



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 980 116 581  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB USA INDEKS  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 15.07.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		1 875 252	523 202
Utbytte		73 152 076	70 202 063
Gevinst/tap ved realisasjon		450 521 371	224 527 660
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		722 281 029	-756 135 361
Andre porteføljeinntekter		-1 134 952	-4 738 776
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>1 246 694 776</b>	<b>-465 621 212</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar		4 750 079	8 702 174
Andre kostnader		319 691	218 886
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-5 069 770</b>	<b>-8 921 060</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>1 241 625 006</b>	<b>-474 542 272</b>
Skattekostnad		16 202 706	11 604 098
<b>Årsresultat</b>		<b>1 225 422 300</b>	<b>-486 146 370</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 225 422 300	-486 146 370
<b>Sum anvendelse</b>		<b>1 225 422 300</b>	<b>-486 146 370</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje		4 116 712 021	4 099 755 685
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>4 116 712 021</b>	<b>4 099 755 685</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		27 458	15 093
Andre fordringer		3 160 954	7 163 128
<b>Sum fordringer</b>		<b>3 188 412</b>	<b>7 178 221</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		65 750 536	67 155 371
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>4 185 650 969</b>	<b>4 174 089 277</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		1 793 800 857	1 139 419 387
Overkurs/underkurs		-539 620 342	1 329 765 521
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 254 180 515</b>	<b>2 469 184 908</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		2 916 859 807	1 691 437 508
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>2 916 859 807</b>	<b>1 691 437 508</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>4 171 040 322</b>	<b>4 160 622 416</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		14 610 647	13 466 861
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>14 610 647</b>	<b>13 466 861</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>4 185 650 969</b>	<b>4 174 089 277</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
<b>Energi</b>								
Apa Corp	USD	New York	3 267	0,00 %	1 440 105	1 190 451	- 249 654	0,03 %
Baker Hughes Co	USD	New York	10 734	0,00 %	2 505 468	3 726 006	1 220 538	0,09 %
Cheniere Energy Inc	USD	New York	2 544	0,00 %	2 234 809	4 410 481	2 175 672	0,11 %
Chesapeake Energy Corp	USD	New York	1 149	0,00 %	1 105 586	897 805	- 207 781	0,02 %
Chevron Corp	USD	New York	18 735	0,00 %	22 192 293	28 380 232	6 187 939	0,68 %
ConocoPhillips	USD	New York	12 416	0,00 %	8 147 206	14 635 634	6 488 429	0,35 %
Coterra Energy Inc	USD	New York	7 853	0,00 %	1 574 412	2 035 289	460 877	0,05 %
Devon Energy Corp	USD	New York	6 724	0,00 %	2 131 669	3 093 398	961 728	0,07 %
Diamondback Energy Inc	USD	New York	1 677	0,00 %	1 683 629	2 641 184	957 555	0,06 %
EOG Resources Inc	USD	New York	5 998	0,00 %	5 000 867	7 367 535	2 366 668	0,18 %
EQT Corp	USD	New York	4 217	0,00 %	1 854 426	1 655 676	- 198 750	0,04 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	41 616	0,00 %	28 621 265	42 255 508	13 634 243	1,01 %
Halliburton Co	USD	New York	9 410	0,00 %	2 166 142	3 454 680	1 288 538	0,08 %
Hess Corp	USD	New York	2 924	0,00 %	2 104 572	4 280 870	2 176 297	0,10 %
HF Sinclair Corp	USD	New York	1 477	0,00 %	918 343	833 548	- 84 794	0,02 %
Kinder Morgan Inc	USD	New York	20 975	0,00 %	3 417 908	3 757 599	339 691	0,09 %
Marathon Oil Corp	USD	New York	6 655	0,00 %	1 961 314	1 632 882	- 328 432	0,04 %
Occidental Petroleum Corp	USD	New York	7 022	0,00 %	2 596 348	4 258 119	1 661 771	0,10 %
Okeok Inc	USD	New York	6 164	0,00 %	3 438 269	4 395 753	957 484	0,11 %
Ovintiv Inc	USD	New York	2 526	0,00 %	1 380 494	1 126 693	- 253 801	0,03 %
Pioneer Natural Resources Co	USD	New York	2 426	0,00 %	3 886 436	5 540 532	1 654 096	0,13 %
Schlumberger Nv	USD	New York	14 486	0,00 %	4 868 982	7 655 889	2 786 907	0,18 %
Targa Resources Corp	USD	New York	2 086	0,00 %	1 408 712	1 840 323	431 611	0,04 %
Texas Pacific Land Corp	USD	New York	62	0,00 %	1 133 929	990 098	- 143 831	0,02 %
Valero Energy Corp	USD	New York	3 679	0,00 %	2 796 182	4 857 167	2 060 985	0,12 %
Williams Cos Inc/The	USD	New York	12 854	0,00 %	3 060 117	4 546 756	1 486 639	0,11 %
<b>Sum Energi</b>					<b>113 629 481</b>	<b>161 460 107</b>	<b>47 830 626</b>	<b>3,87 %</b>
<b>Materialer</b>								
Air Products And Chemicals Inc	USD	New York	2 243	0,00 %	4 888 219	6 236 955	1 348 736	0,15 %
Albemarle Corp	USD	New York	1 193	0,00 %	1 642 602	1 750 484	107 881	0,04 %
Arcor PLC	USD	New York	15 507	0,00 %	1 485 675	1 518 150	32 475	0,04 %
Avery Dennison Corp	USD	New York	856	0,00 %	1 185 440	1 757 433	571 993	0,04 %
Ball Corp	USD	New York	2 995	0,00 %	2 202 102	1 749 547	- 452 555	0,04 %
Celanese Corp	USD	New York	981	0,00 %	1 070 857	1 547 911	477 054	0,04 %
CF Industries Holdings Inc	USD	New York	1 982	0,00 %	1 057 954	1 600 223	542 269	0,04 %
Cleveland-Cliffs Inc	USD	New York	4 856	0,00 %	1 055 472	1 007 034	- 48 438	0,02 %
Corteva Inc	USD	New York	7 443	0,00 %	2 743 017	3 622 219	879 202	0,09 %
Crown Holdings Inc	USD	New York	1 197	0,00 %	980 058	1 119 480	139 422	0,03 %
Dow Inc	USD	New York	7 338	0,00 %	3 542 999	4 086 815	543 816	0,10 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	4 811	0,00 %	3 047 193	3 758 728	711 535	0,09 %
Eastman Chemical Co	USD	New York	1 125	0,00 %	958 869	1 026 208	67 339	0,02 %
Ecolab Inc	USD	New York	2 629	0,00 %	4 543 438	5 295 813	752 375	0,13 %
FMC Corp	USD	New York	1 223	0,00 %	1 163 571	783 108	- 380 464	0,02 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	2 599	0,00 %	3 085 926	2 137 176	- 948 750	0,05 %
International Paper Co	USD	New York	3 308	0,00 %	1 224 353	1 214 461	- 9 892	0,03 %
Linde PLC	USD	New York	4 969	0,00 %	11 733 770	20 728 458	8 994 689	0,50 %
Lyondellbasell Industries NV	USD	New York	2 693	0,00 %	2 189 475	2 600 371	410 897	0,06 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York	639	0,00 %	1 815 427	3 237 673	1 422 245	0,08 %
Mosaic Co/The	USD	New York	3 335	0,00 %	1 009 135	1 210 149	201 013	0,03 %
Newmont Corp	USD	New York	11 840	0,00 %	5 606 795	4 976 878	- 629 917	0,12 %
