,33%	10 551 953	10 991 182	439 230	0,20%	26.02.2021	100%
H Lundbeck A/S 0.875 14.10.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,20%	10 919 063	10 701 731	- 217 332	0,19%	12.11.2024	100%
Loomis AB FRN 18.09.2023	SEK	Stockholm	42 000 000	2,40%	38 874 630	43 451 905	4 577 275	0,77%	26.11.2026	100%
Nortura SA FRN 11.02.2022	NOK	Oslo	113 000 000	22,60%	112 823 500	112 386 726	- 436 774	1,99%	27.03.2024	100%
Nortura SA FRN 11.04.2023	NOK	Oslo	85 000 000	24,29%	83 886 500	83 329 028	- 557 473	1,48%	15.03.2021	100%
Securitas AB 1.25 06.03.2025	EUR	Luxembourg City	2 350 000	0,78%	22 908 031	25 688 953	2 780 922	0,46%	06.11.2026	100%
Sum Dagligvarer					333 944 006	345 170 184	11 226 178	6,13%		
Stat og kommune										
Den norske stat 1.75 06.09.2029	NOK	Oslo	26 000 000	0,14%	28 795 000	27 788 800	- 1 006 200	0,49%	26.02.2021	10%
Hordaland fylkeskommune FRN 22.09.2026	NOK	Oslo	9 000 000	1,96%	9 281 700	9 277 151	- 4549	0,16%	26.02.2021	100%
Oslo Kommune 1.2 10.12.2026	NOK	Oslo	20 000 000	1,00%	20 040 000	19 854 068	- 185 932	0,35%	18.02.2021	100%
Oslo Kommune 1.5 27.11.2030	NOK	Oslo	30 000 000	1,50%	30 090 000	29 570 412	- 519 588	0,52%	22.03.2026	100%
Oslo Kommune 2.35 17.10.2029	NOK	Oslo	4 000 000	0,20%	4 202 000	4 186 930	- 15 070	0,07%	00.01.1900	0%
Sum Stat og kommune					92 348 700	90 677 362	- 1 671 338	1,61%		
Finans										
Akva AS 3.5 17.09.2024	NOK	Oslo	25 000 000	5,00%	25 000 000	26 228 580	1 228 580	0,47%	22.02.2021	100%
Akelius Residential AB (publ) 1.75 07.02.2025	EUR	Dublin	5 000 000	0,83%	48 104 917	55 463 473	7 358 556	0,38%	08.03.2021	100%
Akelius Residential Property AB (publ) FRN 03.10.2	SEK	Dublin	20 000 000	2,86%	20 041 954	21 143 014	1 101 059	0,38%	29.10.2026	100%
Atrium Ljungberg AB FRN 03.05.2023	SEK	Stockholm	23 000 000	9,20%	21 324 177	24 075 880	2 751 703	0,43%	28.01.2028	100%
Bank Norwegan AS FRN 12.12.2022	NOK	Oslo	10 000 000	1,25%	10 000 000	10 102 995	102 995	0,18%	23.10.2025	100%
Bustadkredit Sogn og Fjordane AS FRN 18.06.2026	NOK	Oslo	20 000 000	0,80%	20 154 000	20 214 930	60 930	0,36%	08.03.2021	100%
Castellum AB FRN 06.05.2026	SEK	Stockholm	40 000 000	10,00%	36 382 905	43 164 664	6 781 759	0,77%	06.04.2021	100%
Castellum AB FRN 19.08.2025	SEK	Stockholm	54 000 000	6,75%	55 425 164	57 659 808	2 234 644	1,02%	14.07.2027	100%
Castellum AB FRN 21.05.2025	SEK	Stockholm	16 000 000	1,60%	16 939 732	16 962 618	22 886	0,30%	25.02.2021	100%
Castellum AB FRN 28.03.2024	SEK	Stockholm	30 000 000	3,75%	29 149 971	31 938 147	2 788 176	0,57%	03.12.2026	100%
Castellum AB 0.75 04.09.2026	EUR	Dublin	2 500 000	0,63%	24 564 581	26 342 622	1 778 041	0,47%	25.02.2025	100%
Danske Bank AS FRN 07.03.2024	NOK	Oslo	60 000 000	3,43%	61 215 000	61 819 596	604 596	1,10%	17.03.2021	100%
Danske Bank AS FRN 14.08.2024	NOK	Dublin	42 000 000	8,40%	42 016 800	42 333 896	317 096	0,75%	22.03.2021	20%
Danske Bank A/S FRN 14.11.2029	SEK	Dublin	50 000 000	5,00%	47 881 176	52 498 899	4 617 723	0,93%	04.07.2024	100%
Danske Bank AS Var 12.01.2023 Call 12.01.2022	USD	New York	1 500 000	0,36%	12 764 687	13 365 118	600 431	0,24%	07.01.2021	100%
DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2021	NOK	Oslo	24 000 000	1,71%	25 992 000	24 415 205	- 1 576 795	0,43%	23.02.2021	100%
DnB Bank ASA FRN Perp Call 27.06.2024	NOK	Oslo	15 000 000	0,56%	15 435 000	15 411 858	- 23 142	0,27%	26.03.2021	100%
DnB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,29%	10 000 000	10 014 922	14 922	0,18%	26.01.2021	20%
DnB Bank ASA FRN 28.05.2030	NOK	Oslo	61 000 000	1,52%	61 705 039	65 258 738	3 553 699	1,16%	19.01.2029	20%
DnB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024	USD	Dublin	7 000 000	0,82%	64 656 366	62 251 264	- 2 405 092	1,10%	22.03.2021	100%
Fibeye AB (publ) FRN 21.02.2024	SEK	Stockholm	16 000 000	3,20%	15 281 312	16 865 221	1 583 909	0,30%	00.01.1900	0%
Fastighets AB Balder (publ) FRN 06.12.2024	SEK	Stockholm	20 000 000	1,54%	20 700 269	20 719 741	19 472	0,37%	08.03.2021	20%
Fastighets AB Balder 1.125 29.01.2027	EUR	Dublin	3 000 000	0,60%	30 019 864	31 882 055	1 862 191	0,57%	05.04.2024	100%
Fastighets AB Balder 1.25 28.01.2028	EUR	Dublin	4 338 000	1,45%	44 985 074	45 884 680	899 606	0,81%	15.10.2024	20%
Fastighets AB Balder 1.875 23.01.2026	EUR	Dublin	6 050 000	1,21%	64 158 746	67 000 521	2 841 775	1,19%	28.01.2026	100%
Gjensidige Forsikring ASA FRN Perp Call 08.09.2021	NOK	Oslo	20 000 000	2,00%	20 625 000	20 255 316	- 369 684	0,36%	07.12.2024	100%
Gjensidige Forsikring ASA FRN 03.10.2044	NOK	Oslo	44 000 000	3,67%	44 184 800	44 578 085	393 285	0,79%	27.02.2027	100%
Heimstaden Bostad FRN 25.02.2025	SEK	Dublin	16 000 000	2,00%	16 814 064	16 852 192	38 128	0,30%	10.06.2025	100%
Heimstaden Bostad 1.375 03.03.2027	EUR	Dublin	10 000 000	1,54%	105 395 880	110 186 294	4 790 413	1,96%	19.01.2021	20%
Heimstaden Bostad 2.019 25.02.2025	NOK	Oslo	14 000 000	3,50%	14 000 000	14 038 627	38 627	0,25%	22.02.2021	20%
Humlengården Fastigheter FRN 07.10.2026	SEK	Stockholm	60 000 000	12,00%	55 484 488	63 419 659	7 935 170	1,13%	22.02.2021	20%
Islandsbanki FRN 26.04.2022	SEK	Dublin	6 000 000	6,00%	57 429 847	62 371 276	4 941 428			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Nordic Investment Grade

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Lansforsikring Bank AB FRN 01.03.2028	SEK	Luxembourg City	79 000 000	11,29%	76 627 514	82 698 707	6 071 193	1,47%	26.03.2021	100%
LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	20 000 000	2,86%	20 000 000	20 083 300	83 300	0,36%	19.02.2021	20%
Lundbergforetagen AB FRN 20.05.2025	SEK	Stockholm	30 000 000	7,50%	31 169 997	31 922 821	752 824	0,57%	23.02.2021	100%
Lundbergforetagen AB 0.91.13.11.2025	SEK	Stockholm	20 000 000	2,00%	19 014 281	21 107 359	2 093 078	0,37%	00.01.1900	0%
Lansforsikring Bank AB 0.125 19.02.2025	EUR	Luxembourg City	5 800 000	1,16%	59 281 685	61 052 300	1 770 614	1,08%	26.03.2021	100%
Lansforsikring Bank AB 0.875 25.09.2023	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20%	11 454 543	10 751 806	- 702 737	0,19%	15.02.2021	100%
Mandatium Life Insurance Co Ltd Var 04.10.2049 Call	EUR	Frankfurt	2 500 000	1,00%	25 421 282	26 904 658	1 483 377	0,48%	16.02.2021	100%
Møre Boligkreditt AS FRN 15.09.2025	NOK	Oslo	20 000 000	0,67%	20 000 000	20 151 038	151 038	0,36%	07.11.2022	100%
Nordea Bank AB FRN 18.09.2023	NOK	Oslo	30 000 000	1,50%	30 231 000	30 307 545	76 545	0,54%	11.02.2021	100%
Nordea Bank AB FRN 26.09.2028	SEK	Dublin	20 000 000	1,14%	19 331 105	21 017 908	1 686 803	0,37%	11.01.2021	100%
Nordea Bank (publ) FRN 19.05.2025	NOK	Oslo	32 000 000	0,80%	32 000 000	32 584 899	584 899	0,58%	06.04.2021	100%
Norwegian Property ASA FRN 27.11.2025	NOK	Oslo	23 000 000	2,71%	23 000 000	23 205 027	205 027	0,41%	07.01.2021	20%
Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025	NOK	København	20 000 000	1,14%	20 000 000	20 283 378	283 378	0,36%	17.01.2025	100%
Nykredit Realkredit AS 0.625 17.01.2025	EUR	København	2 400 000	0,48%	25 290 507	25 646 441	355 935	0,46%	26.02.2021	100%
OBOS BBL FRN 29.08.2024	NOK		40 000 000	8,00%	40 000 000	40 256 596	256 596	0,71%	06.04.2021	100%
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK		35 000 000	7,64%	34 985 000	34 982 192	- 2 808	0,62%	09.03.2021	100%
OP Corporate Bank Plc FRN 03.06.2030	SEK	Dublin	30 000 000	0,92%	30 685 898	32 278 746	1 592 848	0,57%	09.06.2025	100%
OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.06.25	EUR	Dublin	7 000 000	0,70%	74 699 007	76 165 359	1 469 352	1,35%	19.06.2024	20%
OP Corporate Bank 0.375 19.06.2024	EUR	Dublin	1 915 000	0,38%	20 522 097	20 325 901	- 196 197	0,36%	10.12.2026	20%
Realkredit Danmark A/S 0.875 17.01.2024	EUR	København	1 000 000	0,17%	10 982 864	10 759 140	- 223 725	0,19%	27.11.2030	20%
Rishem AB 1.25 28.06.2024	EUR	Dublin	1 000 000	0,33%	9 996 272	10 844 204	847 932	0,19%	17.01.2029	20%
Sagax AB 2 17.01.2024	EUR	Dublin	3 000 000	0,60%	29 133 553	32 843 435	3 709 882	0,58%	15.03.2021	100%
Sagax AB 2.25 13.09.2025	EUR	Dublin	4 000 000	1,33%	39 076 890	44 717 323	5 640 434	0,79%	17.01.2024	20%
Samhallstygnadsbolaget FRN 27.08.2025	NOK	Dublin	30 000 000	5,00%	30 000 000	30 340 407	340 407	0,54%	26.03.2024	100%
Samhallstygnadsbolaget Norden AB FRN 18.12.2025	SEK	Dublin	20 000 000	10,00%	20 719 389	20 805 855	86 466	0,37%	17.10.2023	100%
Samhallstygnadsbolaget Norden AB (publ) FRN 30	SEK	Dublin	20 000 000	5,71%	20 000 000	21 081 504	1 081 504	0,37%	15.12.2024	100%
Samhallstygnadsbolaget Norden AB 3.12 26.11.202	NOK	Dublin	34 000 000	3,40%	34 000 000	36 052 240	2 052 240	0,64%	26.02.2021	100%
Sampo Oyj Var 03.09.2052 Call 03.09.2032	EUR	London	1 500 000	0,15%	15 724 364	17 046 190	1 321 827	0,30%	18.03.2021	100%
Santander Consumer Bank AS FRN 12.05.2023	SEK	Dublin	28 000 000	2,80%	26 906 807	29 155 637	2 248 830	0,52%	29.01.2021	100%
Santander Consumer Bank AS FRN 14.09.2024	NOK	Oslo	15 000 000	3,00%	15 134 550	15 199 620	65 070	0,27%	28.11.2024	100%
Santander Consumer Bank AS FRN 14.08.2023	SEK	Dublin	75 000 000	15,00%	69 629 479	78 497 356	8 867 877	1,39%	09.09.2022	100%
Sato-Oyj 1.375 24.02.2028	EUR	Dublin	3 000 000	0,86%	32 080 791	32 294 390	212 599	0,57%	12.02.2021	20%
SBAB Bank AB FRN 20.06.2024	SEK	Dublin	35 000 000	1,56%	34 763 253	36 851 764	2 088 510	0,65%	15.03.2021	20%
SBAB Bank AB (Publ) FRN 03.06.2030	SEK	Dublin	25 000 000	3,57%	25 669 615	27 126 490	1 456 875	0,48%	15.02.2021	20%
SBAB Bank AB (Publ) FRN 23.10.2024	SEK	Dublin	10 000 000	0,80%	9 816 801	10 495 297	678 496	0,19%	24.11.2027	100%
Sbanken ASA FRN 12.04.2024	NOK	Oslo	35 000 000	3,50%	35 000 000	35 089 537	89 537	0,62%	22.03.2021	20%
Spar Nord Bank A/S FRN 05.12.2023	SEK	Dublin	40 000 000	3,20%	38 053 090	41 966 175	3 913 085	0,74%	09.03.2021	100%
Spar Nord Bank A/S FRN 18.10.2027	SEK	Oslo	45 000 000	7,50%	44 199 547	47 618 226	3 418 680	0,85%	25.01.2021	20%
SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.45 17.10.2024	NOK	Oslo	3 000 000	0,06%	3 174 300	3 170 260	- 4 040	0,06%	12.01.2021	20%
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026	NOK	Oslo	15 000 000	1,50%	15 000 000	15 214 286	214 286	0,27%	09.06.2025	100%
SpareBank 1 Næringskreditt AS 4.2 21.06.2023	NOK	Oslo	6 000 000	1,09%	6 496 800	6 503 125	6 325	0,12%	25.01.2021	100%
SpareBank 1 SMN FRN 10.04.2025	NOK	Oslo	28 000 000	3,29%	27 929 000	28 047 522	118 522	0,50%	06.12.2024	100%
SpareBank 1 SMN FRN 17.11.2025	NOK	Oslo	45 000 000	4,50%	45 000 000	45 199 368	199 368	0,80%	10.03.2021	100%
SpareBank 1 SMN 0.125 11.09.2026	EUR	Luxembourg City	7 000 000	1,40%	69 220 633	73 895 006	4 674 373	1,31%	05.03.2021	20%
SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2025	NOK	Oslo	10 000 000	1,60%	10 000 000	9 901 742	- 98 258	0,18%	16.01.2021	100%
SpareBank 1 SMN 2.19 18.01.2024	NOK	Oslo	64 000 000	4,27%	66 246 660	66 081 126	- 165 534	1,17%	17.10.2024	10%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 16.01.2024	NOK	Oslo	26 000 000	8,67%	25 202 800	25 249 759	46 959	0,47%	11.01.2021	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 23.08.2029	NOK	Oslo	10 000 000	3,33%	10 010 750	10 166 426	155 676	0,18%	21.06.2023	10%
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04 16.08.2024	NOK	Oslo	36 000 000	7,20%	35 692 400	37 052 935	1 360 535	0,66%	11.01.2021	20%
SpareBank 1 SR-Bank 0.625 25.03.2024	EUR	Luxembourg City	6 000 000	0,80%	62 792 468	64 214 787	1 422 319	1,14%	17.02.2021	20%
SpareBank 1 SR-Bank 1.26 28.08.2023	NOK	Oslo	22 000 000	1,83%	22 840 480	22 721 125	- 119 355	0,40%	11.09.2026	20%
SpareBank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	9 000 000	1,80%	90 625 623	95 463 255	4 837 632	1,69%	17.11.2026	20%
SpareBank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023	EUR	Luxembourg City	8 190 000	1,64%	82 774 274	87 749 278	4 975 004	1,56%	18.01.2024	20%
Sparebanken Vest FRN 04.09.2024	NOK		30 000 000	2,86%	30 000 000	30 053 451	53 451	0,53%	18.01.2021	20%
Sparebanken Øst FRN 24.08.2023	NOK		10 000 000	2,50%	10 044 300	10 046 884	2 584	0,18%	23.02.2021	100%
Sparebanken Øst FRN 26.11.2024	NOK		50 000 000	10,00%	50 000 000	50 170 410	170 410	0,89%	16.08.2024	20%
Storebrand Bank ASA FRN 25.08.2023	NOK		20 000 000	8,00%	19 982 800	20 007 234	24 434	0,36%	25.03.2024	20%
Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2027	USD	Dublin	2 400 000	0,48%	22 607 520	21 512 824	- 1 094 696	0,38%	28.08.2023	20%
Svenska Handelsbanken AB 1.25 02.03.2028	EUR	Dublin	3 500 000	0,47%	33 790 258	37 493 458	3 703 200	0,67%	30.09.2024	20%
Svenska Handelsbanken Var 05.03.2029 Call 05.03.20	EUR	Dublin	3 500 000	0,47%	34 135 479	38 289 109	4 153 629	0,68%	13.03.2023	20%
Sydbank A/S FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	30 000 000	3,00%	30 000 000	30 116 601	116 601	0,53%	04.03.2021	20%
Tnyg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	32 000 000	2,29%	33 836 571	33 608 307	- 228 264	0,60%	24.02.2021	20%
Volvofinans Bank AB FRN 11.04.2028	SEK	Stockholm	20 000 000	5,00%	18 883 498	20 757 689	1 874 192	0,37%	26.02.2021	20%
Sum Finans					3 578 696 617	3 734 445 111	155 748 494	66,28%		
Telekommunikasjon										
Nordic Entertainment Group AB FRN 23.05.2024	SEK	Stockholm	60 000 000	8,57%	54 612 566	62 944 884	8 332 318	1,12%	08.12.2024	100%
Nordic Entertainment Group AB FRN 26.05.2025	SEK	Stockholm	36 000 000	11,08%	36 626 283	38 647 422	2 011 138	0,69%	11.03.2021	100%
Shibdost ASA FRN 23.10.2023	NOK	Oslo	12 000 000	1,20%	12 000 000	12 497 023	497 023	0,22%	11.09.2026	100%
Telenor ASA FRN 15.03.2024	SEK	Luxembourg City	38 000 000	1,52%	35 947 591	40 005 336	4 057 745	0,71%	29.01.2021	100%
Tele2 AB FRN 03.11.2027	SEK	Luxembourg City	28 000 000	2,80%	29 431 046	29 479 951	48 905	0,52%	25.02.2021	20%
Telia Company AB Var 11.05.2081 Call 11.02.2026	EUR	Luxembourg City	1 200 000	0,24%	12 116 189	12 774 067	657 878	0,23%	01.03.2027	100%
Sum Telekommunikasjon					180 743 676	196 348 683	15 605 008	3,48%		
Industrivarer										
BKK AS FRN 16.01.2026	NOK	London	30 000 000	1,50%	30 063 000	30 051 579	- 11 421	0,53%	05.03.2024	100%
Elenia Finance Oyj 0.375 06.02.2027	EUR	London	2 000 000	0,40%	20 249 761	21 155 391	905 630	0,38%	25.02.2021	20%
Ellevio AB FRN 06.11.2027	SEK	Dublin	6 000 000	0,92%	6 100 382	6 415 903	315 522	0,11%	19.03.2021	100%
Ellevio AB FRN 09.12.2023	SEK	Dublin	50 000 000	5,00%	48 191 364	53 575 327	5 383 963	0,95%	09.02.2021	100%
Ellevio AB FRN 28.02.2024	SEK	Dublin	5 000 000	0,17%	5 325 791	5 349 453	23 662	0,09%	11.02.2026	100%
Lyse AS 1.73 07.12.2028	NOK	Oslo	10 000 000	2,00%	10 000 000	9 897 505	- 102 495	0,18%	15.02.2021	100%
Statkraft AS 1.5 21.09.2023	EUR	London	6 249 000	1,25%	66 706 305	68 120 246	1 413 941	1,21%	15.03.2021	100%
Statnett SF 0.875 08.03.2025	EUR	London	2 000 000	0,40%	22 635 223	21 795 054	- 840 168	0,39%	21.01.2021</	