NuCor Corp	USD	New York	2 586	0,00 %	2 101 265	4 570 750	2 469 485	0,11 %
Packaging Corp of America	USD	New York	909	0,00 %	1 040 261	1 503 909	463 648	0,04 %
Ppg Industries Inc	USD	New York	2 466	0,00 %	3 011 928	3 745 324	733 395	0,09 %
Reliance Steel and Aluminum Co	USD	New York	559	0,00 %	1 427 284	1 587 754	160 470	0,04 %
RPM International Inc	USD	New York	1 296	0,00 %	897 106	1 469 250	572 144	0,04 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	2 541	0,00 %	5 340 099	8 048 777	2 708 679	0,19 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	1 531	0,00 %	622 060	1 836 263	1 214 203	0,04 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	1 374	0,00 %	2 054 719	3 167 682	1 112 963	0,08 %
Westlake Chemical Corp	USD	New York	355	0,00 %	439 763	504 594	64 831	0,01 %
WestRock Co	USD	New York	2 421	0,00 %	976 076	1 020 850	44 774	0,02 %
<b>Sum Materialer</b>					<b>76 142 909</b>	<b>100 420 428</b>	<b>24 277 520</b>	<b>2,41 %</b>
<b>Industri</b>								
A O Smith Corp	USD	New York	1 471	0,00 %	706 984	1 231 574	524 590	0,03 %
Aecom	USD	New York	1 615	0,00 %	1 448 952	1 515 987	67 034	0,04 %
Allegion PLC	USD	New York	1 041	0,00 %	1 051 990	1 339 377	287 387	0,03 %
AMETEK Inc	USD	New York	2 804	0,00 %	2 823 270	4 695 504	1 872 233	0,11 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	4 903	0,00 %	9 259 842	11 600 368	2 340 525	0,28 %
Axon Enterprise Inc	USD	New York	864	0,00 %	1 813 881	2 266 723	452 842	0,05 %
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York	1 584	0,00 %	1 105 813	2 057 641	951 828	0,05 %
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York	1 429	0,00 %	2 000 549	2 985 946	985 397	0,07 %
Builders FirstSrc	USD	New York	1 443	0,00 %	1 873 150	2 446 451	573 301	0,06 %
Carlisle Companies Inc	USD	New York	633	0,00 %	1 859 791	2 008 474	148 684	0,05 %
Carrier Global Corp	USD	New York	10 023	0,00 %	3 491 461	5 847 869	2 356 408	0,14 %
Caterpillar Inc	USD	New York	6 078	0,00 %	10 065 741	18 250 628	8 184 887	0,44 %
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	1 302	0,00 %	1 030 808	1 142 311	111 503	0,03 %
Cintas Corp	USD	New York	1 094	0,00 %	3 273 910	6 695 755	3 421 845	0,16 %
CNH Industrial NV	USD	New York	11 618	0,00 %	1 349 953	1 437 105	87 152	0,03 %
Copart Inc	USD	New York	10 411	0,00 %	2 415 975	5 180 819	2 764 844	0,12 %
CSX Corp	USD	New York	24 090	0,00 %	6 384 313	8 482 044	2 097 731	0,20 %



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Cummins Inc	USD	New York	1 726	0,00%	3 057 808	4 199 360	1 141 552	0,10%
Dayforce Inc	USD	New York	1 753	0,00%	1 371 711	1 194 933	- 176 778	0,03%
Deere and Co	USD	New York	3 268	0,00%	8 619 784	13 271 216	4 651 432	0,32%
Delta Air Lines Inc	USD	New York	1 777	0,00%	606 190	726 018	119 828	0,02%
Dover Corp	USD	New York	1 697	0,00%	1 791 981	2 650 796	858 815	0,06%
Eaton Corp PLC	USD	New York	4 772	0,00%	5 795 549	11 670 860	5 875 311	0,28%
Emerson Electric Co	USD	New York	6 816	0,00%	4 955 908	6 737 304	1 781 396	0,16%
Equifax Inc	USD	New York	1 477	0,00%	2 428 988	3 709 342	1 280 354	0,09%
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	1 851	0,00%	1 462 281	2 391 131	928 850	0,06%
Fastenal Co	USD	New York	6 946	0,00%	2 763 254	4 568 972	1 805 719	0,11%
Fedex Corp	USD	New York	2 808	0,00%	5 281 460	7 213 998	1 932 538	0,17%
Ferguson PLC	USD	New York	2 478	0,00%	2 985 297	4 858 766	1 873 469	0,12%
Fortive Corp	USD	New York	4 250	0,00%	2 426 210	3 177 998	751 787	0,08%
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	1 413	0,00%	814 090	1 092 609	278 519	0,03%
General Electric Co	USD	New York	12 976	0,00%	8 526 324	16 819 128	8 292 804	0,40%
Graco Inc	USD	New York	2 080	0,00%	1 502 029	1 832 706	330 676	0,04%
HEICO Corp	USD	New York	881	0,00%	859 802	1 274 435	414 633	0,03%
Heico Corp	USD	New York	513	0,00%	604 112	931 890	327 779	0,02%
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	4 759	0,00%	1 204 053	2 615 672	1 411 620	0,06%
Hubbell Inc	USD	New York	647	0,00%	1 618 097	2 161 313	543 216	0,05%
Idex Corp	USD	New York	850	0,00%	1 343 869	1 874 168	530 299	0,04%
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	3 569	0,00%	6 238 161	9 494 197	3 256 036	0,23%
Ingersoll Rand Inc	USD	New York	4 967	0,00%	1 835 110	3 822 745	1 987 635	0,09%
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	932	0,00%	1 277 118	1 890 562	613 444	0,05%
Johnson Controls International PLC	USD	New York	8 162	0,00%	3 984 177	4 777 827	793 650	0,11%
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD	New York	1 900	0,00%	761 665	1 112 405	350 739	0,03%
Lennox International Inc	USD	New York	393	0,00%	905 540	1 786 137	880 597	0,04%
Masco Corp	USD	New York	2 777	0,00%	1 223 064	1 888 995	665 931	0,05%
Nordson Corp	USD	New York	630	0,00%	1 199 150	1 690 120	490 970	0,04%
Norfolk Southern Corp	USD	New York	2 710	0,00%	5 513 531	6 505 638	992 107	0,16%
Old Dominion Freight Line Inc	USD	New York	1 193	0,00%	2 358 115	4 910 877	2 552 762	0,12%
Otis Worldwide Corp	USD	New York	5 008	0,00%	3 523 549	4 550 421	1 026 873	0,11%
Owens Corning	USD	New York	1 111	0,00%	718 427	1 672 477	954 049	0,04%
Paccar Inc	USD	New York	6 248	0,00%	3 114 502	6 196 167	3 081 665	0,15%
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	1 525	0,00%	3 336 596	7 135 065	3 798 469	0,17%
Paychex Inc	USD	New York	3 928	0,00%	3 892 454	4 751 487	859 033	0,11%
Paycom Software Inc	USD	New York	626	0,00%	1 812 225	1 314 216	- 498 009	0,03%
Paylocity Holding Corp	USD	New York	526	0,00%	1 125 942	880 612	- 245 330	0,02%
Pentair PLC	USD	New York	2 015	0,00%	977 846	1 487 918	510 072	0,04%
Quanta Services Inc	USD	New York	1 747	0,00%	2 062 615	3 828 725	1 766 110	0,09%
Republic Services Inc	USD	New York	2 694	0,00%	2 599 505	4 511 848	1 912 342	0,11%
Robert Half International Inc	USD	New York	1 271	0,00%	864 328	1 134 862	270 534	0,03%
Rockwell Automation Inc	USD	New York	1 398	0,00%	2 828 554	4 408 092	1 579 538	0,11%
Rollins Inc	USD	New York	3 558	0,00%	1 058 074	1 577 971	519 897	0,04%
Snap-On Inc	USD	New York	657	0,00%	1 079 667	1 927 226	847 559	0,05%
Southwest Airlines Co	USD	New York	2 297	0,00%	1 026 359	673 702	- 352 656	0,02%
SSandC Technologies Holdings Inc	USD	New York	2 766	0,00%	1 557 557	1 716 621	159 064	0,04%
Stanley Black and Decker Inc	USD	New York	1 899	0,00%	2 670 383	1 891 925	- 778 458	0,05%
Toro Co	USD	New York	1 229	0,00%	1 408 536	1 198 085	- 210 450	0,03%