DNB Nordic Investment Grade

Note 7. Verdpapirporteføje

Rentefond

Sum Rentepapirer	5 189 106 682	5 427 166 792	238 060 110	96,32 %
Verdpapirer				
Sum Futures	-	47 760	47 760	0,00 %
Verdpapirer				
Sum Derivater	-	109 379 444	109 379 444	1,94 %
Verdpapirer				
Sum Verdpapirer	5 189 106 682	5 536 593 995	347 487 314	98,26 %



DNB Obligasjon

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	4,80 %	3,21 %	0,71 %	3,05 %	3,57 %	0,00 %	6,38 %	4,93 %	6,90 %	5,11 %
DNB Obligasjon C										
DNB Obligasjon E	5,12 %	3,54 %	1,02 %	3,39 %	3,90 %	0,29 %	6,74 %	5,37 %	7,36 %	5,54 %
DNB Obligasjon N	4,97 %									

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	-0,25 %	1,20 %	-0,04 %	1,67 %	3,14 %	-1,59 %	0,97 %	4,36 %	4,39 %	-1,17 %
DNB Obligasjon C										
DNB Obligasjon E	0,07 %	1,54 %	0,27 %	2,02 %	3,47 %	-1,29 %	1,33 %	4,80 %	4,86 %	-0,74 %
DNB Obligasjon N	-0,08 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	4,48 %	1,03 %	0,82 %	0,86 %	1,15 %	1,41 %	1,00 %	1,03 %	1,20 %	1,89 %
DNB Obligasjon C										
DNB Obligasjon E	4,48 %	1,04 %	0,83 %	0,87 %	1,16 %	1,41 %	1,01 %	1,03 %	1,21 %	1,90 %
DNB Obligasjon N	4,48 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	2,65 %	0,31 %	0,39 %	0,42 %	0,83 %	1,11 %	0,73 %	1,34 %	2,64 %	2,13 %
DNB Obligasjon C										
DNB Obligasjon E	2,65 %	0,31 %	0,39 %	0,42 %	0,84 %	1,11 %	0,73 %	1,34 %	2,63 %	2,13 %
DNB Obligasjon N	2,65 %									



DNB Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	701 198 699	583 764 853
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	149 816 999	23 016 584
Urealisert kursgevinst/kurstap	674 526 346	164 137 945
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	1 525 542 043	770 919 382
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 64 821 025	- 43 998 214
Andre kostnader	- 32 233	- 27 930
Forvaltningsresultat	- 64 853 258	- 44 026 145
Resultat før skattekostnad	1 460 688 786	726 893 238
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	1 460 688 786	726 893 238
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 1 679 214	- 115 386 852
Avsatt til andelseierne	787 841 654	678 142 145
Overført til/fra opptjent egenkapital	674 526 346	164 137 945
Sum anvendt	1 460 688 786	726 893 238
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	31 348 939 677	26 316 832 307
Opptjente, ikke mottatte inntekter	227 398 134	247 772 767
Andre fordringer	- 1 380 528	- 887 324
Bankinnskudd	44 714 253	277 119 145
Sum eiendeler	31 619 671 537	26 840 836 895
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	28 550 015 414	26 388 832 218
Overkurs/underkurs	2 525 134 659	563 534 637
Opptjent egenkapital	538 672 852	- 116 039 919
Sum egenkapital	31 613 822 925	26 836 326 937
Gjeld		
Gjeld	5 848 612	4 509 958
Sum gjeld	5 848 612	4 509 958
Sum gjeld og egenkapital	31 619 671 537	26 840 836 895



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		38
Depotkostnader		32 230
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		26 836 326 937
Tegning av andeler		16 487 959 051
Innløsning av andeler		-12 384 989 766
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		674 526 346
Egenkapital 31.12.2020		31 613 822 568
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		1 460 688 786
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 674 526 346
Skattemessig resultat		786 162 440
Netto utdelt til andelseierne i året		1 679 214
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 787 841 654
Skattegrunnlag		- 0



DNB Obligasjon

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

2 020

Den 07.02.2020 fusjonerte DNB Obligasjon med DNB Obligasjon (III).

-

Overtagende fond var DNB Obligasjon (III) som endret navn til DNB obligasjon.