Trane Technologies Plc	USD	New York	2 716	0,00%	3 442 070	6 727 465	3 285 395	0,16%
TransDigm Group Inc	USD	New York	620	0,00%	3 452 397	6 677 779	3 225 382	0,16%
TransUnion	USD	New York	2 414	0,00%	1 934 730	1 684 485	- 250 245	0,04%
Uber Technologies Inc	USD	New York	21 961	0,00%	7 973 713	13 731 916	5 758 203	0,33%
U-Haul Holding Co	USD	New York	1 365	0,00%	593 357	976 477	383 119	0,02%
Union Pacific Corp	USD	New York	7 318	0,00%	13 459 272	18 254 334	4 795 062	0,44%
United Parcel Service Inc	USD	New York	8 635	0,00%	12 787 646	13 788 201	1 000 556	0,33%
United Rentals Inc	USD	New York	829	0,00%	1 789 945	4 827 666	3 037 721	0,12%
Veralto Corp	USD	New York	2 830	0,00%	2 034 915	2 364 204	329 289	0,06%
Verisk Analytics Inc	USD	New York	1 767	0,00%	2 815 755	4 286 372	1 470 617	0,10%
Vertiv Holdings Co	USD	New York	3 975	0,00%	1 877 604	1 938 919	61 315	0,05%
Waste Connections Inc	USD	New York	3 130	0,00%	3 155 773	4 744 896	1 589 123	0,11%
Waste Management Inc	USD	New York	4 806	0,00%	5 786 205	8 741 565	2 955 360	0,21%
Watsco Inc	USD	New York	411	0,00%	1 502 863	1 788 431	285 568	0,04%
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	USD	New York	2 029	0,00%	1 483 530	2 614 891	1 131 361	0,06%
WW Grainger Inc	USD	New York	547	0,00%	1 975 762	4 603 512	2 627 750	0,11%
Xylem Inc/Ny	USD	New York	2 905	0,00%	2 555 269	3 373 884	818 615	0,08%
3m Co	USD	New York	6 552	0,00%	9 519 371	7 274 169	- 2 245 202	0,17%
<b>Sum Industri</b>					<b>251 068 106</b>	<b>371 293 280</b>	<b>120 225 174</b>	<b>8,90%</b>

**Forbruksvarer**

Airbnb Inc	USD	New York	4 111	0,00%	5 813 820	5 683 856	- 129 963	0,14%
Amazon.Com Inc	USD	New York	89 353	0,00%	106 414 113	137 876 777	31 462 664	3,31%
Aptiv PLC	USD	New York	2 767	0,00%	2 694 036	2 521 206	- 172 831	0,06%
Autozone Inc	USD	New York	172	0,00%	2 245 862	4 516 493	2 270 631	0,11%
Bath and Body Works Inc	USD	New York	1 928	0,00%	895 826	845 081	- 50 745	0,02%
Best Buy Co Inc	USD	New York	1 873	0,00%	1 481 332	1 489 013	7 681	0,04%
Booking Holdings Inc	USD	New York	342	0,00%	6 445 680	12 320 380	5 874 700	0,30%
Borgwarner Inc	USD	New York	2 086	0,00%	607 122	759 475	152 353	0,02%
Burlington Stores Inc	USD	New York	578	0,00%	1 128 200	1 141 597	13 397	0,03%
Caesars Entertainment Inc	USD	New York	1 925	0,00%	1 667 698	916 491	- 751 207	0,02%
CarMax Inc	USD	New York	1 487	0,00%	1 233 804	1 158 891	- 74 913	0,03%
Carnival Corp	USD	New York	9 549	0,00%	2 409 127	1 797 949	- 611 178	0,04%
Chipotle Mexican Grill Inc	USD	New York	265	0,00%	3 255 587	6 154 805	2 899 218	0,15%
Darden Restaurants Inc	USD	New York	1 163	0,00%	1 301 946	1 940 560	638 614	0,05%
Deckers Outdoor	USD	New York	236	0,00%	1 258 808	1 602 056	343 248	0,04%
Dick's Sporting Goods Inc	USD	New York	556	0,00%	787 247	829 763	42 516	0,02%



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Domino's Pizza Inc	USD	New York	349	0,00 %	1 104 717	1 461 083	356 366	0,04 %
DoorDash Inc	USD	New York	2 435	0,00 %	2 453 831	2 445 464	- 8 367	0,06 %
Dr Horton Inc	USD	New York	2 982	0,00 %	2 059 888	4 602 608	2 542 720	0,11 %
Draftkings Inc	USD	New York	3 945	0,00 %	1 242 325	1 412 264	169 939	0,03 %
eBay Inc	USD	New York	5 172	0,00 %	2 231 290	2 291 153	59 863	0,05 %
ETSY Inc	USD	New York	1 145	0,00 %	1 664 966	942 472	- 722 494	0,02 %
Expedia Group Inc	USD	New York	1 287	0,00 %	1 765 676	1 983 954	218 278	0,05 %
Ford Motor Co	USD	New York	38 426	0,00 %	4 373 808	4 757 061	383 254	0,11 %
Garmin Ltd	USD	New York	1 382	0,00 %	1 341 505	1 804 082	462 577	0,04 %
General Motors Co	USD	New York	13 455	0,00 %	5 259 117	4 908 286	- 350 831	0,12 %
Genuine Parts Co	USD	New York	1 354	0,00 %	1 316 791	1 904 488	587 697	0,05 %
Hasbro Inc	USD	New York	1 162	0,00 %	957 320	602 555	- 354 765	0,01 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	New York	2 529	0,00 %	2 710 783	4 676 757	1 965 974	0,11 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	9 655	0,00 %	24 824 108	33 980 365	9 156 257	0,81 %
Hyatt Hotels Corp	USD	New York	410	0,00 %	517 240	543 006	25 766	0,01 %
Las Vegas Sands Corp	USD	New York	3 446	0,00 %	1 560 503	1 722 180	161 676	0,04 %
Lear Corp	USD	New York	525	0,00 %	595 932	752 895	156 963	0,02 %
Lennar Corp A	USD	New York	2 428	0,00 %	1 754 626	3 675 034	1 920 408	0,09 %
LKQ Corp	USD	New York	2 637	0,00 %	923 384	1 279 844	356 460	0,03 %
Lowe's Cos Inc	USD	New York	5 614	0,00 %	8 111 979	12 688 488	4 576 508	0,30 %
Lucid Group Inc	USD	New York	11 290	0,00 %	2 680 782	482 710	- 2 198 073	0,01 %
Lululemon Athletica Inc	USD	New York	1 113	0,00 %	3 037 815	5 779 261	2 741 446	0,14 %
Marriott International Inc/Md	USD	New York	2 446	0,00 %	3 151 955	5 601 858	2 449 904	0,13 %
Mcdonald's Corp	USD	New York	6 989	0,00 %	14 557 996	21 045 742	6 487 747	0,50 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	431	0,00 %	3 999 363	6 878 798	2 879 435	0,16 %
MGM Resorts International	USD	New York	2 743	0,00 %	816 521	1 244 655	428 134	0,03 %
Nike Inc	USD	New York	11 767	0,00 %	12 392 059	12 974 345	582 286	0,31 %
Nvr Inc	USD	New York	32	0,00 %	1 159 710	2 275 023	1 115 313	0,05 %
O'Reilly Automotive Inc	USD	New York	587	0,00 %	2 913 660	5 663 803	2 750 143	0,14 %
Pool Corp	USD	New York	385	0,00 %	1 410 023	1 558 934	148 911	0,04 %
Pultegroup Inc	USD	New York	2 018	0,00 %	706 688	2 115 412	1 408 723	0,05 %
Rivian Automotive Inc	USD	New York	6 174	0,00 %	2 648 680	1 470 972	- 1 177 708	0,04 %
Ross Stores Inc	USD	New York	3 317	0,00 %	3 190 375	4 661 869	1 471 494	0,11 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	New York	2 370	0,00 %	2 094 636	3 116 696	1 022 060	0,07 %
Starbucks Corp	USD	New York	11 046	0,00 %	9 392 978	10 770 389	1 377 411	0,26 %
Tesla Inc	USD	New York	27 510	0,00 %	49 868 468	69 421 164	19 552 696	1,66 %
TJX Cos Inc	USD	New York	10 984	0,00 %	6 279 304	10 464 525	4 185 221	0,25 %
Tractor Supply Co	USD	New York	1 060	0,00 %	1 321 022	2 314 807	993 785	0,06 %
Ulta Beauty Inc	USD	New York	480	0,00 %	1 344 210	2 388 572	1 044 362	0,06 %
Vail Resorts Inc	USD	New York	360	0,00 %	838 015	780 457	- 57 558	0,02 %
VF Corp	USD	New York	3 903	0,00 %	2 568 304	745 189	- 1 823 116	0,02 %
Wynn Resorts Ltd	USD	New York	975	0,00 %	833 455	902 154	68 699	0,02 %
Yum! Brands Inc	USD	New York	2 720	0,00 %	2 795 409	3 609 287	813 878	0,09 %
<b>Sum Forbruksværet</b>					<b>336 411 427</b>	<b>446 255 055</b>	<b>109 843 628</b>	<b>10,70 %</b>

**Dagligvarer**

Albertsons Companies Inc	USD	New York	3 082	0,00 %	695 931	719 897	23 966	0,02 %