-

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter

629 009 289

Utbytte

-

Gevinst/tap ved realisasjon

22 276 444

Urealisert kursgevinst/kurstap

180 812 255

Andre porteføljeinntekter

-

Porteføljerresultat

832 097 988



DNB Obligasjon

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	1 015									
DNB Obligasjon C	1 012									
DNB Obligasjon E	10 420	10 170	10 076	10 223	10 154	10 079	10 454	10 213	10 235	10 090
DNB Obligasjon N	1 025	1 000								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	1 420 303									
DNB Obligasjon C	457 730									
DNB Obligasjon E	2 851 336	2 638 883	1 913 577	1 775 756	1 370 852	1 214 697	1 167 655	863 738	826 366	601 492
DNB Obligasjon N	103	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon A	1 440 962 524									
DNB Obligasjon C	463 077 930									
DNB Obligasjon E	29 709 727 167	26 836 226 600	19 281 421 071	18 153 865 800	13 919 111 226	12 242 403 860	12 206 753 536	8 821 044 085	8 457 806 540	6 068 919 996
DNB Obligasjon N	105 324	100 337								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Obligasjon A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon C	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon E	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Eidsiva Energi AS 1.82.02.10.2030	NOK	Oslo	200 000 000	20,0%	200 000 000	196 174 600	- 3 825 400	0,62%	29.01.2021	20%
Eidsiva Energi AS 2.23.12.08.2027	NOK	Oslo	312 000 000	44,57%	316 881 220	323 841 679	6 960 459	1,02%	00.01.1900	0%
Eidsiva Energi AS 2.4.22.10.2025	NOK	Oslo	44 000 000	8,80%	44 000 000	45 915 443	1 915 443	0,15%	00.01.1900	0%
Eidsiva Energi AS 2.65.23.05.2024	NOK	Oslo	124 000 000	24,80%	124 010 961	130 050 816	6 039 855	0,41%	00.01.1900	0%
Hafslund E-CO AS FRN 10.03.2025	NOK	Oslo	80 000 000	16,00%	80 000 000	80 482 288	482 288	0,25%	00.01.1900	0%
Helgeland Kraft AS 2.75.28.05.2025	NOK	Oslo	40 000 000	13,3%	40 000 000	42 293 064	2 293 064	0,13%	26.02.2024	100%
Helgelandskraft AS 4.76.24.10.2022	NOK	Oslo	54 000 000	13,50%	61 101 000	57 741 563	- 3 359 437	0,18%	23.11.2027	100%
Sum Energi					865 993 181	876 499 453	10 506 272	2,77%		
Materialer										
Jotun AS FRN 15.03.2023	NOK	Oslo	50 000 000	10,0%	60 079 000	60 411 612	332 612	0,19%	24.05.2024	20%
Jotun AS FRN 22.03.2024	NOK	Oslo	107 000 000	16,46%	106 546 600	107 553 308	1 006 708	0,34%	29.01.2021	100%
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	27 000 000	1,35%	26 631 597	26 917 318	285 721	0,09%	00.01.1900	0%
Norsk Hydro ASA FRN 15.05.2023	NOK	Oslo	5 000 000	0,22%	5 044 643	5 220 793	176 150	0,02%	27.06.2025	20%
Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026	NOK	Oslo	581 000 000	21,13%	592 727 750	633 469 180	40 741 430	2,00%	12.03.2021	100%
Norsk Hydro ASA 2.50.07.11.2024	NOK	Oslo	130 000 000	8,67%	129 604 800	132 226 003	2 621 203	0,42%	29.03.2021	20%
Yara International 2.45.13.12.2024	NOK	Oslo	265 000 000	26,50%	263 049 200	274 859 499	11 850 299	0,87%	18.01.2021	100%
Sum Materialer					1 183 683 590	1 240 697 713	57 014 123	3,92%		
Industri										
Avinor AS FRN 29.04.2026	NOK	Oslo	40 000 000	4,00%	40 000 000	41 214 944	1 214 944	0,13%	18.03.2021	100%
Eikem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	25 000 000	1,43%	24 754 545	25 084 383	329 837	0,08%	26.02.2021	20%
Ringeriks Kraft AS 2.9.26.11.2026	NOK	Oslo	38 000 000	38,00%	38 000 000	40 274 851	2 274 851	0,13%	05.09.2025	20%
Tomra Systems ASA FRN 14.11.2024	NOK	Oslo	45 000 000	7,50%	45 000 000	45 041 868	41 868	0,14%	29.06.2023	20%
Veidekke ASA 3.2.19.03.2025	NOK	Oslo	54 000 000	9,00%	53 674 819	56 980 066	3 305 247	0,18%	13.02.2025	20%
Sum Industri					201 429 364	208 596 111	7 166 747	0,66%		
Forbruksvarer										
Scania CV AB 2.683.04.04.2024	NOK	Luxembourg City	230 000 000	57,50%	229 361 500	237 218 734	7 857 234	0,75%	15.01.2021	20%
Scania CV FRN 04.04.2024	NOK	Luxembourg City	100 000 000	25,00%	100 450 000	99 894 610	- 555 390	0,32%	20.08.2029	20%
Scania CV FRN 14.02.2023	NOK	Luxembourg City	180 000 000	25,71%	177 120 000	179 095 518	1 975 518	0,57%	00.01.1900	0%
Scania CV FRN 16.04.2025	NOK	Luxembourg City	100 000 000	20,00%	100 000 000	107 781 960	7 781 960	0,34%	19.06.2030	10%
Scania CV FRN 24.01.2023	NOK	Luxembourg City	100 000 000	9,09%	100 000 000	99 525 180	- 474 820	0,31%	04.03.2021	20%
Volkswagen Financial Services FRN 04.04.2022	NOK	Luxembourg City	25 000 000	5,00%	25 000 000	24 977 750	- 22 250	0,08%	08.03.2021	20%
Volkswagen Financial Services N.V. FRN 14.04.2023	NOK	Luxembourg City	378 000 000	47,25%	379 650 000	394 512 590	14 862 590	1,25%	15.02.2021	20%
Volvo Treasury AB FRN 03.07.2024	NOK	Luxembourg City	130 000 000	11,82%	130 000 000	133 642 366	3 642 366	0,42%	11.11.2024	20%
Sum Forbruksvarer					1 241 581 500	1 276 648 708	35 067 208	4,04%		
Dagligvarer										
Norgesgruppen ASA FRN 12.02.2024	NOK	Oslo	56 000 000	14,00%	56 267 300	56 468 350	201 050	0,18%	07.03.2024	10%
Orkla ASA 2.35.28.09.2025	NOK	Oslo	110 000 000	11,00%	109 408 000	114 214 243	4 806 243	0,36%	15.03.2021	100%
Orkla ASA 4.35.22.01.2024	NOK	Oslo	84 000 000	8,40%	96 076 506	92 043 924	- 4 032 582	0,29%	19.01.2021	100%
Tine SA 2.50.24.01.2024	NOK	Oslo	80 000 000	16,00%	79 580 000	83 200 312	3 620 312	0,26%	26.02.2021	100%
Vegfinans Vestfold og Telemark AS 1.16.01.12.2025	NOK	Oslo	120 000 000	30,00%	120 000 000	119 334 948	- 665 052	0,38%	15.11.2023	20%
Sum Dagligvarer					461 331 806	465 261 777	3 929 972	1,47%		
Stat og kommune										
Buskertd Fylkeskommune 1.857.20.08.2029	NOK	Oslo	60 000 000	18,77%	59 173 800	61 245 972	2 072 172	0,19%	02.10.2030	100%
Fredrikstad Kommune 2.369.23.07.2029	NOK	Oslo	40 000 000	14,81%	40 061 550	42 480 624	2 419 074	0,13%	00.01.1900	0%
Herøy Kommune 2.113.05.11.2024	NOK	Oslo	157 000 000	95,15%	156 782 680	163 356 255	6 573 575	0,52%	12.08.2027	100%
Karmøy kommune 2.45.16.01.2026	NOK	Oslo	35 000 000	23,94%	35 010 500	37 068 409	2 057 909	0,12%	22.10.2026	100%
Levanger kommune 2.425.20.02.2025	NOK	Oslo	25 000 000	12,50%	25 008 000	26 347 550	1 339 550	0,08%	23.05.2024	100%
Os kommune 1.88.22.08.2029	NOK	Oslo	69 000 000	23,88%	68 531 076	70 559 773	2 028 697	0,22%	26.01.2026	10%
Os kommune 1.917.14.10.2024	NOK	Oslo	238 000 000	100,00%	235 955 580	245 860 331	9 904 751	0,78%	02.03.2021	100%
Oslo Kommune 1.32.16.02.2028	NOK	Oslo	150 000 000	7,50%	150 315 000	148 679 385	- 1 635 615	0,47%	02.02.2021	100%
Oslo Kommune 1.5.27.11.2030	NOK	Oslo	160 000 000	8,00%	160 160 000	157 708 864	- 2 451 136	0,50%	12.02.2021	20%
Oslo Kommune 2.15.17.10.2029	NOK	Oslo	21 000 000	1,05%	21 094 500	21 981 385	886 885	0,07%	29.03.2021	100%
Oslo Kommune 2.3.14.03.2024	NOK	Oslo	141 000 000	9,40%	143 378 486	147 240 308	3 861 841	0,47%	21.01.2026	20%
Rauma kommune 2.045.04.04.2024	NOK	Oslo	100 000 000	100,00%	99 277 000	103 575 990	4 298 990	0,33%	23.10.2025	20%
Reilingen kommune 2.18.16.09.2025	NOK	Oslo	85 000 000	29,35%	85 043 300	88 021 211	3 048 911	0,22%	06.04.2021	100%
Sandnes Kommune 2.129.19.03.2024	NOK	Oslo	20 000 000	10,00%	19 993 000	20 763 930	771 930	0,07%	14.01.2021	100%
Vestland Fylkeskommune 1.375.24.02.2025	NOK	Oslo	60 000 000	12,77%	60 095 400	62 147 526	2 052 126	0,20%	22.03.2021	100%
Sum Stat og kommune					1 339 875 852	1 377 100 152	37 224 300	4,36%		
Finans										
Arion Banki HF FRN 31.01.2022	NOK	Luxembourg City	180 000 000	24,00%	180 825 200	181 909 350	1 084 150	0,58%	29.03.2021	100%
Atrium Ljungberg AB (publ) 3.225.26.02.2024	NOK	Stockholm	187 000 000	37,40%	187 190 500	194 569 760	7 379 260	0,62%	01.04.2028	100%
Atrium Ljungberg AB 2.39.23.11.2027	NOK	Oslo	150 000 000	18,75%	150 000 000	149 347 815	- 652 185	0,47%	02.06.2023	100%
Aurskog Sparebank FRN 04.09.2028	NOK	Oslo	40 000 000	47,06%	40 000 000	40 617 068	617 068	0,13%	08.02.2023	100%
Aurskog Sparebank 2.42.24.05.2024	NOK	Oslo	53 000 000	21,20%	53 445 000	55 085 598	1 640 598	0,17%	08.03.2021	100%
Bane NOR Eiendom AS 2.79.27.06.2025	NOK	Oslo	66 000 000	22,00%	66 000 000	69 600 109	3 600 109	0,22%	22.03.2021	100%
Bank Norwegan AS FRN 12.12.2022	NOK	Oslo	70 000 000	8,75%	70 000 000	70 720 965	720 965	0,22%	18.09.2025	20%
Bank Norwegan AS FRN 29.03.2022	NOK	Oslo	120 000 000	12,00%	120 744 000	120 587 784	- 156 216	0,38%	29.09.2023	20%
BN Bank ASA FRN 18.12.2029	NOK	Oslo	92 000 000	30,67%	92 000 000	92 933 248	933 248	0,29%	06.04.2021	100%
BN Bank ASA FRN 27.11.2026	NOK	Oslo	80 000 000	40,00%	79 952 000	80 151 864	199 864	0,25%	11.11.2027	100%
BN Bank ASA 2.1.05.09.2025	NOK	Oslo	420 000 000	58,74%	415 321 850	432 694 920	17 373 070	1,37%	23.07.2029	20%
BN BANK ASA 2.15.29.06.2023	NOK	Oslo	200 000 000	33,33%	199 100 095	205 710 000	6 609 905	0,65%	19.02.2021	100%
BN Bank ASA 2.6.13.02.2025	NOK	Oslo	250 000 000	20,83%	253 990 650	262 658 300	8 667 650	0,83%	13.09.2023	20%
BNP Paribas FRN 21.02.2030	NOK	Paris	250 000 000	35,71%	250 000 000	249 619 800	- 380 200	0,79%	06.04.2021	100%
Bølge Finans AS FRN 15.07.2024	NOK	Oslo	46 000 000	5,75%	43 671 644	46 021 211	2 355 567	0,15%	10.03.2021	100%
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3.19.06.2030	NOK	Oslo	40 000 000	8,00%	40 000 000	42 457 952	2 457 952	0,13%	25.02.2021	100%
Danske Bank AS FRN 04.06.2026	NOK	Dublin	216 000 000	39,27%	216 781 990	221 212 879	4 430 889	0,70%	25.02.2025	100%
Danske Bank AS FRN 07.03.2024	NOK	Oslo	285 000 000	16,29%	293 533 950	293 643 081	109 131	0,93%	28.05.2026	100%
Danske Bank AS FRN 13.02.2026	NOK	Dublin	150 000 000	30,00%	150 000 000	150 543 210	543 210	0,48%	24.10.2022	100%
Danske Bank A/S Var 11.11.2025 Call 11.11.2024	NOK	Oslo	246 000 000	32,80%	246 000 000	257 438 951	11 438 951	0,81%	06.05.2030	100%
Danske Bank A/S 2.735.10.10.2024	NOK	Dublin	126 000 000	36,00%	126 000 000	131 189 096	5 189 096	0,41%	05.11.2024	20%
Danske Bank A/S 3.50.07.09.2024	NOK	Dublin	810 000 000	46,29%	825 500 500	861 091 884	35 591 384	2,72%	27.01.2021	20%
DnB Bank ASA FRN 13.03.2028	NOK	Oslo	284 000 000	31,56%	284 002 100	286 089 871	2 087 771	0,90%	25.01.2021	20%
DnB Bank ASA FRN 19.01.2027	NOK	Oslo	321 000 000	22,93%	322 305 449	325 0				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Obligasjon	Note 7. Verdipapirporteføje	Rentefond
Entra ASA 1.66 21.04.2028	NOK Oslo 260 000 000 30,59%	260 000 000 253 450 834 - 6 549 166 0,80%
Entra ASA 2.45 02.06.2023	NOK Oslo 187 000 000 17,00%	187 000 000 192 725 660 6 442 860 0,61%
Entra ASA 5 08.02.2023	NOK Oslo 50 000 000 10,00%	50 000 000 57 885 000 7 885 000 0,17%
Fana Sparebank FRN 08.03.2027	NOK NOK 30 000 000 30,00%	30 000 000 30 314 697 314 697 0,10%
Fana Sparebank FRN 21.03.2028	NOK NOK 60 000 000 30,00%	60 136 000 60 455 444 317 444 0,19%
Fana Sparebank 1.24 18.09.2025	NOK NOK 35 000 000 4,38%	35 000 000 34 590 404 - 309 596 0,11%
Fana Sparebank 2.22 19.05.2023	NOK NOK 95 000 000 15,83%	95 065 000 97 941 644 1 873 644 0,31%
Gjensidige Bank ASA FRN Call 19.05.2026	NOK NOK 22 000 000 22,00%	22 000 000 22 172 082 172 082 0,07%
Gjensidige Bank ASA 2.02 13.09.2023	NOK NOK 305 000 000 26,57%	302 889 800 313 135 113 10 245 313 0,99%
Gjensidige Forsikring ASA FRN 01.10.2044	NOK Oslo 117 000 000 9,75%	117 137 000 118 537 181 1 400 181 0,37%
Heimstaden Bostad FRN 25.02.2025	NOK Oslo 38 000 000 9,50%	38 000 000 38 310 597 310 597 0,12%
Heimstaden Bostad 2.019 25.02.2025	NOK Oslo 274 000 000 68,50%	274 000 000 274 755 993 755 993 0,87%
Hemsø Fastligstels AB (publ) 2.4 06.05.2030	NOK Dublin 110 000 000 14,67%	110 120 120 113 373 854 3 253 734 0,36%
Høland og Setskog Sparebank FRN 27.10.2025	NOK NOK 30 000 000 20,00%	30 000 000 30 161 187 161 187 0,10%
Islandsbanki FRN 25.01.2022	NOK Dublin 195 000 000 195,00%	195 014 000 197 044 205 1 030 205 0,62%
Islandsbanki 3.95 31.01.2024	NOK Dublin 190 000 000 135,71%	191 591 500 200 200 872 8 609 372 0,63%
Landkredit Bank AS FRN 10.09.2025	NOK NOK 10 000 000 1,54%	9 997 500 10 058 384 60 884 0,03%
Landsbankinn HF FRN 19.10.2023	NOK Dublin 170 000 000 34,00%	170 000 000 170 654 347 654 347 0,54%
Landsbankinn HF FRN 21.02.2022	NOK Dublin 118 000 000 11,80%	118 345 520 119 183 540 838 020 0,38%
Larvikbanken FRN 06.03.2025	NOK NOK 20 000 000 13,33%	19 995 200 20 169 524 174 324 0,06%
LeasePlan Corporation NV FRN 07.02.2022	NOK Luxembourg City 25 000 000 8,33%	24 988 000 25 166 068 178 068 0,08%
LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023	NOK Luxembourg City 375 000 000 53,75%	376 349 000 376 561 875 212 875 1,19%
LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022	NOK Luxembourg City 30 000 000 15,00%	30 276 000 30 163 128 - 112 872 0,10%
LeasePlan Corporation NV 2.4825 08.08.2022	NOK Luxembourg City 200 000 000 66,67%	200 000 000 204 170 240 4 170 240 0,65%
LeasePlan Corporation NV 2.71 09.05.2022	NOK Luxembourg City 75 000 000 75,00%	76 693 125 76 693 125 1 693 125 0,24%
LeasePlan Corporation NV 52.157 24.06.2024	NOK Luxembourg City 200 000 000 40,00%	200 000 000 200 239 890 239 890 0,66%
LeasePlan Corporation NV 3.1 24.10.2023	NOK Luxembourg City 150 000 000 60,00%	150 000 000 156 566 655 6 566 655 0,50%
Lillestrøm Sparebank FRN 17.09.2025	NOK NOK 30 000 000 10,00%	29 985 000 30 185 727 200 727 0,10%
Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025	NOK Oslo 34 000 000 0,85%	34 000 000 34 621 455 621 455 0,11%
Nordea Bank AB (publ) FRN 26.09.2028	NOK Dublin 20 000 000 4,00%	19 731 400 20 312 192 580 792 0,06%
Norwegian Property ASA FRN 09.10.2025	NOK Oslo 10 000 000 2,00%	10 000 000 10 113 958 113 958 0,03%
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024	NOK Oslo 25 000 000 8,33%	25 045 000 25 161 105 116 105 0,08%
Norwegian Property ASA FRN 27.11.2025	NOK Oslo 24 000 000 2,82%	24 000 000 24 213 941 213 941 0,08%
Norwegian Property ASA FRN 31.05.2024	NOK Oslo 10 000 000 4,55%	10 174 000 10 162 298 - 11 702 0,03%
Norwegian Property ASA 2.666 07.05.2024	NOK Oslo 90 000 000 17,82%	89 984 000 92 971 899 2 987 899 0,29%
Norwegian Property ASA 2.93 12.07.2024	NOK Oslo 65 000 000 21,67%	65 242 500 67 734 979 2 492 479 0,21%
Norwegian Property ASA 2.95 31.05.2024	NOK Oslo 230 000 000 51,11%	230 000 000 239 756 416 9 756 416 0,76%
Nykredit Realcredit AS FRN 07.07.2025	NOK København 166 000 000 9,49%	166 011 000 168 352 037 2 341 037 0,53%
Nykredit Realcredit AS FRN 07.10.2025	NOK København 280 000 000 28,00%	280 000 000 284 204 172 4 204 172 0,90%
OBOS Banken AS 2.48 15.11.2024	NOK NOK 80 000 000 16,00%	79 941 900 83 596 704 3 654 804 0,26%
OBOS BBL FRN 29.08.2024	NOK NOK 20 000 000 4,00%	20 000 000 20 128 298 128 298 0,06%
OBOS BBL 2.80 28.04.2023	NOK NOK 70 000 000 21,54%	70 000 000 72 342 116 2 342 116 0,23%
OBOS BBL 3.15 13.06.2023	NOK NOK 150 000 000 37,50%	150 000 000 157 877 505 7 877 505 0,50%
OBOS Forretningsbygg AS FRN 04.04.2023	NOK NOK 49 000 000 9,39%	42 849 437 42 978 122 128 685 0,14%
OBOS Forretningsbygg AS 2.157 28.03.2022	NOK NOK 123 000 000 21,90%	125 854 000 129 165 267 2 309 267 0,41%
OBOS-banken AS FRN 02.06.2025	NOK NOK 40 000 000 13,33%	40 000 000 40 753 672 753 672 0,13%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 03.02.2025	NOK Oslo 125 000 000 33,33%	123 344 000 124 118 575 774 575 0,39%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 13.03.2023	NOK Oslo 168 000 000 56,00%	166 358 200 167 952 910 1 594 710 0,53%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 24.11.2028	NOK Oslo 66 000 000 9,43%	66 000 000 67 086 307 1 086 307 0,12%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.62 25.09.2024	NOK Oslo 130 000 000 26,00%	129 964 500 134 591 925 4 627 425 0,43%
Opdals Sparebank FRN 05.09.2023	NOK NOK 30 000 000 40,00%	30 000 000 30 177 249 177 249 0,10%
Pareto Bank ASA FRN 04.09.2024	NOK NOK 67 000 000 8,93%	66 470 985 67 398 067 927 080 0,21%
Pareto Bank ASA FRN 10.09.2025	NOK Dublin 131 000 000 17,47%	131 000 000 131 681 934 681 934 0,42%
Samhallsbyggingsbolaget FRN 26.06.2025	NOK Dublin 330 000 000 66,00%	330 153 560 338 858 157 8 704 557 1,07%
Samhallsbyggingsbolaget FRN 27.08.2025	NOK Dublin 380 000 000 63,33%	380 000 000 384 311 822 4 311 822 1,22%
Samhallsbyggingsbolaget FRN 24.02.2023	NOK Dublin 120 000 000 30,00%	115 795 200 119 140 692 3 345 492 0,38%
Samhallsbyggingsbolaget i Norden AB 3.12 28.11.2022	NOK Dublin 500 000 000 50,00%	500 000 000 530 180 000 30 180 000 1,68%
Sandnes Sparebank FRN 16.10.2028	NOK NOK 30 000 000 30,00%	30 573 000 30 767 574 194 574 0,10%
Sandnes Sparebank FRN 25.04.2025	NOK NOK 120 000 000 30,00%	118 590 248 120 465 900 1 875 652 0,38%
Sandnes Sparebank 1.31 09.09.2025	NOK NOK 30 000 000 15,00%	29 898 000 29 836 485 - 61 515 0,09%
Sandnes Sparebank 2.455 11.03.2024	NOK NOK 75 000 000 53,75%	74 928 817 78 043 455 3 114 638 0,25%
Sandnes Sparebank 2.525 19.06.2024	NOK NOK 51 000 000 14,57%	50 972 706 53 269 276 2 297 570 0,17%
Santander Consumer Bank AS FRN 13.11.2024	NOK NOK 75 000 000 30,00%	75 000 000 75 455 550 455 550 0,14%
Santander Consumer Bank AS FRN 15.09.2025	NOK NOK 80 000 000 16,00%	80 321 592 80 321 592 321 592 0,25%
Sbanken ASA FRN 02.03.2027 Call 02.03.2022	NOK NOK 25 000 000 16,67%	25 280 250 25 263 328 - 15 923 0,08%
Sbanken ASA FRN 17.06.2030	NOK NOK 40 000 000 22,86%	40 000 000 40 760 272 760 272 0,13%
Sbanken ASA FRN 28.08.2030	NOK NOK 25 000 000 16,67%	25 000 000 25 077 673 77 673 0,08%
Skudenes og Aakra Sparebank FRN 14.03.2025	NOK NOK 50 000 000 20,00%	49 920 000 50 119 350 199 350 0,16%
Skue Sparebank FRN 19.11.2025	NOK NOK 30 000 000 10,00%	29 888 400 30 021 828 133 428 0,09%
SpareBank 1 Boligkredit AS FRN 02.11.2028	NOK NOK 128 000 000 26,95%	127 700 000 130 484 698 2 784 698 0,41%
SpareBank 1 Boligkredit AS FRN 08.10.2030	NOK NOK 326 000 000 81,50%	326 421 000 335 179 312 8 758 312 1,06%
SpareBank 1 Boligkredit AS FRN 22.06.2028	NOK Oslo 125 000 000 50,00%	125 000 000 126 814 025 814 025 0,40%
SpareBank 1 BV FRN 05.09.2028	NOK NOK 10 000 000 6,7%	9 858 000 10 148 683 290 683 0,03%
SpareBank 1 BV FRN 15.11.2027	NOK NOK 62 000 000 24,80%	62 280 280 62 851 142 570 862 0,20%
SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024	NOK NOK 130 000 000 16,25%	129 116 433 134 447 326 5 330 893 0,43%
SpareBank 1 BV 2.565 23.06.2027	NOK NOK 240 000 000 48,00%	250 462 304 253 483 440 3 021 136 0,80%
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 13.04.2026	NOK NOK 25 000 000 20,00%	25 000 000 25 121 433 121 433 0,08%
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 14.06.2027	NOK NOK 25 000 000 41,67%	25 000 000 25 361 613 361 613 0,08%
SpareBank 1 Hallingdal Valdres FRN 22.05.2028	NOK NOK 11 000 000 18,33%	11 000 000 11 149 155 149 155 0,04%
SpareBank 1 Hallingdal Valdres 2.65 03.10.2023	NOK NOK 25 000 000 12,50%	25 000 000 26 055 310 1 055 310 0,08%
SpareBank 1 Heigeland FRN 06.09.2028	NOK NOK 20 000 000 13,33%	20 190 000 20 294 320 104 320 0,06%
SpareBank 1 Heigeland FRN 11.04.2028	NOK NOK 40 000 000 13,33%	39 535 200 40 445 360 910 160 0,13%
SpareBank 1 Heigeland 2.1 25.09.2023	NOK NOK 10 000 000 5,00%	9 795 500 10 283 558 488 058 0,03%
SpareBank 1 Heigeland 2.5 15.01.2024	NOK NOK 85 000 000 42,50%	85 619 000 86 476 985 857 985 0,28%
SpareBank 1 Medium FRN 18.05.2027	NOK NOK 18 000 000 40,00%	18 000 000 18 187 283 187 283 0,06%
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 05.04.2027	NOK NOK 141 000 000 28,20%	141 285 500 142 540 890 2 540 890 0,45%
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026	NOK NOK 35 000 000 3,50%	35 000 000 35 500 000 500 000 0,11%
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 23.05.2029	NOK NOK 24 000 000 12,00%	23 797 000 24 353 974 556 974 0,08%
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 28.08.2028	NOK NOK 60 000 000 17,14%	59 939 000 60 829 650 890 650 0,19%
SpareBank 1 Nord-Norge 2.37 06.05.2024	NOK NOK 30 000 000 6,00%	30 572 280 31 187 265 614 985 0,10%
SpareBank 1 Nord-Norge 2.45 22.02.2024	NOK NOK 68 000 000 4,53%	67 391 604 70 782 118 3 390 518 0,22%
SpareBank 1 Nordvest FRN Called 16.03.2021	NOK NOK 25 000 000 25,00%	25 000 000 25 137 725 137 725 0,08%
SpareBank 1 Nordvest FRN 08.10.2029	NOK NOK 18 000 000 18,00%	18 000 000 18 270 157 270 157 0,06%
SpareBank 1 Nordvest 1.33 09.04.2026	NOK NOK 28 000 000 8,00%	28 000 000 27 663 535 - 336 465 0,09%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 14.12.2026	NOK NOK 15 000 000 30,00%	15 000 000 15 215 283 215 283 0,05%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 20.11.2028	NOK NOK 35 000 000 17,50%	35 000 000 35 761 803 761 803 0,11%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.08 21.08.2025	NOK NOK 10 000 000 3,33%	9 780 000 10 293 968 513 968 0,03%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.57 06.03.2025	NOK NOK 107 000 000 30,57%	107 238 800 112 322 373 5 083 573 0,36%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.71 19.02.2024	NOK NOK 22 000 000 5,50%	22 349 000 23 056 161 707 161 0,07%
SpareBank 1 SMN FRN 02.09.2026	NOK NOK 50 000 000 5,00%	50 000 000 50 311 285 311 285 0,16%
SpareBank 1 SMN FRN 04.05.2028	NOK NOK 6 000 000 1,20%	6 090 876 59 976 002 0,02%
SpareBank 1 SMN FRN 14.06.2027	NOK NOK 240 000 000 40,00%	240 000 000 242 556 600 2 556 600 0,77%
SpareBank 1 SMN FRN 17.11.2026	NOK NOK 70 000 000 7,00%	70 000 000 70 310 128 310 128 0,22%
SpareBank 1 SMN FRN 27.09.2029	NOK NOK 50 000 000 20,00%	49 864 000 50 838 720 974 720 0,16%
SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2026	NOK NOK 242 000 000 38,72%	242 000 000 239 622 156 - 2 377 844 0,76%
SpareBank 1 SMN 2.20 11.05.2023	NOK NOK 10 000 000 3,33%	9 983 000 10 295 203 312 203 0,03%
SpareBank 1 SMN 2.375 10.10.2025	NOK NOK 200 000 000 30,77%	200 000 000 208 799 320 8 799 320 0,66%



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Obligasjon	Note 7. Verdipapirporteføje	Rentefond
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 09.05.2028	NOK Oslo 185 000 000 37,00%	185 357 100 187 987 251 2 630 151 0,59% 19.02.2024 20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 23.08.2029	NOK Oslo 423 000 000 141,00%	423 805 900 430 039 820 6 233 920 1,36% 02.03.2021 20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.95.28.08.2025	NOK Oslo 270 000 000 90,00%	271 002 400 276 691 842 5 689 442 0,88% 04.03.2021 100%
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04.16.08.2024	NOK Oslo 184 000 000 36,80%	183 153 080 189 381 669 6 228 589 0,60% 15.03.2021 100%
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44.16.01.2024	NOK Oslo 143 000 000 8,57%	143 604 925 148 707 945 5 109 020 0,47% 17.02.2021 20%
SpareBank 1 Sare Sunnmøre FRN 22.10.2029	NOK Oslo 37 000 000 8,08%	37 307 000 100 175 505 2 872 505 0,32% 29.01.2021 100%
SpareBank 1 Sare Sunnmøre 2.6.19.02.2024	NOK 38 000 000 25,33%	38 000 000 38 535 640 535 640 0,12% 17.11.2026 20%
SpareBank 1 Telemark FRN 10.11.2026	NOK 10 000 000 10,00%	10 000 000 10 424 267 424 267 0,03% 11.05.2023 20%
SpareBank 1 Telemark FRN 23.08.2027	NOK 40 000 000 26,57%	40 000 000 40 542 854 542 854 0,13% 10.10.2025 20%
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 25.04.2028	NOK 20 000 000 40,00%	20 000 000 20 207 596 207 596 0,05% 09.02.2021 100%
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 30.12.2025	NOK 72 000 000 48,00%	72 380 000 72 890 050 510 050 0,23% 23.02.2021 100%
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 30.12.2025	NOK 25 000 000 10,00%	25 127 500 25 226 710 99 210 0,08% 28.08.2025 20%
SpareBank 1 Østfold Akershus 1.36.13.10.2026	NOK 86 000 000 43,00%	86 000 000 84 892 526 - 1 107 474 0,27% 16.08.2024 20%
SpareBank 1 Østfold Akershus 2.18.14.10.2024	NOK 72 000 000 36,00%	72 586 992 74 415 636 1 828 644 0,24% 16.01.2024 20%
SpareBank 1 Østlandet FRN 02.07.2026	NOK 40 000 000 4,00%	40 000 000 40 483 296 483 296 0,13% 28.08.2023 20%
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.11.2027	NOK 10 000 000 2,00%	10 099 000 10 118 710 19 710 0,03% 22.01.2021 100%
SpareBank 1 Østlandet FRN 17.09.2026	NOK 45 000 000 6,00%	45 000 000 45 293 436 293 436 0,14% 19.02.2024 20%
SpareBank 1 Østlandet 2.21.04.04.2023	NOK 18 000 000 3,60%	17 983 529 18 523 127 539 598 0,06% 10.02.2021 100%
SpareBank 1 Østlandet 2.27.29.10.2025	NOK 350 000 000 35,00%	350 000 000 363 711 810 13 711 810 1,15% 23.02.2021 100%
SpareBank 1 Østlandet 2.54.26.02.2025	NOK 252 000 000 31,50%	253 048 000 264 471 329 11 423 329 0,84% 25.01.2021 100%
Sparebanken Møre FRN 03.05.2027	NOK Oslo 93 000 000 46,50%	93 000 000 93 971 869 971 869 0,30% 30.03.2021 20%
Sparebanken Møre FRN 31.10.2028	NOK Oslo 100 000 000 20,00%	99 980 280 101 842 970 1 862 690 0,32% 13.10.2026 20%
Sparebanken Møre 1.28.10.11.2025	NOK 110 000 000 11,00%	110 000 000 109 219 627 - 780 373 0,35% 14.10.2024 20%
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 16.04.2029	NOK 70 000 000 35,00%	70 092 000 71 598 695 1 506 695 0,23% 06.04.2021 20%
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.05.2030	NOK 52 000 000 31,00%	51 871 104 1 233 154 0,20% 16.02.2021 100%
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 20.05.2030	NOK Oslo 100 000 000 18,57%	100 000 000 101 534 730 1 534 730 0,32% 17.03.2021 20%
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09.08.28.2024	NOK 112 000 000 18,57%	111 415 600 115 478 720 4 063 120 0,37% 04.04.2023 20%
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.6.30.10.2023	NOK 10 000 000 2,00%	10 115 000 10 430 684 315 684 0,03% 29.10.2025 20%
Sparebanken Sør FRN 02.11.2027	NOK 10 000 000 5,00%	9 977 000 10 117 328 140 328 0,03% 28.02.2025 20%
Sparebanken Sør FRN 12.12.2029	NOK 106 000 000 21,20%	106 058 920 107 266 022 1 207 102 0,34% 23.02.2021 100%
Sparebanken Sør FRN 14.06.2028	NOK 5 000 000 2,00%	4 950 000 5 072 582 122 582 0,02% 29.01.2021 100%
Sparebanken Sør FRN 14.09.2028	NOK 30 000 000 12,00%	30 000 000 30 453 666 453 666 0,10% 11.01.2025 20%
Sparebanken Sør FRN 23.11.2028	NOK 29 000 000 29,00%	29 000 000 29 619 559 619 559 0,09% 18.01.2021 100%
Sparebanken Sør FRN 30.06.2026	NOK 150 000 000 15,00%	150 735 000 151 824 855 1 089 855 0,48% 22.02.2021 100%
Sparebanken Sør 2.44.23.12.2024	NOK 150 000 000 15,00%	150 000 000 156 735 735 6 735 735 0,50% 22.03.2021 100%
Sparebanken Sør 2.46.28.08.2024	NOK 52 000 000 5,20%	52 304 800 54 298 930 1 994 130 0,17% 28.08.2024 20%
Sparebanken Telemark 2.46.04.12.2025	NOK 55 000 000 18,33%	56 787 600 57 575 001 787 401 0,18% 30.10.2023 100%
Sparebanken Vest FRN 09.02.2027	NOK 56 000 000 16,00%	56 108 600 56 657 675 549 075 0,18% 02.02.2021 100%
Sparebanken Vest FRN 12.05.2026	NOK 55 000 000 18,33%	55 243 500 55 467 423 223 923 0,18% 12.03.2021 100%
Sparebanken Vest FRN 14.05.2029	NOK 70 000 000 14,00%	69 505 100 71 084 125 1 579 025 0,22% 15.03.2021 100%
Sparebanken Vest FRN 23.11.2028	NOK 28 000 000 9,33%	28 000 000 28 598 195 598 195 0,09% 15.03.2021 100%
Sparebanken Vest FRN 28.03.2028	NOK 125 000 000 33,78%	124 747 500 126 069 125 1 321 625 0,40% 23.02.2021 100%
Sparebanken Vest Var 09.07.2026 Call 09.07.2025	NOK 250 000 000 83,33%	251 300 600 250 229 500 - 1 071 100 0,79% 30.03.2021 20%
Sparebanken Vest 2.07.19.09.2024	NOK 109 000 000 13,63%	108 959 700 112 316 053 3 323 353 0,36% 23.12.2024 20%
Sparebanken Vest 2.42.23.06.2025	NOK 300 000 000 42,85%	300 550 000 313 659 090 11 009 090 0,99% 28.08.2024 20%
Sparebanken Øst FRN 16.02.2028	NOK 25 000 000 16,67%	24 839 000 25 211 213 372 213 0,08% 04.12.2025 20%
Sparebanken Øst FRN 26.09.2028	NOK 44 000 000 22,00%	44 000 000 44 739 306 739 306 0,14% 09.02.2021 100%
Sparebanken Øst 2.15.14.08.2026	NOK 140 000 000 28,00%	141 011 600 144 567 388 3 555 788 0,46% 12.02.2021 100%
Sparebanken Øst 2.4.15.12.2023	NOK 22 000 000 3,67%	22 970 200 22 841 621 - 128 579 0,07% 15.02.2021 100%
Sparebanken Øst 2.67.25.03.2024	NOK 138 000 000 13,80%	138 987 800 144 680 773 5 692 973 0,46% 23.02.2021 100%
Steen and Strøm AS FRN 14.09.2022	NOK Oslo 45 000 000 6,00%	45 083 500 45 019 872 - 63 628 0,14% 29.03.2021 100%
Steen and Strøm AS FRN 23.03.2023	NOK Oslo 58 000 000 14,50%	58 483 350 58 450 938 - 32 412 0,18% 09.07.2025 20%
Steen and Strøm AS 2.40.07.11.2023	NOK Oslo 154 000 000 30,80%	153 388 340 157 917 560 4 529 220 0,80% 19.09.2024 20%
Steen and Strøm AS 2.62.08.06.2022	NOK Oslo 225 000 000 50,00%	225 306 000 229 940 010 4 634 010 0,73% 23.06.2025 20%
Steinkjerbygg KF 2.05.17.09.2027	NOK Oslo 140 000 000 93,33%	138 233 200 145 045 952 6 812 752 0,46% 16.02.2021 100%
Swedbank AB FRN 25.11.2024	NOK Dublin 70 000 000 14,00%	70 000 000 70 679 427 679 427 0,22% 26.03.2021 100%
Swedbank AB 2.68.11.11.2024	NOK Dublin 725 000 000 72,50%	725 044 400 759 996 620 34 952 220 2,40% 14.08.2026 20%
Sydbank A/S FRN 25.11.2024	NOK Dublin 200 000 000 20,00%	200 000 000 200 777 340 777 340 0,63% 15.12.2023 20%
Thon Holding AS FRN 22.04.2024	NOK 106 000 000 35,33%	105 196 159 106 021 465 825 306 0,34% 25.03.2024 20%
Thon Holding AS FRN 23.06.2025	NOK 152 000 000 30,40%	152 000 000 156 806 498 4 806 498 0,50% 04.03.2024 100%
Totens Sparebank FRN 14.06.2029	NOK 14 000 000 9,33%	14 000 000 14 282 824 282 824 0,05% 15.03.2021 100%
Tnyg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK Oslo 125 000 000 8,93%	125 000 000 131 282 450 6 282 450 0,42% 23.03.2021 100%
Tnyg Forsikring A/S FRN 20.06.2099	NOK 75 000 000 9,38%	75 000 000 78 357 050 3 357 050 0,25% 07.11.2023 100%
Vasakronan AB (publ) FRN 04.06.2030	NOK Oslo 100 000 000 56,82%	100 520 000 104 468 950 3 968 950 0,33% 06.06.2024 20%
Vasakronan AB (publ) 2.48.27.01.2027	NOK Oslo 110 000 000 27,50%	111 158 000 115 077 776 3 919 776 0,36% 17.08.2027 20%
Vasakronan AB 2.5.18.01.2024	NOK Oslo 38 000 000 12,67%	38 000 000 39 559 744 1 559 744 0,13% 18.03.2021 100%
Vasakronan AB 2.5325.09.05.2023	NOK Oslo 170 000 000 56,67%	170 187 850 176 153 082 5 965 232 0,56% 25.02.2021 20%
Volvofnans Bank AB FRN 08.06.2023	NOK Oslo 15 000 000 2,50%	15 000 000 15 090 501 90 501 0,05% 11.11.2024 20%
Sum Finans		24 228 782 866 24 802 647 340 573 864 474 78,44%
Telekommunikasjon		
Schibsted ASA FRN 01.03.2024	NOK Oslo 108 000 000 21,60%	107 849 900 108 790 204 940 304 0,34% 30.06.2023 100%
Schibsted ASA FRN 23.10.2023	NOK Oslo 60 000 000 6,00%	60 000 000 62 485 116 2 485 116 0,20% 22.01.2021 100%
Schibsted ASA 2.825.22.06.2023	NOK Oslo 57 000 000 19,00%	56 977 443 58 907 699 1 930 256 0,19% 22.03.2021 100%
Sum Telekommunikasjon		224 827 343 230 183 018 5 355 675 0,73%
Industriører		
BKK AS FRN 16.01.2026	NOK 25 000 000 1,25%	24 857 222 25 042 983 185 760 0,08% 15.02.2021 100%
Fredrikstad Energi AS FRN 02.07.2025	NOK Oslo 18 000 000 18,00%	18 000 000 18 182 725 182 725 0,06% 15.03.2021 100%
Fredrikstad Energi AS 1.92.11.11.2027	NOK 28 000 000 14,00%	28 000 000 27 634 292 - 365 708 0,09% 15.02.2021 100%
Lyse AS FRN 16.06.2025	NOK 87 000 000 11,60%	87 000 000 87 957 185 957 185 0,28% 22.03.2021 100%
Lyse AS 1.78.13.05.2026	NOK 117 000 000 29,25%	118 725 000 118 403 754 - 321 246 0,37% 22.02.2024 100%
Lyse AS 3.10.02.2027	NOK Oslo 105 000 000 105,00%	104 692 500 113 179 479 8 549 979 0,36% 04.03.2021 100%
Nord-Trøndelag Everk Holding AS 2.56.08.05.2024	NOK Oslo 50 000 000 20,00%	50 091 500 52 345 975 2 315 975 0,17% 27.01.2027 100%
Sogn og Fjordane Energi AS 2.85.26.04.2027	NOK Oslo 35 000 000 17,50%	35 000 000 37 240 081 2 240 081 0,12% 18.01.2024 100%
Sogn og Fjordane Energi AS 3.23.05.2025	NOK Oslo 85 000 000 28,33%	85 000 000 90 584 109 5 584 109 0,29% 09.05.2023 100%
Statnett SF 2.35.04.03.2024	NOK Oslo 98 000 000 16,33%	98 200 500 102 140 069 3 939 469 0,32% 01.12.2025 20%
Sunnhordland Kraftlag AS FRN 18.06.2025	NOK 60 000 000 20,00%	60 000 000 60 643 128 643 128 0,19% 19.03.2025 100%
Tafjord Kraft AS 3.05.30.06.2023	NOK 25 000 000 8,33%	25 000 000 26 186 373 1 186 373 0,08% 24.02.2025 20%
TrønderEnergi AS 2.55.22.02.2024	NOK Oslo 115 000 000 57,50%	115 000 000 119 944 322 4 944 322 0,38% 06.04.2021 100%
Sum Industriører		849 446 822 879 483 554 30 093 731 2,78%
Sum Rentepapirer		30 596 952 324 31 357 117 827 760 165 502 99,17%
Derivater		
Swap NOK ren	NOK - 0,00%	- -8 178 150 -8 178 150 -0,03%
Sum Derivater		-8 178 150 -8 178 150 -0,03%
Verdipapirer		
Sum Rentepapirer		30 596 952 324 31 357 117 827 760 165 502 99,17%
Verdipapirer		
Sum Derivater		- -8 178 150 -8 178 150 -0,03%
Verdipapirer		
Sum Verdipapirer		30 596 952 324 31 348 939 677 751 987 352 99,14%