Archer-Daniels-Midland Co	USD	New York	5 687	0,00 %	2 912 823	4 171 100	1 258 277	0,10 %
Brown-Forman Corp	USD	New York	3 071	0,00 %	1 843 917	1 780 844	- 63 074	0,04 %
Bunge Ltd	USD	New York	1 489	0,00 %	994 877	1 526 549	531 673	0,04 %
Campbell Soup Co	USD	New York	1 893	0,00 %	774 253	831 086	56 833	0,02 %
Celsius Holdings Inc	USD	New York	1 535	0,00 %	822 213	849 912	27 699	0,02 %
Church and Dwight Co Inc	USD	New York	2 609	0,00 %	1 927 869	2 505 483	577 614	0,06 %
Clorox Co/The	USD	New York	1 307	0,00 %	1 948 880	1 892 668	- 56 212	0,05 %
Coca-Cola Co/The	USD	New York	43 093	0,00 %	22 221 889	25 790 100	3 568 212	0,62 %
Colgate-Palmolive Co	USD	New York	8 270	0,00 %	5 625 913	6 694 655	1 068 742	0,16 %
Conagra Brands Inc	USD	New York	5 231	0,00 %	1 499 766	1 522 547	22 781	0,04 %
Constellation Brands Inc	USD	New York	1 777	0,00 %	3 423 636	4 362 785	939 149	0,10 %
Costco Wholesale Corp	USD	New York	4 685	0,00 %	18 077 259	31 406 246	13 328 987	0,75 %
Darling Ingredients Inc	USD	New York	1 553	0,00 %	1 097 081	786 067	- 311 014	0,02 %
Dollar General Corp	USD	New York	2 340	0,00 %	3 840 108	3 230 762	- 609 346	0,08 %
Dollar Tree Inc	USD	New York	2 229	0,00 %	2 407 145	3 215 594	808 449	0,08 %
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	New York	2 506	0,00 %	5 537 912	3 722 089	- 1 815 823	0,09 %
General Mills Inc	USD	New York	6 168	0,00 %	3 268 541	4 080 393	811 852	0,10 %
Hershey Co/The	USD	New York	1 631	0,00 %	2 473 881	3 088 182	614 301	0,07 %
Hormel Foods Corp	USD	New York	3 249	0,00 %	1 318 215	1 059 497	- 258 718	0,03 %
J M Smucker Co/The	USD	New York	1 044	0,00 %	1 097 907	1 339 950	242 043	0,03 %
Kellogg Co	USD	New York	2 893	0,00 %	1 539 601	1 642 660	103 060	0,04 %
Kenvue Inc	USD	New York	17 997	0,00 %	4 232 559	3 935 084	- 297 475	0,09 %
Keurig Dr Pepper Inc	USD	New York	10 957	0,00 %	3 386 055	3 707 716	321 662	0,09 %
Kimberly-Clark Corp	USD	New York	3 633	0,00 %	4 340 176	4 483 191	143 015	0,11 %
Kraft Heinz Co	USD	New York	9 153	0,00 %	2 941 726	3 437 480	495 754	0,08 %
Kroger Co/The	USD	New York	7 275	0,00 %	2 417 730	3 377 179	959 449	0,08 %
Lamb Weston Holdings Inc	USD	New York	1 438	0,00 %	1 269 314	1 578 535	309 221	0,04 %
Mccormick and Co Inc/Md	USD	New York	2 661	0,00 %	2 002 324	1 849 004	- 153 320	0,04 %
Molson Coors Beverage Co	USD	New York	2 063	0,00 %	915 947	1 282 424	366 476	0,03 %
Mondelez International Inc	USD	New York	14 301	0,00 %	7 781 862	10 519 492	2 737 630	0,25 %
Monster Beverage Corp	USD	New York	8 363	0,00 %	2 918 748	4 892 939	1 974 192	0,12 %
PepsiCo Inc	USD	New York	14 824	0,00 %	19 992 628	24 879 151	4 886 523	0,60 %
Procter and Gamble Co/The	USD	New York	24 891	0,00 %	30 545 659	37 043 191	6 497 532	0,89 %
Sysco Corp	USD	New York	5 351	0,00 %	3 706 715	3 974 115	267 399	0,10 %
Target Corp	USD	New York	4 805	0,00 %	7 036 263	6 949 831	- 86 432	0,17 %
Tyson Foods Inc	USD	New York	3 153	0,00 %	2 277 655	1 721 125	- 556 530	0,04 %
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	New York	7 255	0,00 %	3 252 254	1 923 774	- 1 328 480	0,05 %
WalMart Inc	USD	New York	15 531	0,00 %	19 252 163	24 865 847	5 613 684	0,60 %
<b>Sum Dagligvarer</b>					<b>203 619 395</b>	<b>246 639 146</b>	<b>43 019 751</b>	<b>5,91 %</b>



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Helse									
Abbott Laboratories	USD	New York	16 796	0,00 %	15 873 552	18 775 205	2 901 653	0,45 %	
AbbVie Inc	USD	New York	17 080	0,00 %	18 221 264	26 880 996	8 659 732	0,64 %	
Agilent Technologies Inc	USD	New York	2 835	0,00 %	2 774 745	4 002 870	1 228 124	0,10 %	
Align Technology Inc	USD	New York	700	0,00 %	2 574 341	1 947 863	- 626 477	0,05 %	
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 267	0,00 %	1 664 827	2 462 925	798 098	0,06 %	
Amerisourcebergen Corp	USD	New York	1 659	0,00 %	1 934 893	3 460 305	1 525 413	0,08 %	
Amgen Inc	USD	New York	5 188	0,00 %	10 690 987	15 175 132	4 484 145	0,36 %	
Avantor Inc	USD	New York	6 069	0,00 %	1 595 065	1 407 126	- 187 940	0,03 %	
Baxter International Inc	USD	New York	4 564	0,00 %	3 409 397	1 791 915	- 1 617 482	0,04 %	
Becton Dickinson And Co	USD	New York	2 845	0,00 %	6 423 743	7 044 972	621 229	0,11 %	
Biogen Inc	USD	New York	1 406	0,00 %	3 184 072	3 694 955	510 883	0,09 %	
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	1 881	0,00 %	1 330 261	1 841 899	511 638	0,04 %	
Bio-Rad Laboratories Inc	USD	New York	195	0,00 %	929 465	639 439	- 290 027	0,02 %	
Bio-Techne Corp	USD	New York	1 480	0,00 %	1 308 042	1 159 748	- 148 294	0,03 %	
Boston Scientific Corp	USD	New York	14 082	0,00 %	5 405 809	8 267 557	2 861 748	0,20 %	
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	20 055	0,00 %	11 588 686	10 450 439	- 1 138 247	0,25 %	
Cardinal Health Inc	USD	New York	2 469	0,00 %	1 131 637	2 527 502	1 395 865	0,06 %	
Catalent Inc	USD	New York	2 003	0,00 %	1 745 969	913 960	- 832 009	0,02 %	
Centene Corp	USD	New York	5 250	0,00 %	3 244 763	3 956 686	711 923	0,09 %	
Charles River Laboratories International Inc	USD	New York	457	0,00 %	1 283 272	1 097 169	- 186 103	0,03 %	
Cigna Corp	USD	New York	2 892	0,00 %	5 666 678	8 794 932	3 128 254	0,21 %	
Cooper Cos Inc/The	USD	New York	496	0,00 %	1 579 872	1 906 691	326 819	0,05 %	
Cvs Health Corp	USD	New York	12 334	0,00 %	9 069 408	9 890 561	821 154	0,24 %	
Danaher Corp	USD	New York	6 796	0,00 %	12 498 153	15 966 656	3 468 503	0,38 %	
DaVita Inc	USD	New York	615	0,00 %	449 033	654 305	205 272	0,02 %	
DexCom Inc	USD	New York	3 789	0,00 %	3 030 397	4 774 977	1 744 580	0,11 %	
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	5 948	0,00 %	4 881 558	4 605 965	- 275 592	0,11 %	
Elevance Health Inc	USD	New York	2 261	0,00 %	7 265 272	10 827 979	3 562 707	0,26 %	
Eli Lilly and Co	USD	New York	7 778	0,00 %	16 650 041	46 045 454	29 395 413	1,10 %	
Exact Sciences Corp	USD	New York	1 618	0,00 %	1 466 015	1 215 634	- 250 381	0,03 %	
GE HealthCare Technologies Inc	USD	New York	3 985	0,00 %	2 234 646	3 129 176	894 531	0,08 %	
Gilead Sciences Inc	USD	New York	11 967	0,00 %	7 308 742	9 845 410	2 536 667	0,24 %	
Hca Healthcare Inc	USD	New York	1 990	0,00 %	3 469 311	5 470 400	2 001 090	0,13 %	
Henry Schein Inc	USD	New York	1 226	0,00 %	796 112	942 657	146 545	0,02 %	
Hologic Inc	USD	New York	2 222	0,00 %	1 230 983	1 612 338	381 356	0,04 %	
Humana Inc	USD	New York	1 207	0,00 %	4 051 392	5 611 803	1 560 411	0,13 %	