DNB Obligasjon 20

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	4,53 %	2,29 %	0,97 %	2,39 %	3,09 %	-0,18 %	5,81 %	3,86 %	7,02 %	4,33 %
DNB Obligasjon 20 C	4,69 %	2,43 %	1,11 %	2,53 %	3,26 %	-0,04 %	5,95 %	4,01 %	7,18 %	4,48 %
DNB Obligasjon 20 D	4,85 %	2,60 %	1,27 %	2,70 %	3,40 %	0,12 %	6,13 %	4,16 %	7,34 %	4,64 %
DNB Obligasjon 20 E	4,91 %	2,68 %	1,34 %	2,78 %	3,48 %	0,16 %	6,20 %	4,23 %	7,42 %	4,70 %
DNB Obligasjon 20 N	4,71 %									

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	-0,42 %	0,50 %	0,13 %	1,00 %	2,65 %	-1,77 %	0,74 %	2,92 %	4,86 %	-1,80 %
DNB Obligasjon 20 C	-0,26 %	0,64 %	0,28 %	1,14 %	2,81 %	-1,63 %	0,89 %	3,07 %	5,01 %	-1,64 %
DNB Obligasjon 20 D	-0,10 %	0,81 %	0,44 %	1,30 %	2,96 %	-1,48 %	1,06 %	3,22 %	5,18 %	-1,48 %
DNB Obligasjon 20 E	-0,04 %	0,89 %	0,51 %	1,39 %	3,03 %	-1,43 %	1,13 %	3,30 %	5,26 %	-1,42 %
DNB Obligasjon 20 N	-0,24 %									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	4,18 %	1,06 %	0,80 %	0,82 %	1,13 %	1,43 %	1,03 %	1,03 %	1,23 %	2,10 %
DNB Obligasjon 20 C	4,18 %	1,06 %	0,80 %	0,82 %	1,13 %	1,43 %	1,03 %	1,03 %	1,23 %	2,10 %
DNB Obligasjon 20 D	4,18 %	1,06 %	0,80 %	0,82 %	1,13 %	1,43 %	1,03 %	1,03 %	1,23 %	2,10 %
DNB Obligasjon 20 E	4,18 %	1,07 %	0,81 %	0,83 %	1,13 %	1,44 %	1,04 %	1,04 %	1,24 %	2,11 %
DNB Obligasjon 20 N	4,18 %									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	2,34 %	0,26 %	0,38 %	0,46 %	0,74 %	1,24 %	0,76 %	1,37 %	2,68 %	2,40 %
DNB Obligasjon 20 C	2,34 %	0,26 %	0,38 %	0,46 %	0,74 %	1,24 %	0,76 %	1,37 %	2,68 %	2,40 %
DNB Obligasjon 20 D	2,34 %	0,26 %	0,38 %	0,46 %	0,74 %	1,24 %	0,76 %	1,37 %	2,68 %	2,40 %
DNB Obligasjon 20 E	2,34 %	0,25 %	0,38 %	0,47 %	0,74 %	1,25 %	0,76 %	1,37 %	2,67 %	2,40 %
DNB Obligasjon 20 N	2,34 %									



DNB Obligasjon 20	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	79 426 913	87 825 528
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 4 903 719	8 334 681
Urealisert kursgevinst/kurstap	87 705 324	3 344 665
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	162 228 518	99 504 873
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 673 780	- 5 639 162
Andre kostnader	- 22 051	- 8 340
Forvaltningsresultat	- 6 695 831	- 5 647 502
Resultat før skattekostnad	155 532 687	93 857 371
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	155 532 687	93 857 371
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	2 648 850	- 6 785 925
Avsatt til andelseierne	65 178 513	97 298 632
Overført til/fra opptjent egenkapital	87 705 324	3 344 665
Sum anvendt	155 532 687	93 857 371
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 647 542 175	4 014 378 414
Opptjente, ikke mottatte inntekter	23 262 175	34 923 944
Andre fordringer	- 79 493	15 876
Bankinnskudd	36 991 087	90 743 972
Sum eiendeler	3 707 715 945	4 140 062 206
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 075 567 548	4 145 372 798
Overkurs/underkurs	456 126 995	- 91 369 139
Opptjent egenkapital	175 494 976	85 533 932
Sum egenkapital	3 707 189 519	4 139 537 592
Gjeld		
Gjeld	526 426	524 614
Sum gjeld	526 426	524 614
Sum gjeld og egenkapital	3 707 715 945	4 140 062 206



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Obligasjon 20	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		59
Depotkostnader		22 050
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		4 139 537 592
Tegning av andeler		1 530 047 999
Innløsning av andeler		-2 050 101 387
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		87 705 324
Egenkapital 31.12.2020		3 707 189 527
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		155 532 687
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 87 705 324
Skattemessig resultat		67 827 363
Netto utdelt til andelseierne i året		- 2 648 850
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 65 178 513
Skattegrunnlag		- 0



DNB Obligasjon 20

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall

Den 07.02.2020 fusjonerte DNB Obligasjon 20, DNB Obligasjon 20 (II) og DNB Obligasjon 20 (III) n

Overtagende fond var DNB Obligasjon 20 (IV) som endret navn til DNB Obligasjon 20.

Proforma porteføljerresultat for 2020 som om fusjonen hadde skjedd pr. 01.01.2020:

2 020

-

-

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter

100 330 292

Utbytte

-

Gevinst/tap ved realisasjon

7 384 400

Urealisert kursgevinst/kurstap

5 797 674

Andre porteføljeinntekter

-

Porteføljerresultat

113 512 366



DNB Obligasjon 20

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	1 020									
DNB Obligasjon 20 C	1 020									
DNB Obligasjon 20 D	1 020									
DNB Obligasjon 20 E	1 029	999	996	1 007	1 006	1 003	1 038	1 017	1 025	1 009
DNB Obligasjon 20 N	1 030	1 000								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	121 197									
DNB Obligasjon 20 C	108 483									
DNB Obligasjon 20 D	190 890									
DNB Obligasjon 20 E	3 186 622	4 145 373	3 617 976	5 383 169	6 092 280	7 137 774	7 842 479	5 949 454	4 605 756	4 989 131
DNB Obligasjon 20 N	162	160								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon 20 A	123 594 954									
DNB Obligasjon 20 C	110 625 673									
DNB Obligasjon 20 D	194 670 111									
DNB Obligasjon 20 E	3 278 193 853	4 139 437 379	3 603 272 870	5 420 655 013	6 126 587 455	7 160 176 186	8 140 305 479	6 050 159 710	4 721 808 707	5 033 319 000
DNB Obligasjon 20 N	104 930	100 213								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Obligasjon 20 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon 20 C	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon 20 D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon 20 E	NOK	25 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon 20 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Obligasjon 20

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Dagligvarer										
Ferde AS FRN 24.02.2027	NOK		44 000 000	5,50%	44 000 000	44 223 903	223 903	1,19%	29.01.2021	20%
Sum Dagligvarer					44 000 000	44 223 903	223 903	1,19%		
Stat og kommune										
Enebakk kommune 2.245 20.09.2029	NOK	Oslo	25 000 000	8,76%	24 965 000	26 302 028	1 337 028	0,71%	00.01.1900	0%
Karmøy kommune 2.45 16.01.2025	NOK	Oslo	10 000 000	6,84%	10 003 000	10 590 974	587 974	0,29%	00.01.1900	0%
Levanger kommune 2.425 20.02.2025	NOK	Oslo	25 000 000	12,50%	25 008 000	26 347 550	1 339 550	0,71%	00.01.1900	0%
Oslo Kommune 1.5 27.11.2030	NOK	Oslo	25 000 000	1,25%	25 025 000	24 642 010	- 382 990	0,66%	28.03.2023	20%
Oslo Kommune 2.25 07.05.2027	NOK	Oslo	47 000 000	3,13%	46 802 600	49 508 940	2 706 340	1,34%	14.01.2021	20%
Oslo Kommune 2.60 12.11.2025	NOK	Oslo	46 000 000	2,65%	47 426 000	49 058 982	1 632 982	1,32%	29.06.2023	20%
Rælingen kommune 2.19 16.09.2026	NOK	Oslo	32 000 000	14,75%	32 019 840	33 518 234	1 498 394	0,90%	08.02.2021	20%
Trondheim kommune 2.142 16.01.2025	NOK	Oslo	53 000 000	10,60%	52 768 560	55 237 496	2 468 936	1,49%	19.06.2030	10%
Ålesund kommune 0.93 14.08.2025	NOK	Oslo	30 000 000	10,24%	29 826 900	29 678 922	- 147 978	0,80%	04.03.2021	20%
Sum Stat og kommune					293 844 900	304 885 134	11 040 234	8,22%		
Finans										
Arion Banki HF FRN 31.01.2022	NOK	Luxembourg City	50 000 000	6,67%	50 694 200	50 530 375	- 163 825	1,36%	10.10.2024	20%
Aurskog Sparebank 2.61 28.09.2023	NOK		25 000 000	10,00%	25 075 000	26 025 773	950 773	0,70%	07.03.2024	10%
BN BANK ASA FRN 14.01.2025	NOK		40 000 000	6,96%	39 956 000	40 081 836	125 836	1,08%	15.11.2023	20%
BN BANK ASA 2.15 29.06.2023	NOK		113 000 000	18,83%	112 806 300	116 226 161	3 419 861	3,13%	15.03.2021	10%
Brage Finans AS FRN 06.02.2023	NOK		35 000 000	11,67%	35 000 000	35 500 339	500 339	0,36%	26.01.2026	10%
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3 19.06.2030	NOK		20 000 000	4,00%	20 000 000	21 228 976	1 228 976	0,57%	16.01.2021	20%
Danske Bank AS FRN 04.06.2026	NOK	Dublin	10 000 000	1,87%	10 000 000	10 241 337	241 337	0,28%	26.03.2021	20%
Danske Bank AS Var 11.11.2025 Call 11.11.2024	NOK	Oslo	150 000 000	20,00%	150 000 000	156 974 970	6 974 970	4,23%	21.01.2025	20%
Danske Bank AS 2.735 10.10.2024	NOK	Dublin	50 000 000	14,29%	50 011 500	52 059 165	2 047 665	1,40%	23.10.2025	20%
Danske Bank AS 3.50 07.03.2024	NOK	Dublin	76 000 000	4,34%	75 931 600	80 793 806	4 862 206	2,18%	20.09.2029	20%
DNB Bank ASA 2.5 15.11.2023	NOK	Oslo	30 000 000	1,76%	30 118 800	31 225 347	1 106 547	0,84%	00.01.1900	0%
Eiendoms-kreditt AS FRN 15.06.2026	NOK		30 000 000	15,00%	29 907 900	30 092 739	184 839	0,81%	18.09.2025	20%
Eiendoms-kreditt AS 2.8 26.01.2026	NOK		10 000 000	2,86%	10 104 000	10 739 363	635 363	0,29%	24.02.2021	20%
Eika Boligkreditt AS FRN 12.02.2025	NOK		40 000 000	13,33%	40 000 000	39 985 316	- 14 684	1,08%	00.01.1900	0%
Eika Boligkreditt AS FRN 26.06.2024	NOK		50 000 000	16,67%	49 994 500	50 344 900	350 400	1,36%	13.09.2023	20%
Eika Boligkreditt AS 2.87 21.01.2026	NOK		15 000 000	5,00%	15 000 000	15 937 311	937 311	0,43%	15.02.2021	20%
Eika Boligkreditt AS 3.01 23.10.2025	NOK		20 000 000	6,67%	20 000 000	21 363 980	1 363 980	0,58%	27.01.2021	20%
Fana Sparebank 1.24 18.09.2025	NOK		85 000 000	10,63%	85 000 000	84 248 124	- 751 876	2,27%	16.01.2026	20%
Gjensidige Bank ASA 2.02 13.09.2023	NOK		20 000 000	1,74%	19 913 000	20 533 450	620 450	0,55%	10.03.2021	20%
Hegra Sparebank FRN 15.02.2023	NOK		20 000 000	40,00%	20 190 000	20 152 184	- 37 816	0,54%	08.03.2021	20%
Hjland og Selskog Sparebank FRN 27.10.2025	NOK		20 000 000	13,33%	20 000 000	20 107 458	107 458	0,54%	08.02.2021	20%
Landkreditt Bank AS FRN 10.09.2025	NOK		15 000 000	2,31%	14 996 250	15 087 576	91 326	0,41%	26.01.2021	20%
Larvikbanken FRN 06.03.2025	NOK		70 000 000	46,67%	69 384 400	70 593 334	1 208 934	1,30%	24.10.2023	20%
LeasePlan Corporation NV FRN 07.08.2023	NOK	Luxembourg City	85 000 000	12,14%	85 000 000	85 354 025	354 025	2,30%	20.02.2025	20%
LeasePlan Corporation NV FRN 26.07.2022	NOK	Luxembourg City	30 000 000	15,00%	30 171 600	30 165 128	- 5472	0,81%	16.01.2025	20%
LeasePlan Corporation NV 3.1 24.10.2023	NOK	Luxembourg City	50 000 000	20,00%	52 230 000	52 188 885	- 41 115	1,41%	07.01.2021	20%
Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025	NOK	Oslo	20 000 000	0,50%	20 000 000	20 365 562	365 562	0,55%	07.01.2021	20%
Nykredit Real-kreditt AS FRN 07.07.2025	NOK	København	100 000 000	5,71%	100 000 000	101 416 890	1 416 890	2,74%	15.11.2024	20%
Nykredit Real-kreditt AS FRN 07.10.2025	NOK	København	30 000 000	3,00%	30 000 000	30 450 447	450 447	0,82%	03.03.2021	20%
OBOS Banken AS 2.48 15.11.2024	NOK		70 000 000	14,00%	70 966 400	73 147 116	2 180 716	1,97%	05.03.2021	20%
OBOS-banken AS FRN 03.06.2025	NOK		40 000 000	13,33%	40 000 000	40 753 672	753 672	1,10%	27.11.2030	20%
Opdals Sparebank FRN 05.09.2023	NOK		20 000 000	26,67%	20 000 000	20 118 166	118 166	0,54%	07.06.2027	20%
Pareto Bank ASA FRN 10.09.2025	NOK		124 000 000	16,53%	124 000 000	124 645 494	645 494	3,36%	12.11.2025	20%
Pareto Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		125 000 000	19,23%	126 085 000	126 213 500	178 500	3,40%	10.03.2021	20%
Sandnes Sparebank 2.27 21.12.2023	NOK		110 000 000	14,67%	109 968 885	113 720 607	3 751 722	3,07%	26.02.2021	20%
Sandnes Sparebank 2.455 11.03.2024	NOK		51 000 000	36,43%	50 978 070	53 069 549	2 091 479	1,43%	16.09.2026	20%
Sandnes Sparebank 2.525 19.06.2024	NOK		50 000 000	14,29%	49 602 500	52 224 780	2 622 280	1,41%	21.12.2023	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024	NOK		35 000 000	7,00%	35 125 580	35 465 780	340 200	0,96%	11.03.2024	20%
Skue Sparebank FRN 20.02.2024	NOK		25 000 000	8,33%	25 000 000	25 283 768	283 768	0,68%	19.06.2024	20%
SpareBank 1 BV FRN 29.01.2026	NOK	Oslo	5 000 000	2,00%	5 000 000	5 022 000	22 000	0,14%	15.03.2021	20%
SpareBank 1 BV 2.245 22.01.2024	NOK		65 000 000	8,13%	65 312 000	67 223 663	1 911 663	1,81%	22.02.2021	20%
SpareBank 1 BV 2.35 23.10.2025	NOK		100 000 000	25,00%	99 900 000	104 287 820	4 387 820	2,81%	29.01.2021	20%
SpareBank 1 BV 2.565 23.06.2027	NOK		21 000 000	4,20%	20 567 400	22 179 801	1 612 401	0,60%	22.01.2024	20%
SpareBank 1 Heilingsøkkel Valdes FRN 13.10.2025	NOK		15 000 000	5,00%	15 000 000	15 085 409	85 409	0,41%	25.10.2025	20%
SpareBank 1 Heilingsøkkel FRN 20.08.2025	NOK		60 000 000	30,00%	60 015 000	60 307 182	292 182	1,63%	23.06.2027	20%
SpareBank 1 Heilingsøkkel 2.1 15.09.2023	NOK		30 000 000	15,00%	30 042 000	30 847 674	805 674	0,83%	13.01.2021	20%
SpareBank 1 Heilingsøkkel 2.5 15.01.2024	NOK		49 000 000	24,50%	49 072 000	51 004 379	1 932 379	1,38%	22.02.2021	20%
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026	NOK		40 000 000	4,00%	40 000 000	40 571 428	571 428	1,09%	25.09.2023	20%
SpareBank 1 Nord-Norge 2.37 06.05.2024	NOK		25 000 000	5,00%	25 075 000	25 989 388	914 388	0,70%	15.01.2024	20%
SpareBank 1 Nordvest 1.33 09.04.2026	NOK		25 000 000	7,14%	25 000 000	24 699 585	- 300 415	0,67%	11.01.2021	20%
SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2025	NOK		20 000 000	3,20%	20 000 000	19 803 464	- 196 536	0,53%	06.05.2024	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA 1.3 03.02.2026	NOK	Oslo	36 000 000	12,00%	35 910 000	35 703 346	- 206 654	0,96%	04.04.2026	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.44 16.01.2024	NOK	Oslo	46 000 000	2,79%	46 767 975	47 836 122	1 068 147	1,29%	17.11.2026	20%
SpareBank 1 SR-Bank 2.26 28.08.2023	NOK	Oslo	25 000 000	2,08%	25 060 000	25 819 460	759 460	0,70%	03.02.2026	20%
SpareBank 1 Østlandet FRN 02.07.2026	NOK		30 000 000	3,00%	30 000 000	30 362 472	362 472	0,82%	16.01.2024	20%
SpareBank 1 Østlandet 2.27 29.10.2025	NOK		39 000 000	3,90%	39 105 300	40 527 887	1 422 587	1,09%	28.08.2023	20%
SpareBank 1 Østlandet 2.54 26.02.2025	NOK		100 000 000	12,50%	100 000 000	104 948 940	4 948 940	2,83%	06.04.2021	20%
Sparebanken Møre 1.28 10.11.2025	NOK		50 000 000	5,00%	50 000 000	49 645 285	- 354 715	1,34%	29.10.2025	20%
Sparebanken Møre 2.35 12.09.2023	NOK	Oslo	20 000 000	2,76%	20 000 000	20 708 274	708 274	0,56%	26.02.2025	20%
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.09 08.28.2024	NOK		99 000 000	16,50%	98 953 470	102 074 940	3 121 470	2,75%	10.11.2025	20%
Sparebanken Sør 2.45 28.08.2024	NOK		12 000 000	1,20%	12 000 000	12 530 522	530 522	0,34%	12.09.2023	20%
Sparebanken Vest 2.07 19.09.2024	NOK		50 000 000	6,25%	49 667 800	51 521 125	1 863 325	1,39%	28.08.2024	20%
Sparebanken Øst 2.4 15.12.2023	NOK		114 000 000	19,00%	114 259 800	118 361 127	4 101 327	3,19%	28.08.2024	20%
Sparebanken Øst 2.67 25.03.2024	NOK		20 000 000	2,00%	19 970 000	20 968 228	998 228	0,57%	19.03.2024	20%
Svebank AB FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	40 000 000	8,00%	40 000 000	40 388 244	388 244	1,09%	15.12.2023	20%
Volvofnans Bank AB FRN 08.06.2023	NOK	Oslo	25 000 000	4,17%	25 000 000	25 150 835	150 835	0,68%	25.03.2024	20%
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA FRN 10.03.2023	N									