IDEXX Laboratories Inc	USD	New York	813	0,00 %	3 151 143	4 582 817	1 431 674	0,11 %	
Illumina Inc	USD	New York	1 523	0,00 %	4 519 029	2 153 643	- 2 365 386	0,05 %	
Incyte Corp	USD	New York	1 789	0,00 %	1 191 488	1 140 803	- 50 685	0,03 %	
Insulet Corp	USD	New York	655	0,00 %	1 326 729	1 443 347	116 619	0,03 %	
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	3 386	0,00 %	7 502 847	11 600 866	4 098 019	0,28 %	
IQVIA Holdings Inc	USD	New York	1 774	0,00 %	3 071 323	4 168 591	1 097 268	0,10 %	
Jazz Pharmaceuticals PLC	USD	New York	571	0,00 %	698 721	713 265	14 545	0,02 %	
Johnson and Johnson	USD	New York	23 228	0,00 %	32 644 422	36 974 433	4 330 011	0,89 %	
Laboratory Corp Of America Holdings	USD	New York	800	0,00 %	1 312 560	1 846 631	534 071	0,04 %	
Mckesson Corp	USD	New York	1 300	0,00 %	2 349 942	6 112 452	3 762 510	0,15 %	
Medtronic Plc	USD	New York	12 833	0,00 %	12 198 673	10 736 429	- 1 462 244	0,26 %	
Merck and Co Inc	USD	New York	24 554	0,00 %	18 598 675	27 185 561	8 586 886	0,65 %	
Mettler-Toledo International Inc	USD	New York	213	0,00 %	2 014 151	2 623 832	609 680	0,06 %	
Moderna Inc	USD	New York	3 145	0,00 %	4 271 050	3 176 401	- 1 094 650	0,08 %	
Molina Healthcare Inc	USD	New York	527	0,00 %	1 129 666	1 933 751	804 084	0,05 %	
Neurocrine Biosciences Inc	USD	New York	921	0,00 %	862 408	1 232 404	369 996	0,03 %	
Pfizer Inc	USD	New York	54 743	0,00 %	20 368 270	16 005 901	- 4 362 369	0,38 %	
Quest Diagnostics Inc	USD	New York	1 070	0,00 %	1 153 098	1 498 287	345 189	0,04 %	
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 021	0,00 %	5 162 104	9 106 962	3 944 858	0,22 %	
Repligen Corp	USD	New York	471	0,00 %	825 964	860 044	34 079	0,02 %	
ResMed Inc	USD	New York	1 420	0,00 %	2 489 584	2 480 717	- 8 868	0,06 %	
Revvity Inc	USD	New York	1 240	0,00 %	1 430 002	1 376 548	- 53 454	0,03 %	
Royalty Pharma PLC	USD	New York	3 413	0,00 %	1 229 666	973 639	- 256 027	0,02 %	
Steris plc	USD	New York	954	0,00 %	1 616 368	2 130 025	513 657	0,05 %	
Stryker Corp	USD	New York	3 282	0,00 %	7 112 696	9 981 303	2 868 608	0,24 %	
Teleflex Inc	USD	New York	420	0,00 %	1 319 089	1 063 533	- 255 555	0,03 %	
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	3 694	0,00 %	14 981 755	19 912 670	4 930 915	0,48 %	
United Therapeutics Corp	USD	New York	442	0,00 %	1 129 152	987 047	- 142 105	0,02 %	
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	8 928	0,00 %	31 645 876	47 735 082	16 089 206	1,14 %	
Universal Health Services Inc	USD	New York	560	0,00 %	700 226	866 956	166 729	0,02 %	
Veeva Systems Inc	USD	New York	1 477	0,00 %	2 537 426	2 887 794	350 368	0,07 %	
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	2 478	0,00 %	5 224 387	10 239 722	5 015 335	0,25 %	
Viatrix Inc	USD	New York	11 338	0,00 %	1 630 022	1 247 024	- 382 998	0,03 %	
Waters Corp	USD	New York	590	0,00 %	1 386 005	1 972 701	586 696	0,05 %	
West Pharmaceutical Services INC	USD	New York	721	0,00 %	1 596 061	2 578 314	982 253	0,06 %	
Zimmer Biomet Holdings Inc	USD	New York	2 021	0,00 %	2 399 955	2 497 852	97 897	0,06 %	
Zoetis Inc	USD	New York	4 496	0,00 %	6 604 971	9 011 920	2 406 949	0,22 %	
<b>Sum Helse</b>					<b>387 347 906</b>	<b>511 832 866</b>	<b>124 484 960</b>	<b>12,27 %</b>	
<b>Finans</b>									
Aflac Inc	USD	New York	5 460	0,00 %	2 604 121	4 574 635	1 970 514	0,11 %	
Allstate Corp/The	USD	New York	2 541	0,00 %	2 595 899	3 612 273	1 016 374	0,09 %	
Ally Financial Inc	USD	New York	2 405	0,00 %	852 353	852 902	549	0,02 %	
American Express Co	USD	New York	6 095	0,00 %	7 967 873	11 596 157	3 628 284	0,28 %	
American Financial Group Inc/Oh	USD	New York	644	0,00 %	618 799	777 573	158 773	0,02 %	
American International Group Inc	USD	New York	6 885	0,00 %	3 200 087	4 737 215	1 537 128	0,11 %	
Ameriprise Financial Inc	USD	New York	995	0,00 %	1 832 131	3 838 152	2 006 021	0,09 %	
Annaly Capital Management Inc	USD	New York	4 737	0,00 %	1 291 101	931 843	- 359 258	0,02 %	



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Aon PLC	USD	New York	1 965	0,00 %	4 205 983	5 807 581	1 601 598	0,14 %
Apollo Global Management Inc	USD	New York	3 853	0,00 %	1 935 592	3 646 517	1 710 924	0,09 %
Arch Capital Group Ltd	USD	New York	3 641	0,00 %	1 429 746	2 746 275	1 316 529	0,07 %
Ares Management Corp	USD	New York	1 610	0,00 %	1 323 175	1 944 423	621 247	0,05 %
Arthur J Gallagher and Co	USD	New York	2 089	0,00 %	2 521 579	4 770 887	2 249 308	0,11 %
Assurant Inc	USD	New York	474	0,00 %	575 793	811 077	235 284	0,02 %
Bank Of America Corp	USD	New York	68 543	0,00 %	21 420 910	23 437 759	2 016 849	0,56 %
Bank Of New York Mellon Corp/The	USD	New York	7 660	0,00 %	3 378 523	4 049 108	670 586	0,10 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	12 610	0,00 %	31 461 593	45 675 084	14 213 491	1,10 %
Blackrock Inc	USD	New York	1 432	0,00 %	8 394 284	11 805 977	3 411 693	0,28 %
Blackstone Inc	USD	New York	6 820	0,00 %	5 282 184	9 067 765	3 785 581	0,22 %
Block Inc	USD	New York	5 360	0,00 %	5 965 066	4 210 513	- 1 754 554	0,10 %
Brown and Brown Inc	USD	New York	2 177	0,00 %	998 641	1 572 168	573 527	0,04 %
Capital One Financial Corp	USD	New York	3 720	0,00 %	3 836 495	4 953 609	1 117 114	0,12 %
Carlyle Group LP	USD	New York	2 233	0,00 %	750 764	922 755	171 991	0,02 %
CBOE Global Markets Inc	USD	New York	953	0,00 %	973 783	1 728 172	754 389	0,04 %
Charles Schwab Corp/The	USD	New York	14 448	0,00 %	8 074 929	10 094 993	2 020 064	0,24 %
Chubb Ltd	USD	New York	3 929	0,00 %	6 298 044	9 017 794	2 719 750	0,22 %
Cincinnati Financial Corp	USD	New York	1 507	0,00 %	1 499 705	1 583 418	83 713	0,04 %
Citigroup Inc	USD	New York	18 404	0,00 %	10 108 885	9 614 419	- 494 465	0,23 %
Citizens Financial Group Inc	USD	New York	4 351	0,00 %	1 557 900	1 464 372	- 93 527	0,04 %
Cme Group Inc	USD	New York	3 403	0,00 %	6 568 719	7 278 304	709 585	0,17 %
Coinbase Global Inc	USD	New York	1 603	0,00 %	2 058 809	2 831 346	772 537	0,07 %
Discover Financial Services	USD	New York	2 455	0,00 %	1 957 165	2 802 384	845 219	0,07 %
Equitable Holdings Inc	USD	New York	3 423	0,00 %	780 619	1 157 607	376 987	0,03 %
Erie Indemnity Co	USD	New York	225	0,00 %	377 995	765 303	387 308	0,02 %
Everest Group Ltd	USD	New York	386	0,00 %	850 051	1 386 069	536 018	0,03 %
FactSet Research Systems Inc	USD	New York	381	0,00 %	1 127 480	1 845 860	718 380	0,04 %
Fidelity National Financial Inc	USD	New York	2 432	0,00 %	939 475	1 260 126	320 651	0,03 %
Fidelity National Information Services Inc	USD	New York	5 755	0,00 %	6 069 435	3 510 854	- 2 558 580	0,08 %
Fifth Third Bancorp	USD	New York	6 148	0,00 %	1 817 534	2 153 461	335 926	0,05 %
First Citizens BancShares Inc	USD	New York	107	0,00 %	812 826	1 541 938	729 112	0,04 %
Fiserv Inc	USD	New York	5 870	0,00 %	5 638 540	7 919 118	2 280 578	0,19 %
Fleetcor Technologies Inc	USD	New York	632	0,00 %	1 528 743	1 813 905	285 161	0,04 %
Franklin Resources Inc	USD	New York	2 668	0,00 %	668 671	807 172	138 502	0,02 %
Global Payments Inc	USD	New York	2 529	0,00 %	3 557 717	3 261 838	- 295 879	0,08 %
Globe Life Inc	USD	New York	856	0,00 %	699 497	1 058 146	358 649	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	New York	3 203	0,00 %	8 635 381	12 548 599	3 913 218	0,30 %
Hartford Financial Services Group Inc	USD	New York	3 005	0,00 %	1 572 503	2 453 027	880 524	0,06 %
Huntington Bancshares Inc/Dh	USD	New York	14 381	0,00 %	1 828 288	1 857 745	29 457	0,04 %
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York	5 483	0,00 %	5 576 866	7 151 458	1 574 592	0,17 %
Jack Henry and Associates Inc	USD	New York	687	0,00 %	986 395	1 140 106	153 711	0,03 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	28 011	0,00 %	33 357 122	48 388 570	15 031 448	1,16 %
KeyCorp	USD	New York	8 772	0,00 %	1 478 022	1 282 836	- 195 186	0,03 %
Kkr and Co Inc	USD	New York	5 490	0,00 %	2 297 236	4 619 285	2 322 049	0,11 %
Loews Corp	USD	New York	1 741	0,00 %	837 169	1 230 426	393 257	0,03 %
LPL Financial Holdings Inc	USD	New York	701	0,00 %	1 289 584	1 620 460	330 876	0,04 %
MandT Bank Corp	USD	New York	1 599	0,00 %	2 242 614	2 226 037	- 16 577	0,05 %
Market Group Inc	USD	New York	114	0,00 %	1 229 567	1 643 889	414 321	0,04 %
Marketaxess Holdings Inc	USD	New York	336	0,00 %	1 210 612	999 297	- 211 316	0,02 %
Marsh and McLennan Cos Inc	USD	New York	4 817	0,00 %	5 991 407	9 268 874	3 277 466	0,22 %
Mastercard Inc	USD	New York	8 122	0,00 %	24 089 010	35 180 505	11 091 495	0,84 %
MetLife Inc	USD	New York	6 343	0,00 %	3 029 575	4 259 936	1 230 361	0,10 %
Moody's Corp	USD	New York	1 586	0,00 %	4 169 256	6 290 727	2 121 471	0,15 %
Morgan Stanley	USD	New York	12 101	0,00 %	7 838 704	11 459 877	3 621 174	0,27 %
Msci Inc	USD	New York	765	0,00 %	2 757 986	4 394 597	1 636 611	0,11 %
Nasdaq Inc	USD	New York	3 304	0,00 %	1 324 023	1 950 855	626 832	0,05 %
Northern Trust Corp	USD	New York	1 986	0,00 %	1 804 273	1 701 879	- 102 394	0,04 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	10 139	0,00 %	12 547 396	6 323 304	- 6 224 092	0,15 %
Pnc Financial Services Group Inc/The	USD	New York	3 840	0,00 %	5 478 356	6 038 823	560 467	0,14 %
Principal Financial Group Inc	USD	New York	2 191	0,00 %	1 178 610	1 750 497	571 887	0,04 %
Progressive Corp	USD	New York	5 624	0,00 %	4 819 396	9 097 382	4 277 986	0,22 %
Prudential Financial Inc	USD	New York	3 523	0,00 %	2 930 176	3 710 591	780 415	0,09 %
Raymond James Financial Inc	USD	New York	1 821	0,00 %	1 300 813	2 062 029	761 216	0,05 %
Regions Financial Corp	USD	New York	9 412	0,00 %	1 491 493	1 852 446	360 953	0,04 %
Robinhood Markets Inc	USD	New York	5 084	0,00 %	588 473	657 786	69 313	0,02 %
SandP Global Inc	USD	New York	3 130	0,00 %	9 413 212	14 002 959	4 589 747	0,34 %
SEI Investments Co	USD	New York	1 003	0,00 %	513 696	647 331	133 634	0,02 %
State Street Corp	USD	New York	3 234	0,00 %	2 082 611	2 544 060	461 450	0,06 %
Synchrony Financial	USD	New York	3 854	0,00 %	1 213 429	1 494 759	281 330	0,04 %
T Rowe Price Group Inc	USD	New York	2 172	0,00 %	2 679 292	2 375 445	- 303 846	0,06 %
Toast Inc	USD	New York	3 219	0,00 %	574 540	596 941	22 402	0,01 %
Tradeweb Markets Inc	USD	New York	975	0,00 %	686 200	899 876	213 676	0,02 %
Travelers Cos Inc/The	USD	New York	2 217	0,00 %	3 035 970	4 288 918	1 252 948	0,10 %
Truist Financial Corp	USD	New York	13 003	0,00 %	6 127 995	4 875 455	- 1 252 540	0,12 %
Us Bancorp	USD	New York	14 697	0,00 %	6 905 358	6 459 900	- 445 458	0,15 %
Visa Inc	USD	New York	15 494	0,00 %	28 540 874	40 966 701	12 425 827	0,98 %
W R Berkley Corp	USD	New York	2 061	0,00 %	885 537	1 480 233	594 696	0,04 %
Wells Fargo and Co	USD	New York	35 422	0,00 %	14 916 246	17 706 167	2 789 920	0,42 %
Willis Towers Watson PLC	USD	New York	964	0,00 %	1 778 607	2 361 371	582 763	0,06 %
Sum Finans					401 643 090	525 100 806	123 457 715	12,59 %
<b>Informasjonsteknologi</b>								
Accenture Plc	USD	New York	6 032	0,00 %	14 528 336	21 496 460	6 968 124	0,52 %
Adobe Inc	USD	New York	4 424	0,00 %	16 753 968	26 804 532	10 050 565	0,64 %
Advanced Micro Devices inc	USD	New York	15 557	0,00 %	12 660 496	23 289 634	10 629 138	0,56 %



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Akamai Technologies Inc	USD	New York	1 380	0,00 %	1 258 891	1 658 659	399 769	0,04 %
Amphenol Corp	USD	New York	5 764	0,00 %	3 357 333	5 802 818	2 445 485	0,14 %
Analogue Devices Inc	USD	New York	4 761	0,00 %	5 849 556	9 600 632	3 751 076	0,23 %
ANSYS Inc	USD	New York	844	0,00 %	2 066 972	3 110 394	1 043 421	0,07 %
Apple Inc	USD	New York	151 284	0,00 %	164 358 401	295 802 114	131 443 713	7,09 %
Applied Materials Inc	USD	New York	8 085	0,00 %	7 323 476	13 307 379	5 983 903	0,32 %
Arista Networks Inc	USD	New York	2 540	0,00 %	2 320 133	6 075 093	3 754 960	0,15 %
Aspen Technology Inc	USD	New York	347	0,00 %	735 687	775 815	40 127	0,02 %
Atlassian Corp	USD	New York	1 527	0,00 %	2 699 751	3 688 674	988 924	0,09 %
Autodesk Inc	USD	New York	2 078	0,00 %	3 934 688	5 138 291	1 203 603	0,12 %
Bentley Systems Inc	USD	New York	1 904	0,00 %	856 906	1 008 976	152 070	0,02 %
Bill.com Holdings Inc	USD	New York	1 074	0,00 %	2 360 027	889 920	- 1 470 106	0,02 %
Broadcom Inc	USD	New York	4 295	0,00 %	22 159 454	48 689 409	26 529 955	1,17 %
Cadence Design Systems Inc	USD	New York	2 612	0,00 %	2 910 319	7 225 074	4 314 756	0,17 %
Cdw Corp/De	USD	New York	1 311	0,00 %	1 732 332	3 026 566	1 294 235	0,07 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	38 941	0,00 %	17 766 187	19 979 302	2 213 115	0,48 %
Cloudflare Inc	USD	New York	2 650	0,00 %	2 314 761	2 240 740	- 74 017	0,05 %
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	New York	4 922	0,00 %	3 302 658	3 775 469	472 812	0,09 %
Confluent CL A ORD	USD	New York	1 959	0,00 %	689 009	465 344	- 223 664	0,01 %
Corning Inc	USD	New York	7 853	0,00 %	2 344 984	2 428 470	83 486	0,06 %
CrowdStrike Holdings Inc	USD	New York	2 161	0,00 %	3 395 127	5 603 372	2 208 245	0,13 %