DNB Obligasjon Norden

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	3,24%									
DNB Obligasjon Norden N	3,29%									

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	-1,42%									
DNB Obligasjon Norden N	-1,37%									

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	4,01%									
DNB Obligasjon Norden N	4,01%									

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	3,48%									
DNB Obligasjon Norden N	3,48%									



DNB Obligasjon Norden	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	12 005 141	5 613 859
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	25 687 159	4 754 382
Urealisert kursgevinst/kurstap	20 081 765	14 489 735
Andre porteføljeinntekter	- 38 219 696	- 13 907 432
Porteføljerresultat	19 554 368	10 950 545
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 729 721	- 901 554
Andre kostnader	- 13 980	- 8 956
Forvaltningsresultat	- 1 743 701	- 910 511
Resultat før skattekostnad	17 810 667	10 040 034
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	17 810 667	10 040 034
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	3 473 373	- 441 066
Avsatt til andelseierne	-	400
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 337 294	10 480 700
Sum anvendt	17 810 667	10 040 034
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	661 270 339	761 675 019
Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 535 387	4 029 210
Andre fordringer	- 55 694	- 49 408
Bankinnskudd	20 002 649	11 585 588
Sum eiendeler	684 752 681	777 240 408
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	149 451 698	261 463 127
Overkurs/underkurs	507 309 529	505 575 566
Opptjent egenkapital	27 850 301	10 039 634
Sum egenkapital	684 611 528	777 078 327
Gjeld		
Gjeld	141 153	162 081
Sum gjeld	141 153	162 081
Sum gjeld og egenkapital	684 752 681	777 240 408



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Obligasjon Norden	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		57
Depotkostnader		5 460
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		777 078 327
Tegning av andeler		45 388 775
Innløsning av andeler		- 152 192 867
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		14 337 294
Egenkapital 31.12.2020		684 611 529
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		17 810 667
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 20 081 484
Skattemessig resultat		- 2 270 817
Netto utdelt til andelseierne i året		- 3 473 373
Avsatt til utdeling til andelseierne		-
Skattegrunnlag		- 5 744 190



DNB Obligasjon Norden

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Obligasjon Norden

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	1 050	1 017								
DNB Obligasjon Norden N	1 031	999								

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	651 836	763 848								
DNB Obligasjon Norden N	100	100								

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Obligasjon Norden D	684 507 976	776 978 076								
DNB Obligasjon Norden N	103 553	100 251								

Føreltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Obligasjon Norden D	NOK	5 000 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon Norden N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



DNB Obligasjon Norden

Note 7. Verdipapirporteføje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
Energ										
Eidsva Energi AS 1.8.2020.2030	NOK	Oslo	8 000 000	0,80%	8 000 000	7 846 984	- 153 016	1,15%	17.06.2024	100%
Sum Energ					8 000 000	7 846 984	- 153 016	1,15%		
Materialer										
Norsk Hydro ASA FRN 15.05.2023	NOK	Oslo	6 000 000	0,27%	6 259 260	6 264 952	5 692	0,91%	00.01.1900	0%
Norsk Hydro ASA 1.07.11.2022	SEK	Oslo	10 000 000	1,00%	9 194 677	10 293 565	1 098 887	1,50%	00.01.1900	0%
Norsk Hydro ASA 2.11.04.2029	EUR	Dublin	1 000 000	0,33%	10 779 387	11 118 675	339 288	1,62%	00.01.1900	0%
Stora Enso Dyl FRN 29.04.2025	SEK	Luxembourg City	10 000 000	1,00%	10 730 779	10 976 848	246 069	1,60%	03.06.2029	100%
Sum Materialer					36 964 104	38 654 039	1 689 935	5,64%		
Industri										
Atlas Copco Finance 0.125 03.09.2029	EUR	Dublin	1 000 000	0,33%	9 905 492	10 583 143	677 651	1,55%	03.02.2021	100%
Avinor AS 0.75 01.10.2030	EUR	Luxembourg City	200 000	0,04%	2 191 887	2 194 717	2 830	0,32%	01.07.2030	100%
Indutrade AB FRN 23.02.2023	SEK	Stockholm	16 000 000	2,13%	14 667 012	16 647 853	1 980 841	2,43%	20.08.2029	20%
Sum Industri					26 764 391	29 425 713	2 661 322	4,30%		
Forbruksvarer										
Volkswagen Financial Services FRN 13.09.2022	SEK	Luxembourg City	10 000 000	2,00%	9 452 992	10 458 078	1 005 086	1,53%	17.03.2021	100%
Volkswagen Financial Services N.V FRN 14.04.2023	NOK	Luxembourg City	6 000 000	0,75%	6 000 000	6 262 105	262 105	0,91%	19.02.2021	100%
Sum Forbruksvarer					15 452 992	16 720 183	1 267 191	2,44%		
Dagligvarer										
Vegfinans Vestfold og Telemark AS 1.16.01.12.2025	NOK		6 000 000	1,50%	6 000 000	5 966 747	- 33 253	0,87%	15.02.2021	20%
Sum Dagligvarer					6 000 000	5 966 747	- 33 253	0,87%		
Stat og kommune										
Buskervd Fylkeskommune 1.857 20.08.2029	NOK	Oslo	15 000 000	4,69%	14 793 450	15 311 493	518 043	2,24%	06.09.2029	0%
Den norske stat 1.75 06.09.2029	NOK	Oslo	4 000 000	0,02%	4 430 000	4 275 200	- 154 800	0,62%	12.11.2024	100%
Oslo Kommune 1.2 10.12.2026	NOK	Oslo	10 000 000	0,50%	10 020 000	9 927 034	- 92 966	1,45%	02.10.2030	0%
Oslo Kommune 1.5 27.11.2030	NOK	Oslo	10 000 000	0,50%	10 010 000	9 856 804	- 153 196	1,44%	00.01.1900	0%
Oslo Kommune 2.15 17.10.2029	NOK	Oslo	9 000 000	0,45%	9 040 500	9 420 593	380 093	1,38%	11.03.2021	10%
Sum Stat og kommune					48 293 950	48 791 124	497 174	7,13%		
Finans										
Aka AS 3.6 17.09.2024	NOK		25 000 000	5,00%	25 000 000	26 228 580	1 228 580	3,83%	22.02.2021	100%
Atrium Ljungberg AB FRN 03.05.2023	SEK	Stockholm	7 000 000	2,80%	7 457 555	7 327 442	- 130 113	1,07%	29.10.2026	100%
Castellum AB FRN 17.03.2023	SEK	Stockholm	10 000 000	2,00%	9 365 192	10 652 825	1 287 634	1,56%	28.01.2028	100%
Castellum AB FRN 19.08.2025	SEK	Stockholm	6 000 000	0,75%	6 158 352	6 406 645	248 294	0,94%	30.03.2021	100%
Castellum AB 0.75 04.09.2025	EUR	Dublin	500 000	0,13%	4 912 916	5 268 524	355 608	0,77%	25.02.2021	100%
Danske Bank AS FRN 14.06.2024	NOK	Dublin	8 000 000	1,00%	8 038 160	8 063 599	25 439	1,18%	25.02.2025	100%
Danske Bank A/S FRN 14.11.2029	SEK	Dublin	10 000 000	1,00%	9 519 617	10 499 760	980 143	1,53%	07.01.2021	100%
DNB Bank ASA Var Perp Call 12.11.2024	USD	Dublin	1 400 000	0,16%	12 841 920	12 450 257	- 391 663	1,82%	23.02.2021	100%
Faberge AB (publ) FRN 21.02.2024	SEK	Stockholm	6 000 000	1,20%	6 105 492	6 332 333	226 841	0,92%	19.01.2023	20%
Fastighets AB Balder 1.125 29.01.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,20%	10 006 621	10 627 352	620 731	1,55%	28.01.2026	100%
Fastighets AB Balder 1.25 28.01.2028	EUR	Dublin	800 000	0,27%	8 137 822	8 461 905	324 083	1,24%	10.06.2025	100%
Heimstaden Bostad FRN 25.02.2025	SEK	Dublin	4 000 000	0,50%	4 203 516	4 213 048	9 532	0,62%	19.01.2021	20%
Heimstaden Bostad 2.019 25.02.2025	NOK	Oslo	8 000 000	2,00%	8 000 000	8 022 073	22 073	1,17%	11.01.2021	100%
Humlegarden Fastigheter FRN 07.10.2026	SEK	Stockholm	14 000 000	2,80%	12 946 381	14 797 920	1 851 540	2,16%	01.03.2021	100%
Islandsbanki HF Var 19.01.2024 Call 19.01.2023	EUR	Dublin	1 000 000	0,33%	10 271 057	10 590 057	319 000	1,55%	13.11.2025	100%
Jyske Bank AS Var 28.01.2031 Call 28.01.2026	EUR	Dublin	700 000	0,35%	6 939 686	7 323 209	383 523	1,07%	07.12.2028	100%
Kommunal Landspk VAR10.06.2045	EUR	London	1 000 000	0,17%	10 794 498	11 811 451	1 016 953	1,72%	19.02.2025	20%
Landsbankinn HF FRN 19.10.2023	NOK	Dublin	8 000 000	1,60%	8 000 000	8 030 793	30 793	1,17%	23.02.2021	100%
Lansforsikring Bank AB FRN Perp Call 10.04.2024	SEK	Stockholm	4 000 000	0,40%	3 740 881	4 383 024	642 144	0,64%	00.01.1900	0%
Lansforsikring Bank AB FRN 01.03.2028	SEK	Luxembourg City	16 000 000	2,29%	14 535 233	16 749 105	2 213 872	2,45%	15.02.2021	100%
Lundbergforetagen AB 0.91 13.11.2025	SEK	Stockholm	12 000 000	1,20%	11 408 569	12 664 415	1 255 847	1,85%	00.01.1900	0%
Lansforsikring Bank AB 0.125 19.02.2025	EUR	Luxembourg City	1 053 000	0,21%	11 002 701	11 084 150	81 449	1,62%	07.11.2022	100%
OP Corporate Bank Pic Var 09.06.30 Call 09.06.25	EUR	Dublin	1 800 000	0,18%	19 484 190	19 585 378	101 188	2,86%	11.01.2029	100%
Sagax AB 2.25 13.03.2025	EUR	Dublin	1 000 000	0,33%	10 124 123	11 179 331	1 055 208	1,63%	09.06.2025	100%
Samhallstyngsnadsbolaget i Norden AB 3.12 28.11.202	NOK	Dublin	12 000 000	1,20%	12 000 000	12 724 320	724 320	1,86%	10.12.2026	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 12.05.2023	SEK	Dublin	6 000 000	0,60%	6 278 058	6 247 636	- 31 422	0,91%	27.11.2030	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 14.08.2023	SEK	Dublin	10 000 000	2,00%	9 114 720	10 466 314	1 351 594	1,53%	17.10.2029	20%
Sato-Oyj 1.375 24.02.2028	EUR	Dublin	500 000	0,14%	5 346 798	5 382 398	35 600	0,79%	13.12.2024	100%
SBAB Bank AB FRN 20.06.2024	SEK	Dublin	6 000 000	0,27%	5 900 681	6 317 445	416 764	0,92%	28.11.2024	100%
Spar Nord Bank A/S FRN 05.12.2023	SEK	Dublin	10 000 000	0,80%	9 513 273	10 491 544	978 271	1,53%	12.02.2021	20%
SporeBank 1 Nord-Norge 2.37 06.05.2024	NOK	Oslo	21 000 000	4,20%	21 120 960	21 831 086	710 126	3,19%	15.02.2021	100%
SporeBank 1 Næringskredit AS 4.2 21.06.2023	NOK	Oslo	14 000 000	2,55%	15 225 000	15 173 959	- 51 041	2,22%	24.11.2027	100%
SporeBank 1 SMN 0.125 11.09.2026	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30%	14 832 993	15 834 644	1 001 651	2,31%	22.03.2021	20%
SporeBank 1 SMN 1.4 17.11.2026	NOK	Oslo	10 000 000	1,60%	10 000 000	9 901 742	- 98 258	1,45%	05.03.2021	20%
SporeBank 1 SMN 2.19 18.01.2024	NOK	Oslo	6 000 000	0,40%	6 213 240	6 195 106	- 18 134	0,90%	06.05.2024	20%
SporeBank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025	NOK	Oslo	10 000 000	3,33%	9 941 000	10 247 846	306 846	1,50%	21.06.2023	10%
SporeBank 1 Østlandet 0.25 30.09.2024	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20%	9 936 248	10 607 028	670 781	1,55%	11.09.2026	20%
SporeBank 1 Østlandet 0.875 13.03.2023	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40%	20 072 090	21 428 395	1 356 305	3,13%	17.11.2026	20%
Svenska Handelsbanken AB 1.25 02.03.2028	EUR	Dublin	1 000 000	0,13%	9 928 393	10 712 417	784 023	1,56%	18.01.2024	20%
Sydbank A/S FRN 25.11.2024	NOK	Dublin	8 000 000	0,80%	8 000 000	8 031 094	31 094	1,17%	28.08.2025	20%
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	10 000 000	0,71%	10 287 000	10 502 596	215 596	1,53%	30.09.2024	20%
Sum Finans					422 705 934	444 848 767	22 142 833	64,96%		
Telekommunikasjon										
Nordic Entertainment Group AB FRN 23.05.2024	SEK	Stockholm	20 000 000	2,85%	18 382 798	20 981 628	2 598 830	3,05%	29.01.2021	100%
Teleor ASA FRN 19.03.2024	SEK	Luxembourg City	12 000 000	0,48%	11 038 472	12 693 264	1 594 792	1,84%	02.03.2023	100%
Tele2 AB FRN 03.11.2027	SEK	Luxembourg City	4 000 000	0,40%	4 204 435	4 211 422	6 986	0,62%	25.02.2021	20%
Sum Telekommunikasjon					33 625 704	37 826 314	4 200 609	5,52%		
Industrivarer										
Ellevio AB FRN 05.11.2027	SEK	Dublin	14 000 000	2,15%	14 877 389	14 970 441	93 052	2,19%	03.02.2021	100%
Glitro Energy AS FRN 30.09.2025	NOK	Oslo	4 000 000	1,33%	4 000 000	4 015 585	15 585	0,59%	15.02.2021	100%
Lyse AS 1.73 07.12.2028	NOK	Oslo	10 000 000	2,00%	10 000 000	9 897 505	- 102 495	1,45%	01.12.2025	20%
Sum Industrivarer					28 877 389	28 883 530	6 142	4,22%		
Sum Rentepapirer					626 684 464	658 963 401	32 278 937	96,23%		
Futures										
Bobl Mar 21 / OEH1	EUR	Frankfurt	- 2 400 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
Bund Mar 21 / RXH1	EUR	Frankfurt	- 1 400 000	0,00%	-	-	-	0,00%		
10Yr Treasury Note Mar 21 / TYH1	USD	Chicago	3 000 000	0,00%	-	-	28 094	28 094	0,00%	
Sum Futures							28 094	0,00%		
Derivater										
FX forward EUR/NOK	EUR		4 806 451	0,00%	-	81 648	81 648	0,01%		
FX forward SEK/NOK	NOK		152 728	0,00%	-	-	-	6 431	0,00%	
FX forward USD/NOK	NOK		450 886	0,00%	-	-	-	13 889	0,00%	
FX swap EUR/NOK	EUR		174 917 127	0,00%	-	-	-	-1 631 825	-0,24%	
FX swap EUR/SEK	EUR		- 7 464 123	0,00%	-	-	-	- 234 933	-0,03%	