Datadog Inc	USD	New York	2 446	0,00 %	2 614 403	3 015 181	400 779	0,07 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	2 474	0,00 %	852 323	1 922 078	1 069 755	0,05 %
DocuSign Inc	USD	New York	1 813	0,00 %	2 479 264	1 094 610	- 1 384 653	0,03 %
Dropbox Inc	USD	New York	2 314	0,00 %	476 036	692 789	216 753	0,02 %
Dynatrace Inc	USD	New York	2 435	0,00 %	1 045 815	1 352 436	306 621	0,03 %
Enphase Energy Inc	USD	New York	1 382	0,00 %	1 842 840	1 854 608	11 768	0,04 %
Entegris Inc	USD	New York	1 433	0,00 %	1 858 040	1 743 755	- 114 286	0,04 %
EPAM Systems Inc	USD	New York	580	0,00 %	1 328 237	1 751 424	423 186	0,04 %
Fair Isaac Corp	USD	New York	242	0,00 %	947 118	2 860 763	1 913 645	0,07 %
First Solar Inc	USD	New York	918	0,00 %	1 532 826	1 606 155	73 329	0,04 %
Fortinet Inc	USD	New York	6 600	0,00 %	2 530 515	3 923 127	1 392 612	0,09 %
F5 Inc	USD	New York	543	0,00 %	813 819	986 993	173 174	0,02 %
Gartner Inc	USD	New York	769	0,00 %	1 467 453	3 523 049	2 055 595	0,08 %
Gen Digital Inc	USD	New York	5 612	0,00 %	1 260 196	1 300 598	40 403	0,03 %
GoDaddy Inc	USD	New York	1 391	0,00 %	925 680	1 499 678	573 997	0,04 %
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York	12 529	0,00 %	1 656 272	2 160 548	504 276	0,05 %
HP Inc	USD	New York	8 641	0,00 %	1 918 311	2 640 560	722 249	0,06 %
HubSpot Inc	USD	New York	465	0,00 %	1 862 637	2 741 542	878 905	0,07 %
Intel Corp	USD	New York	40 358	0,00 %	17 650 793	20 595 653	2 944 860	0,49 %
International Business Machines Corp	USD	New York	8 876	0,00 %	10 655 771	14 742 723	4 086 952	0,35 %
Intuit Inc	USD	New York	2 725	0,00 %	10 253 013	17 297 257	7 044 244	0,41 %
Jabil Inc	USD	New York	1 302	0,00 %	1 588 935	1 684 575	95 639	0,04 %
Juniper Networks Inc	USD	New York	2 884	0,00 %	686 702	863 441	176 738	0,02 %
Keysight Technologies Inc	USD	New York	1 734	0,00 %	1 850 445	2 801 572	951 128	0,07 %
Kla Corp	USD	New York	1 312	0,00 %	3 115 196	7 745 403	4 630 207	0,19 %
Lam Research Corp	USD	New York	1 273	0,00 %	4 860 915	10 126 147	5 265 232	0,24 %
Lattice Semiconductor Corp	USD	New York	1 346	0,00 %	1 233 341	943 064	- 290 277	0,02 %
Manhattan Associates Inc	USD	New York	592	0,00 %	1 275 111	1 294 541	19 431	0,03 %
Marvell Technology Inc	USD	New York	8 389	0,00 %	3 626 688	5 138 181	1 511 493	0,12 %
Microchip Technology Inc	USD	New York	5 333	0,00 %	3 190 283	4 884 180	1 693 897	0,12 %
Micron Technology Inc	USD	New York	10 764	0,00 %	6 656 858	9 329 024	2 672 166	0,22 %
Microsoft Corp	USD	New York	68 303	0,00 %	147 839 515	260 845 703	113 006 188	6,25 %
MongoDB Inc	USD	New York	698	0,00 %	2 028 672	2 898 206	869 534	0,07 %
Monolithic Power Systems Inc	USD	New York	436	0,00 %	1 526 823	2 793 021	1 266 198	0,07 %
NetApp Inc	USD	New York	1 925	0,00 %	1 185 449	1 723 504	538 054	0,04 %
Nvidia Corp	USD	New York	23 871	0,00 %	40 313 960	120 054 558	79 740 598	2,88 %
Nxp Semiconductors Nv	USD	New York	2 522	0,00 %	3 443 150	5 882 719	2 439 569	0,14 %
Okta Inc	USD	New York	1 396	0,00 %	2 212 433	1 283 476	- 928 957	0,03 %
ON Semiconductor Corp	USD	New York	4 208	0,00 %	1 490 677	3 569 670	2 078 993	0,09 %
Oracle Corp	USD	New York	15 984	0,00 %	10 515 404	17 114 316	6 598 912	0,41 %
Palantir Technologies Inc	USD	New York	18 227	0,00 %	3 388 625	3 178 303	- 210 322	0,08 %
Palo Alto Networks Inc	USD	New York	2 994	0,00 %	3 862 274	8 966 170	5 103 896	0,21 %
PTC Inc	USD	New York	1 185	0,00 %	1 167 999	2 105 557	937 558	0,05 %
Qorvo Inc	USD	New York	925	0,00 %	1 025 715	1 057 861	32 146	0,03 %
Qualcomm Inc	USD	New York	10 858	0,00 %	11 888 749	15 948 436	4 059 687	0,38 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	1 034	0,00 %	3 864 572	5 724 827	1 860 255	0,14 %
Salesforce Inc	USD	New York	9 361	0,00 %	17 355 872	25 016 064	7 660 191	0,60 %
Seagate Technology Holdings Plc	USD	New York	1 782	0,00 %	1 056 379	1 544 980	488 601	0,04 %
ServiceNow Inc	USD	New York	1 991	0,00 %	8 172 631	14 285 227	6 112 596	0,34 %
Skyworks Solutions Inc	USD	New York	1 528	0,00 %	1 581 294	1 744 523	163 230	0,04 %
Snowflake Inc	USD	New York	2 657	0,00 %	6 239 281	5 369 755	- 869 525	0,13 %
Splunk Inc	USD	New York	1 574	0,00 %	1 949 096	2 435 326	486 229	0,06 %
Super Micro Computer Inc	USD	New York	450	0,00 %	1 297 482	1 299 087	1 605	0,03 %
Synopsys Inc	USD	New York	1 494	0,00 %	3 383 576	7 812 532	4 428 955	0,19 %
TE Connectivity Ltd	USD	New York	3 092	0,00 %	3 303 016	4 411 900	1 108 884	0,11 %
Teledyne Technologies Inc	USD	New York	455	0,00 %	1 581 006	2 062 236	481 230	0,05 %
Teradyne Inc	USD	New York	1 402	0,00 %	1 142 727	1 545 567	402 839	0,04 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	8 765	0,00 %	12 131 998	15 173 448	3 041 450	0,36 %
Trimble Inc	USD	New York	2 362	0,00 %	1 181 958	1 276 149	94 191	0,03 %
Twilio Inc	USD	New York	1 547	0,00 %	3 088 358	1 191 984	- 1 896 375	0,03 %
Tyler Technologies Inc	USD	New York	380	0,00 %	1 240 179	1 613 594	373 416	0,04 %
UiPath Inc	USD	New York	3 953	0,00 %	830 885	997 214	166 329	0,02 %
Unity Software Inc	USD	New York	2 541	0,00 %	1 111 838	1 055 192	- 56 646	0,03 %
VeriSign Inc	USD	New York	908	0,00 %	1 693 533	1 899 235	205 701	0,05 %
Western Digital Corp	USD	New York	3 068	0,00 %	1 581 674	1 631 728	50 054	0,04 %



DNB USA Indeks	Note 7. Verdipapirportefølje				Aksjefond			
Workday Inc	USD	New York	2 003	0,00 %	4 057 885	5 615 576	1 557 691	0,13 %
Zebra Technologies Corp	USD	New York	487	0,00 %	1 384 811	1 351 843	- 32 968	0,03 %
Zoom Video Communications Inc	USD	New York	2 400	0,00 %	5 367 954	1 752 711	- 3 615 243	0,04 %
Zscaler Inc	USD	New York	840	0,00 %	1 369 500	1 890 081	520 581	0,05 %
<b>Sum Informasjonsteknologi</b>					<b>709 592 235</b>	<b>1 202 121 073</b>	<b>492 528 838</b>	<b>28,82 %</b>
<b>Telekommunikasjon</b>								
Alphabet Inc - A	USD	New York	57 125	0,00 %	52 825 816	81 040 366	28 214 550	1,94 %
Alphabet Inc - C	USD	New York	50 278	0,00 %	46 587 291	71 960 026	25 372 735	1,73 %
ATandT Inc	USD	New York	68 885	0,00 %	5 524 181	11 738 875	6 214 694	0,28 %
Charter Communications Inc	USD	New York	944	0,00 %	4 325 662	3 726 268	- 599 394	0,09 %
Comcast Corp	USD	New York	39 507	0,00 %	16 434 923	17 593 551	1 158 629	0,42 %
Electronic Arts Inc	USD	New York	2 500	0,00 %	2 683 885	3 473 503	789 618	0,08 %
Fox Corp	USD	New York	1 640	0,00 %	511 954	460 520	- 51 434	0,01 %
Fox Corp A	USD	New York	2 865	0,00 %	926 234	863 281	- 62 953	0,02 %
Interpublic Group Of Cos Inc/The	USD	New York	3 649	0,00 %	853 663	1 209 578	355 915	0,03 %