DNB Obligasjon Norden

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

FX swap SEK/NOK	NOK	11 923 703	0,00 %	-	2 915 499	2 915 499	0,43 %
FX swap USD/NOK	USD	12 855 820	0,00 %	-	1 140 997	1 140 997	0,17 %
Sum Derivater				-	2 278 844	2 278 844	0,33 %
Verdpapirer							
Sum Rentepapirer				626 684 464	658 963 401	32 278 937	96,23 %
Verdpapirer							
Sum Futures				-	28 094	28 094	0,00 %
Verdpapirer							
Sum Derivater				-	2 278 844	2 278 844	0,33 %
Verdpapirer							
Sum Verdpapirer				626 684 464	661 270 339	34 585 875	96,57 %



DNB OMF

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	1,44 %	2,10 %	1,41 %	1,94 %	2,41 %					

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	0,13 %	0,14 %	0,58 %	1,17 %	1,88 %					

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	1,38 %	0,15 %	0,17 %	0,22 %	0,31 %					

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	0,44 %	0,07 %	0,15 %	0,23 %	0,31 %					



DNB OMF	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	14 018 502	22 538 611
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 186 994	2 857 986
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 115 208	731 515
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	16 320 704	26 128 111
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 643 208	- 1 753 616
Andre kostnader	- 6 080	- 4 970
Forvaltningsresultat	- 1 649 288	- 1 758 586
Resultat før skattekostnad	14 671 415	24 369 526
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	14 671 415	24 369 526
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 299 899	2 761 226
Avsatt til andelseierne	13 856 106	20 876 785
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 115 208	731 515
Sum anvendt	14 671 415	24 369 526
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 104 589 070	1 036 360 714
Opptjente, ikke mottatte inntekter	806 627	2 045 300
Andre fordringer	- 41 875	11 210
Bankinnskudd	4 343 723	5 443 803
Sum eiendeler	1 109 697 545	1 043 861 027
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 108 774 491	1 044 773 924
Overkurs/underkurs	- 5 063 341	- 6 094 548
Opptjent egenkapital	5 849 106	5 033 797
Sum egenkapital	1 109 560 256	1 043 713 173
Gjeld		
Gjeld	137 289	147 854
Sum gjeld	137 289	147 854
Sum gjeld og egenkapital	1 109 697 545	1 043 861 027



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 OMF	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		80
Depotkostnader		6 080
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 043 713 173
Tegning av andeler		652 203 639
Innløsning av andeler		- 587 471 764
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 115 208
Egenkapital 31.12.2020		1 109 560 256
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		14 671 415
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 1 115 208
Skattemessig resultat		13 556 207
Netto utdelt til andelseierne i året		299 899
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 13 856 106
Skattegrunnlag		0



DNB OMF

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB OMF

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	1 001	999	998	1 004	997	987				

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	1 108 774	1 044 774	1 146 572	2 097 977	1 062 922	903 919				

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB OMF	1 109 560 256	1 043 713 173	1 144 770 064	2 105 659 588	1 060 248 505	892 226 660				

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB OMF	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen				



DNB OMF

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls- dato	Risiko- vekt
Stat og kommune										
Den Norske Stat 0 15.09.2021	NOK	Oslo	3 000 000	0,03 %	2 999 239	2 998 347	- 892	0,27 %	18.03.2021	10 %
Sum Stat og kommune					2 999 239	2 998 347	- 892	0,27 %		
Finans										
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 18.06.2026	NOK		50 000 000	2,00 %	50 094 500	50 537 325	442 825	4,55 %	00.01.1900	0 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 23.04.2025	NOK		150 000 000	6,00 %	150 473 100	151 642 725	1 169 625	13,67 %	00.01.1900	0 %
Danske Bank A/S FRN 06.07.2023	NOK	Oslo	110 000 000	1,10 %	110 401 488	110 519 706	118 218	9,96 %	00.01.1900	0 %
Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 18.06.2025	NOK		10 000 000	0,40 %	10 123 400	10 138 907	15 507	0,91 %	25.01.2021	10 %
KLP Boligkreditt AS FRN 15.06.2023	NOK	Oslo	45 000 000	2,25 %	45 214 226	45 275 180	60 953	4,08 %	07.01.2021	10 %
Møre Boligkreditt AS FRN 15.09.2025	NOK	Oslo	38 000 000	1,27 %	38 007 440	38 286 972	279 532	3,45 %	15.09.2021	0 %
Møre Boligkreditt AS FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	7 000 000	0,23 %	6 993 000	7 052 307	59 307	0,64 %	00.01.1900	0 %
Nordea Eiendoms-kreditt AS FRN 19.06.2024	NOK	Oslo	15 000 000	0,08 %	15 067 467	15 097 611	30 144	1,36 %	17.03.2021	10 %
OBOS Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK		80 000 000	1,78 %	80 729 320	80 827 352	98 072	7,28 %	15.03.2021	10 %
Sparebank 1 Boligkreditt AS FRN 17.02.2025	NOK	Oslo	10 000 000	0,16 %	10 002 890	10 030 278	27 388	0,90 %	15.03.2021	10 %
Sparebank 1 Næringskreditt AS FRN 15.06.2022	NOK		40 000 000	2,00 %	40 066 333	40 140 928	74 595	3,62 %	22.03.2021	10 %
Sparebanken Sør Boligkreditt AS FRN 19.11.2024	NOK	Oslo	24 000 000	0,48 %	24 000 000	24 198 487	198 487	2,18 %	19.03.2021	10 %
Sparebanken Vest Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK	Oslo	60 000 000	0,80 %	60 068 000	60 514 212	446 212	5,45 %	19.03.2021	10 %
Sparebanken Øst Boligkreditt AS FRN 18.06.2025	NOK	Oslo	50 000 000	2,00 %	50 000 000	50 163 865	163 865	4,52 %	17.02.2021	10 %
SR-Boligkreditt AS FRN 05.02.2025	NOK	Oslo	100 000 000	1,67 %	100 050 000	100 190 690	140 690	9,03 %	15.03.2021	10 %
SSB Boligkreditt AS FRN 27.09.2024	NOK		135 000 000	6,14 %	136 082 800	136 476 468	393 668	12,30 %	19.03.2021	10 %
Stadshypotek AB FRN 19.03.2024	NOK	Oslo	65 000 000	1,30 %	65 128 900	65 310 408	181 508	5,89 %	19.03.2021	10 %
Storebrand Boligkreditt AS FRN 19.06.2024	NOK	Oslo	5 000 000	0,10 %	4 967 950	5 013 628	45 678	0,45 %	18.03.2021	10 %
Swedbank Hypotek AB FRN 03.10.2022	NOK	Oslo	50 000 000	0,95 %	49 942 800	50 051 350	108 550	4,51 %	05.02.2021	20 %
Verd Boligkreditt AS FRN 17.09.2025	NOK		50 000 000	2,50 %	50 000 000	50 122 285	122 285	4,52 %	29.03.2021	10 %
Sum Finans					1 097 413 615	1 101 590 723	4 177 108	99,54 %		
Sum Rentepapirer					1 100 412 854	1 104 589 070	4 176 216	99,54 %		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					1 100 412 854	1 104 589 070	4 176 216	99,54 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					1 100 412 854	1 104 589 070	4 176 216	99,54 %		



DNB PB Discretionary Credit

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit										

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit										

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit										



DNB PB Discretionary Credit	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	86 778	-
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	33 141	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	297 974	-
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	417 894	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	1 731	-
Andre kostnader	- 2 580	-
Forvaltningsresultat	- 849	-
Resultat før skattekostnad	417 046	-
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	417 046	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 589	-
Avsatt til andelseierne	125 453	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	292 182	-
Sum anvendt	417 046	-
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 154 609	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	57 910	-
Sum eiendeler	6 212 519	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 398 922	-
Overkurs/underkurs	4 522 725	-
Opptjent egenkapital	291 593	-
Sum egenkapital	6 213 240	-
Gjeld		
Gjeld	- 720	-
Sum gjeld	- 720	-
Sum gjeld og egenkapital	6 212 519	-



DNB PB Discretionary Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 PB Discretionary Credit	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		114
Depotkostnader		2 580
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
Egenkapital 01.01.2020		-
Tegning av andeler		5 921 058
Innløsning av andeler		-
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		292 182
Egenkapital 31.12.2020		6 213 240
Note 6. Skatt		
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		417 046
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 294 762
Skattemessig resultat		122 284
Netto utdelt til andelseierne i året		589
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 125 453
Skattegrunnlag		- 2 580



DNB PB Discretionary Credit

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB PB Discretionary Credit

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit	1 053									

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit	5 899									

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Credit	6 213 240									

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB PB Discretionary Credit	NOK	25 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



DNB PB Discretionary Credit

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
Verdpapirfondandeler										
DNB High Yield D	NOK	Oslo	2 975	0,02 %	2 912 093	3 054 457	142 364	49,17 %		
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo	0	0,00 %	453	454	1	0,01 %		
Mazini Global High Yield Fund Hedged NOK Acc M	NOK		17 219	0,77 %	2 010 081	2 128 966	118 885	34,27 %		
Neuberger Berman EMD Blend IG NOK H	NOK	Dublin	7 999	1,50 %	934 007	970 732	36 725	15,63 %		
Sum Verdpapirfond					5 856 635	6 154 609	297 974	99,07 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirfond					5 856 635	6 154 609	297 974	99,07 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					5 856 635	6 154 609	297 974	99,07 %		



DNB PB Discretionary Rates

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates										

Menavkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates										

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates										

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates										



DNB PB Discretionary Rates	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	171 249	-
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	-	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 79 250	-
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	91 999	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 461	-
Andre kostnader	- 720	-
Forvaltningsresultat	- 1 181	-
Resultat før skattekostnad	90 818	-
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	90 818	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 26 298	-
Avsatt til andelseierne	197 086	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 79 970	-
Sum anvendt	90 818	-
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 363 130	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	55 874	-
Sum eiendeler	6 419 003	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 020 602	-
Overkurs/underkurs	4 504 590	-
Opptjent egenkapital	- 106 268	-
Sum egenkapital	6 418 924	-
Gjeld		
Gjeld	79	-
Sum gjeld	79	-
Sum gjeld og egenkapital	6 419 003	-



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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 PB Discretionary Rates	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		52
Depotkostnader		720
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		-
Tegning av andeler		6 498 894
Innløsning av andeler		-
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		- 79 970
Egenkapital 31.12.2020		6 418 924
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		90 818
Urealisert kursgevinst/kurstap		79 250
Skattemessig resultat		170 068
Netto utdelt til andelseierne i året		26 298
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 197 086
Skattegrunnlag		- 720



DNB PB Discretionary Rates

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB PB Discretionary Rates

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates	984									

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates	6 521									

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB PB Discretionary Rates	6 418 924									

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB PB Discretionary Rates	NOK	25 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen				



DNB PB Discretionary Rates

Note 7. Verdpapirportefølje

Rentefond

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
Verdpapirfondandeler										
DNB Global High Grade	NOK	Oslo		3 604	0,12 %	3 270 624	3 187 892	- 82 732		49,66 %
DNB Obligasjon E	NOK	Oslo		153	0,01 %	1 587 246	1 591 976	4 730		24,80 %
DNB Obligasjon 20 E	NOK	Oslo		1 539	0,05 %	1 584 509	1 583 261	- 1 248		24,67 %
Sum Verdpapirfond						6 442 379	6 363 130	- 79 250		99,13 %
Verdpapirer										
Sum Verdpapirfond						6 442 379	6 363 130	- 79 250		99,13 %
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer						6 442 379	6 363 130	- 79 250		99,13 %



DNB Pengemarked

Avkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	1,27 %	1,95 %	1,17 %	1,50 %	2,17 %	0,73 %	1,94 %	1,76 %	2,36 %	2,64 %

Meravkastning i perioden	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	0,65 %	0,80 %	0,63 %	1,03 %	1,64 %	-0,15 %	0,61 %	0,15 %	0,86 %	0,20 %

Volatilitet	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	1,38 %	0,11 %	0,13 %	0,16 %	0,22 %	0,36 %	0,10 %	0,07 %	0,12 %	0,12 %

Tracking error	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemarked	1,59 %	0,15 %	0,16 %	0,18 %	0,22 %	0,36 %	0,14 %	0,10 %	0,16 %	0,20 %



DNB Pengemarked	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 020	2 019
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	18 389 206	25 975 298
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 1 562 874	- 469 919
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 311 568	573 990
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljerultat	16 514 764	26 079 369
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 234 072	- 3 483 609
Andre kostnader	- 10 663	- 10 420
Forvaltningsresultat	- 3 244 736	- 3 494 029
Resultat før skattekostnad	13 270 029	22 585 340
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	13 270 029	22 585 340
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	382 055	1 077 612
Avsatt til andelseierne	13 199 542	20 933 738
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 311 568	573 990
Sum anvendt	13 270 029	22 585 340
Balanseregnskap	2 020	2 019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 055 237 181	1 087 675 064
Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 636 860	3 425 208
Andre fordringer	11 022	9 023
Bankinnskudd	11 275 225	18 656 135
Sum eiendeler	1 068 160 289	1 109 765 429
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 069 085 302	1 110 903 966
Overkurs/underkurs	- 2 328 335	- 2 482 303
Opptjent egenkapital	1 131 442	1 060 955
Sum egenkapital	1 067 888 410	1 109 482 618
Gjeld		
Gjeld	271 879	282 812
Sum gjeld	271 879	282 812
Sum gjeld og egenkapital	1 068 160 289	1 109 765 429



DNB Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

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. 30. desember og 31. desember. 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 2020. 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"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

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.

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 oppgjørsgebyr.

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 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 Pengemarked	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		61
Depotkostnader		10 663
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 020
Egenkapital 01.01.2020		1 109 482 618
Tegning av andeler		305 153 851
Innløsning av andeler		- 346 436 490
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		- 311 568
Egenkapital 31.12.2020		1 067 888 410
Note 6. Skatt		
		2 020
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		13 270 029
Urealisert kursgevinst/kurstap		311 568
Skattemessig resultat		13 581 596
Netto utdelt til andelseierne i året		- 382 055
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 13 199 542
Skattegrunnlag		-



DNB Pengemarked

Fondets regnskap og noter

Rentefond

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS' godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på selskapets nettsider:
<https://dnbam.com/no/our-funds/lovpalagt-fondsinformasjon>

For 2020 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte:

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

Antall: 14 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 29 307 599 kr.

Fordelt på 22 880 268 kr. i fast godtgjørelse og 6 427 331 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 59 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 100 347 281 kr.

Fordelt på 66 944 240 kr. i fast godtgjørelse og 33 403 041 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2020 lik 15 613 131 kr.

Fordelt på 13 404 073 kr. i fast godtgjørelse og 2 209 058 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Pengemærked

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemærked	999	999	998	1 001	997	989	999	1 000	1 000	1 001

Antall andeler	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemærked	1 069 085	1 110 904	1 203 911	1 449 602	1 505 548	1 211 819	1 247 136	700 972	823 734	1 469 781

Fondets verdi	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
DNB Pengemærked	1 057 888 412	1 109 482 620	1 201 999 172	1 450 501 782	1 500 577 005	1 198 437 202	1 245 924 657	700 972 251	824 011 818	1 471 192 705

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Pengemærked	NOK	1 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 924305290

DNB Pengemarked

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
Energi										
Agder Energi AS FRN 28.09.2023	NOK	Oslo	20 000 000	6,67%	20 265 300	20 254 288	- 11 012	1,90%	29.03.2021	100%
Agder Energi AS FRN 29.03.2022	NOK	Oslo	10 000 000	2,50%	10 075 400	10 040 700	- 35 700	0,34%	00.01.1900	0%
Eidsiva Energi AS FRN 05.10.2023	NOK	Oslo	5 000 000	0,67%	5 057 000	5 058 075	1 075	0,47%	00.01.1900	0%
Hafslund E-CD AS 2.23.05.03.2020	NOK	Oslo	15 000 000	1,88%	15 042 450	15 028 330	- 4 121	1,41%	00.01.1900	0%
Sum Energi					50 441 150	50 391 393	- 49 758	4,72%		
Materialier										
Borregaard ASA FRN 20.06.2023	NOK	Oslo	7 000 000	1,75%	6 991 390	7 039 392	48 002	0,66%	29.03.2021	100%
Jotun AS FRN 22.03.2022	NOK	Oslo	15 000 000	2,00%	15 000 000	15 037 134	37 134	1,41%	15.02.2021	20%
Norsk Hydro ASA FRN 07.11.2022	NOK	Oslo	7 000 000	0,35%	6 929 300	6 978 564	49 264	0,65%	00.01.1900	0%
Sum Materialier					28 920 690	29 055 090	134 400	2,72%		
Industri										
Elkem ASA FRN 06.12.2021	NOK	Oslo	5 000 000	0,29%	5 053 500	5 016 877	- 36 624	0,47%	27.01.2021	20%
Sum Industri					5 053 500	5 016 877	- 36 624	0,47%		
Forbruksvarer										
Scania CV FRN 24.01.2023	NOK	Luxembourg City	5 000 000	0,45%	5 000 000	4 976 259	- 23 741	0,47%	26.02.2021	20%
Volkswagen Financial Services 2 13.04.2021	NOK	Luxembourg City	5 000 000	1,00%	5 017 500	5 010 750	- 6 750	0,47%	22.03.2021	100%
Sum Forbruksvarer					10 017 500	9 987 009	- 30 491	0,93%		
Dagligvarer										
Ferde AS FRN 13.02.2023	NOK		10 000 000	1,00%	9 992 780	10 010 411	17 631	0,34%	04.03.2021	20%
Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2021	NOK	Oslo	17 000 000	2,43%	17 109 600	17 030 989	- 78 611	1,59%	08.02.2021	20%
Norgesgruppen ASA FRN 15.03.2022	NOK	Oslo	22 000 000	11,00%	22 380 565	22 282 080	- 98 585	2,09%	08.03.2021	20%
Orkla ASA FRN 14.02.2022	NOK	Oslo	17 000 000	1,13%	17 050 950	17 078 821	27 871	1,60%	08.03.2021	20%
Tine SA FRN 11.11.2022	NOK		16 000 000	3,20%	15 948 000	16 099 835	151 835	1,51%	23.03.2021	20%
Sum Dagligvarer					82 481 995	82 502 136	20 141	7,72%		
Stat og kommune										
Haram kommune FRN 23.04.2021	NOK	Oslo	10 000 000	6,25%	10 000 800	10 000 177	- 623	0,94%	01.02.2021	20%
Sula kommune O.A64 17.08.2021	NOK	Oslo	10 000 000	6,67%	9 994 800	9 992 959	- 1 841	0,94%	06.04.2021	100%
Sum Stat og kommune					19 995 600	19 993 136	- 2 464	1,87%		
Finans										
Aurskog Sparebank FRN 13.02.2023	NOK		10 000 000	10,00%	10 023 000	10 064 542	41 542	0,94%	08.03.2021	100%
Aurskog Sparebank FRN 15.03.2024	NOK		10 000 000	3,77%	10 000 000	10 025 447	25 447	0,94%	00.01.1900	0%
Aurskog Sparebank FRN 27.04.2022	NOK		10 000 000	3,33%	10 061 900	10 074 285	12 385	0,94%	14.01.2021	100%
Bane Nor Eiendom AS FRN 28.06.2021	NOK		10 000 000	1,33%	10 000 000	10 011 756	11 756	0,94%	22.03.2021	100%
BN Bank ASA FRN 30.08.2023	NOK		15 000 000	7,50%	14 921 200	15 088 059	166 859	1,41%	20.01.2021	100%
Brage Finans AS FRN 04.09.2023	NOK		10 000 000	1,33%	10 000 000	10 012 186	12 186	0,94%	22.03.2021	10%
Brage Finans AS FRN 06.05.2022	NOK		5 000 000	1,25%	5 020 500	5 019 634	- 867	0,47%	11.03.2021	20%
Brage Finans AS FRN 07.06.2021	NOK		24 000 000	6,85%	24 002 400	24 034 776	32 376	2,25%	20.01.2021	20%
Brage Finans AS FRN 08.12.2021	NOK		10 000 000	1,00%	10 064 300	10 053 725	- 10 575	0,94%	15.02.2021	20%
Brage Finans AS FRN 23.09.2022	NOK		5 000 000	1,50%	5 020 400	5 021 113	713	0,56%	00.01.1900	0%
DNB Bank ASA FRN 01.11.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,29%	10 000 000	10 014 922	14 922	0,94%	04.02.2021	20%
Drangedal Sparebank FRN 01.02.2022	NOK		10 000 000	10,00%	10 030 000	10 045 345	15 345	0,94%	05.03.2021	100%
Eiendomsspar AS O.94 29.04.2021	NOK		15 000 000	3,75%	15 000 000	14 996 574	- 3 426	1,40%	25.01.2021	20%
Entra ASA FRN 14.10.2022	NOK	Oslo	10 000 000	0,77%	10 025 200	10 035 240	10 040	0,94%	00.01.1900	0%
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	10 000 000	1,00%	10 136 700	10 063 178	- 73 522	0,94%	25.03.2021	20%
Entra ASA O.67 20.01.2021	NOK	Oslo	5 000 000	1,25%	4 999 790	5 000 099	309	0,47%	26.02.2021	20%
Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 21.06.2023	NOK		10 000 000	3,33%	10 142 000	10 130 302	- 11 698	0,95%	23.02.2021	20%
Fana Sparebank FRN 11.12.2024	NOK		5 000 000	0,83%	5 000 600	5 018 852	18 252	0,47%	22.03.2021	100%
Fana Sparebank FRN 20.10.2021	NOK		8 000 000	2,67%	8 052 960	8 029 864	- 23 096	0,75%	26.02.2021	20%
Grong Sparebank FRN 04.11.2021	NOK		15 000 000	20,00%	15 254 000	15 114 215	- 139 786	1,41%	15.02.2021	10%
Hårstad Sparebank FRN 25.03.2022	NOK		25 000 000	25,00%	24 870 500	25 092 300	221 800	2,35%	08.02.2021	20%
Høland og Setskog Sparebank FRN 27.02.2023	NOK		10 000 000	3,33%	10 060 000	10 071 163	11 163	0,94%	12.03.2021	20%
Hønefoss Sparebank FRN 23.11.2021	NOK		10 000 000	9,09%	9 998 500	10 037 197	38 697	0,94%	19.03.2021	20%
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 23.11.2023	NOK		10 000 000	20,00%	10 095 900	10 118 225	22 325	0,95%	11.02.2021	20%
Landskretts Boligkreditt AS FRN 15.02.2022	NOK		5 000 000	4,00%	5 045 720	5 039 368	- 6 352	0,56%	15.02.2021	20%
LeasePlan Corporation NV FRN 09.08.2021	NOK	Luxembourg City	10 000 000	5,00%	9 994 400	10 008 100	13 700	0,94%	11.02.2021	20%
Lillestrøm Sparebank FRN 12.09.2022	NOK		10 000 000	10,00%	10 090 000	10 059 706	- 30 294	0,94%	10.02.2021	100%
Lillestrøm Sparebank FRN 19.09.2023	NOK		10 000 000	3,33%	10 038 700	10 050 073	11 373	0,94%	15.03.2021	100%
Melhus Sparebank FRN 11.11.2021	NOK		15 000 000	15,00%	15 000 000	15 099 176	99 176	1,41%	08.02.2021	100%
Melhus Sparebank FRN 13.05.2022	NOK		10 000 000	10,00%	9 950 000	10 040 927	90 927	0,94%	06.04.2021	100%
Nidaros Sparebank FRN 11.02.2022	NOK		5 000 000	10,00%	5 008 000	5 012 158	4 158	0,47%	06.04.2021	100%
Norwegian Property ASA FRN 09.11.2022	NOK	Oslo	20 000 000	2,00%	20 238 500	20 228 456	- 10 044	1,89%	26.02.2021	20%
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2022	NOK	Oslo	10 000 000	2,00%	10 000 000	10 026 272	26 272	0,94%	26.01.2021	100%
Obos Banken AS FRN 31.08.2023	NOK		10 000 000	3,33%	9 913 000	10 039 119	126 119	0,94%	26.03.2021	100%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.04.2021	NOK	Oslo	10 000 000	2,00%	9 993 950	10 002 082	8 132	0,94%	30.04.2021	100%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 26.09.2022	NOK	Oslo	10 000 000	1,67%	9 915 800	10 015 590	99 790	0,94%	29.03.2021	20%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA O.88 30.04.2021	NOK	Oslo	5 000 000	1,67%	5 000 000	4 998 210	- 1 791	0,47%	12.02.2021	100%
Orkida Sparebank FRN 27.09.2021	NOK		10 000 000	6,67%	9 880 000	10 044 002	164 002	0,94%	26.02.2021	20%
Orkida Sparebank FRN 25.11.2023	NOK		10 000 000	5,00%	10 089 000	10 105 001	16 001	0,95%	20.01.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 20.04.2023	NOK		20 000 000	6,67%	20 113 950	20 154 732	40 782	1,89%	26.02.2021	20%
Pareto Bank ASA FRN 28.02.2022	NOK		5 000 000	0,63%	5 000 000	5 023 861	23 861	0,47%	04.03.2021	20%
Sandnes Sparebank FRN 04.06.2021	NOK	Oslo	10 000 000	1,82%	9 997 000	10 014 382	17 382	0,94%	18.01.2021	20%
Santander Consumer Bank AS FRN 17.01.2022	NOK		17 000 000	2,27%	17 159 620	17 119 243	- 34 377	1,60%	08.03.2021	20%
Spanken ASA FRN 06.09.2021	NOK		10 000 000	3,33%	10 093 000	10 016 672	- 76 328	0,94%	09.03.2021	20%
Spanken ASA FRN 09.09.2021	NOK		10 000 000	1,00%	9 990 700	9 999 807	9 107	0,94%	25.01.2021	100%
Skagerrak Sparebank FRN 10.01.2022	NOK		20 000 000	8,00%	19 910 000	20 099 050	189 050	1,88%	00.01.1900	0%
Skue Sparebank FRN 04.11.2024	NOK		10 000 000	5,00%	10 000 000	10 007 120	7 120	0,94%	08.02.2021	100%
Skue Sparebank FRN 25.10.2022	NOK		18 000 000	9,00%	18 004 100	18 089 176	85 076	1,69%	00.01.1900	0%
SpareBank 1 BV FRN 30.08.2021	NOK		10 000 000	1,25%	10 123 700	10 047 840	- 75 860	0,94%	11.01.2021	20%
SpareBank 1 Nordvest FRN 05.09.2023	NOK		10 000 000	3,33%	9 911 400	10 043 708	132 308	0,94%	04.02.2021	20%
SpareBank 1 Nordvest FRN 13.03.2023	NOK	Oslo	11 000 000	7,33%	10 962 600	11 062 860	100 260	1,04%	25.01.2021	20%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 14.03.2022	NOK		9 000 000	3,33%	9 068 490	9 065 540	- 2 950	0,85%	08.03.2021	100%
SpareBank 1 Ringerike Hadeland FRN 22.06.2022	NOK		15 000 000	5,00%	14 998 500	15 057 935	58 535	1,41%	00.01.1900	0%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 11.10.2021	NOK	Oslo	4 000 000	0,28%	4 007 040	4 008 201	1 161	0,38%	29.03.2021	100%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 13.05.2022	NOK	Oslo	11 000 000	3,67%	11 027 500	11 046 501	19 001	1,03%	26.02.2021	20%
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 24.08.2022	NOK	Oslo	20 000 000	0,80%	20 326 900	20 217 598	- 109 302	1,89%	05.03.2021	20%
SpareBank 1 Sør Sunnmøre FRN 25.11.2021	NOK		10 000 000	4,00%	10 007 400	10 038 015	30 615	0,94%	15.03.2021	20%
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 11.08.2021	NOK		15 000 000	2,68%	14 996 250	15 074 381	78 131	1,41%	15.03.2021	20%
SpareBank 68 grader Nord FRN 10.12.2024	NOK		10 000 000	5,00%	10 121 800	10 150 519	28 719	0,95%	22.03.2021	



DNB Pengemarked

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Vasakronan AB [publ] FRN 29.03.2021	NOK	Oslo	15 000 000	2,31 %	15 125 450	15 042 083	- 83 368	1,41 %	30.03.2021	20 %
Ørland Sparebank FRN 12.09.2022	NOK		5 000 000	6,67 %	5 012 250	5 036 070	23 820	0,47 %	01.03.2021	20 %
Sum Finans					805 992 910	807 050 726	1 057 816	75,56 %		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA FRN 06.05.2021	NOK	Oslo	4 000 000	0,67 %	4 035 000	4 008 258	- 27 742	0,38 %	03.02.2021	20 %
Sum Telekommunikasjon					4 036 000	4 008 258	- 27 742	0,38 %		
Industriærer										
Sogn og Fjordane Energi AS FRN 08.09.2021	NOK	Oslo	9 000 000	6,00 %	9 034 740	9 027 611	- 7 129	0,85 %	29.03.2021	20 %
Sogn og Fjordane Energi AS FRN 29.09.2023	NOK	Oslo	5 000 000	1,67 %	5 000 000	5 018 048	18 048	0,47 %	11.02.2021	100 %
Trønderenergi AS FRN 07.07.2021	NOK	Oslo	20 000 000	6,67 %	20 362 000	20 107 358	- 254 642	1,88 %	07.01.2021	100 %
Trønderenergi AS FRN 22.02.2023	NOK	Oslo	13 000 000	2,60 %	13 102 050	13 079 542	- 22 508	1,22 %	22.02.2021	100 %
Sum Industriærer					47 498 790	47 232 558	- 266 232	4,42 %		
Sum Rentepapirer					1 054 438 135	1 055 237 181	799 046	98,79 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					1 054 438 135	1 055 237 181	799 046	98,79 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					1 054 438 135	1 055 237 181	799 046	98,79 %		



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-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

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for følgende fond forvaltet av DNB Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er fondsregnskapene for verdipapirfondene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 Lavkarbon A	DNB Nordic Investment Grade
DNB Aktiv 100	DNB Global Marked Valutasikret	DNB Norge
DNB Aktiv 30	DNB Global Materialsektor Indeks	DNB Norge Indeks
DNB Aktiv 50	DNB Global Treasury	DNB Norge Pensjon
DNB Aktiv 80	DNB Grønt Norden	DNB Norge Selektiv
DNB Aktiv Rente	DNB Health Care	DNB Obligasjon
DNB Aktiv Rente (II)	DNB High Yield	DNB Obligasjon 20
DNB AM Kort Obligasjon	DNB Kredittobligasjon	DNB Obligasjon Norden
DNB AM Kort Obligasjon 2	DNB Lev Mer	DNB OBX
DNB AM Lang Obligasjon	DNB Lev Mer - 2025	DNB OMF
DNB AM Norske aksjer	DNB Lev Mer - 2030	DNB PB Discretionary Credit
DNB AM Obligasjon	DNB Lev Mer - 2035	DNB PB Discretionary Equities
DNB AM Pengemarked	DNB Lev Mer - 2040	DNB PB Discretionary Rates
DNB Barnefond	DNB Lev Mer - 2045	DNB Pengemarked
DNB Bioteknologi	DNB Lev Mer - 2050	DNB Private Banking Premium 100
DNB Europa Indeks	DNB Lev Mer - 2055	DNB Private Banking Premium 30
DNB European Covered Bonds	DNB Lev Mer - 2060	DNB Private Banking Premium 50
DNB Finans	DNB Lev Mer - 2065	DNB Private Banking Premium 80
DNB FRN20	DNB Lev Mer - 2070	DNB SMB
DNB Global	DNB Likviditet	DNB Spare 100
DNB Global Credit	DNB Likviditet 20	DNB Spare 30
DNB Global Credit Short	DNB Likviditet Institusjon	DNB Spare 50
DNB Global Emerging Markets	DNB Low Carbon Credit	DNB Spare 80
DNB Global Emerging Markets Indeks	DNB Miljøinvest	DNB Teknologi
DNB Global High Grade	DNB Norden	DNB Telecom
DNB Global Indeks	DNB Norden Indeks	DNB USA Indeks
DNB Global Industrisektor Indeks		



Building a better
working world

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis 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 uttalelse 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 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, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvise bilde i samsvar med regnskapslovens regler 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 avvike selskapet eller legge ned 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår 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;
- ▶ 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 selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Building a better
working world

3

- ▶ 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 selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer 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 rettvisende bilde.

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene og forutsetningene om fortsatt drift er konsistente med fondsregnskapene og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av fondsregnskapene som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av fondenes regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 22. februar 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Finn Espen Sellæg
statsautorisert revisor



DNB Asset Management AS

Postadresse:
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no