Liberty Broadband Corp	USD	New York	1 159	0,00 %	1 429 667	948 581	- 481 086	0,02 %
Liberty Global Plc - C	USD	New York	2 142	0,00 %	472 917	405 485	- 67 431	0,01 %
Liberty Media Corp - C	USD	New York	1 883	0,00 %	741 896	1 207 247	465 351	0,03 %
Liberty Media Corp-Liberty Siriusxm - C	USD	New York	1 911	0,00 %	454 433	558 549	104 116	0,01 %
Live Nation Entertainment Inc	USD	New York	1 531	0,00 %	1 100 330	1 455 328	354 998	0,03 %
Match Group Inc	USD	New York	2 620	0,00 %	2 502 628	971 190	- 1 531 438	0,02 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	21 402	0,00 %	45 345 792	76 934 017	31 588 225	1,84 %
Netflix Inc	USD	New York	4 241	0,00 %	15 537 515	20 970 079	5 432 564	0,50 %
News Corp	USD	New York	3 392	0,00 %	524 258	845 702	321 444	0,02 %
Omnicom Group Inc	USD	New York	1 985	0,00 %	1 316 723	1 743 961	427 238	0,04 %
Paramount Global CL B	USD	New York	4 317	0,00 %	1 390 215	648 426	- 741 789	0,02 %
Pinterest Inc	USD	New York	5 697	0,00 %	2 005 046	2 143 024	137 978	0,05 %
Roblox Corp	USD	New York	3 793	0,00 %	1 064 852	1 761 160	696 308	0,04 %
Roku Inc	USD	New York	1 105	0,00 %	1 850 571	1 028 613	- 821 958	0,02 %
Sirius XM Holdings Inc	USD	New York	6 692	0,00 %	374 988	371 752	- 3 236	0,01 %
Snap Inc	USD	New York	9 128	0,00 %	2 861 383	1 569 432	- 1 291 952	0,04 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	1 641	0,00 %	2 041 645	2 682 313	640 668	0,06 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	5 124	0,00 %	5 288 174	8 343 222	3 055 047	0,20 %
Trade Desk Inc	USD	New York	4 337	0,00 %	2 412 513	3 169 498	756 985	0,08 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	40 772	0,00 %	19 682 643	15 610 371	- 4 072 272	0,37 %
Walt Disney Co/The	USD	New York	17 726	0,00 %	21 386 407	16 254 000	- 5 132 407	0,39 %
Warner Bros Discovery Inc	USD	New York	22 422	0,00 %	15 731 752	2 591 352	- 13 140 400	0,06 %
<b>Sum Telekommunikasjon</b>					<b>276 189 956</b>	<b>354 279 269</b>	<b>78 089 313</b>	<b>8,49 %</b>
<b>Infrastruktur</b>								
American Water Works Co Inc	USD	New York	2 840	0,00 %	3 762 141	3 806 880	44 740	0,09 %
Atmos Energy Corp	USD	New York	2 074	0,00 %	2 008 869	2 441 193	432 324	0,06 %
CenterPoint Energy Inc	USD	New York	9 150	0,00 %	2 174 600	2 654 857	480 257	0,06 %
CMS Energy Corp	USD	New York	4 236	0,00 %	2 376 910	2 498 145	121 235	0,06 %
Consolidated Edison Inc	USD	New York	5 004	0,00 %	3 848 134	4 623 016	774 882	0,11 %
Constellation Energy Corp	USD	New York	4 596	0,00 %	2 152 645	5 455 911	3 303 265	0,13 %
Dominion Energy Inc	USD	New York	11 758	0,00 %	8 041 631	5 612 304	- 2 429 327	0,13 %
Edison International	USD	New York	5 577	0,00 %	3 295 691	4 049 075	753 384	0,10 %
Entergy Corp	USD	New York	3 054	0,00 %	2 960 240	3 138 459	178 219	0,08 %
Essential Utilities Inc	USD	New York	3 633	0,00 %	1 504 996	1 378 053	- 126 943	0,03 %
Eversource Energy	USD	New York	5 041	0,00 %	3 724 265	3 159 748	- 564 517	0,08 %
Exelon Corp	USD	New York	13 989	0,00 %	4 794 598	5 100 244	305 646	0,12 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	29 162	0,00 %	18 286 655	17 988 790	- 297 864	0,43 %
NiSource Inc	USD	New York	6 067	0,00 %	1 514 682	1 635 868	121 186	0,04 %
PgandE Corp	USD	New York	28 133	0,00 %	3 419 221	5 151 357	1 732 135	0,12 %
Public Service Enterprise Group Inc	USD	New York	7 179	0,00 %	3 995 290	4 458 310	463 021	0,11 %
Sempra Energy	USD	New York	8 815	0,00 %	5 676 133	6 690 016	1 013 883	0,16 %
Southern Co/The	USD	New York	15 571	0,00 %	9 073 964	11 088 384	2 014 421	0,27 %
Vistra Corp	USD	New York	4 915	0,00 %	916 473	1 922 736	1 006 263	0,05 %
<b>Sum Infrastruktur</b>					<b>83 527 137</b>	<b>92 853 347</b>	<b>9 326 210</b>	<b>2,23 %</b>
<b>Eiendom</b>								
Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	New York	1 483	0,00 %	2 374 470	1 909 271	- 465 199	0,05 %
American Homes 4 Rent	USD	New York	2 919	0,00 %	1 011 628	1 066 016	54 388	0,03 %
American Tower Corp	USD	New York	4 538	0,00 %	9 565 300	9 949 168	383 868	0,24 %
Avalonbay Communities Inc	USD	New York	1 377	0,00 %	2 685 063	2 618 159	- 66 904	0,06 %
Boston Properties Inc	USD	New York	1 328	0,00 %	1 453 017	946 367	- 506 651	0,02 %
Camden Property Trust	USD	New York	954	0,00 %	1 105 450	961 975	- 143 475	0,02 %
CBRE Group Inc	USD	New York	3 004	0,00 %	1 929 898	2 839 964	910 066	0,07 %
CoStar Group Inc	USD	New York	3 966	0,00 %	2 515 725	3 519 851	1 004 126	0,08 %
Crown Castle International Corp	USD	New York	4 232	0,00 %	6 087 768	4 950 742	- 1 137 026	0,12 %
Digital Realty Trust Inc	USD	New York	2 853	0,00 %	3 567 550	3 899 349	331 799	0,09 %
Equinix Inc	USD	New York	885	0,00 %	5 386 067	7 238 680	1 852 612	0,17 %
Equity Lifestyle Properties Inc	USD	New York	1 677	0,00 %	1 117 479	1 201 374	83 896	0,03 %
Equity Residential	USD	New York	3 478	0,00 %	2 580 451	2 160 264	- 420 186	0,05 %
Essex Property Trust Inc	USD	New York	612	0,00 %	1 675 630	1 541 019	- 134 611	0,04 %
Extra Space Storage Inc	USD	New York	2 044	0,00 %	2 729 053	3 328 170	599 117	0,08 %
Gaming and Leisure Properties Inc	USD	New York	2 491	0,00 %	1 194 865	1 248 449	53 584	0,03 %
Healthpeak Properties INC	USD	New York	4 888	0,00 %	1 466 390	982 893	- 483 497	0,02 %
Host Hotels and Resorts Inc	USD	New York	6 735	0,00 %	962 672	1 331 722	369 050	0,03 %
Invitation Homes Inc	USD	New York	5 534	0,00 %	1 717 558	1 917 038	199 481	0,05 %
Iron Mountain Inc	USD	New York	2 634	0,00 %	887 150	1 871 973	984 823	0,04 %
Kimco Realty Corp	USD	New York	6 688	0,00 %	1 406 010	1 447 403	41 394	0,03 %
Mid-America Apartment Communities Inc	USD	New York	1 166	0,00 %	1 621 732	1 592 214	- 29 517	0,04 %
Prologis Inc	USD	New York	8 899	0,00 %	9 397 615	12 047 064	2 649 449	0,29 %



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Public Storage	USD	New York	1 549	0,00 %	4 053 081	4 798 010	744 929	0,12 %
Realty Income Corp	USD	New York	6 602	0,00 %	3 941 408	3 849 892	- 91 515	0,09 %
Regency Centers Corp	USD	New York	1 488	0,00 %	801 174	1 012 483	211 309	0,02 %
SBA Communications Corp	USD	New York	1 048	0,00 %	2 716 813	2 700 067	- 16 746	0,06 %
Simon Property Group Inc	USD	New York	3 197	0,00 %	3 951 782	4 631 203	679 421	0,11 %
Sun Communities Inc	USD	New York	1 242	0,00 %	1 866 567	1 685 778	- 180 789	0,04 %
UDR Inc	USD	New York	2 801	0,00 %	1 289 697	1 089 202	- 200 496	0,03 %
Ventas Inc	USD	New York	3 612	0,00 %	1 969 317	1 828 250	- 141 067	0,04 %
VICI Properties Inc	USD	New York	10 047	0,00 %	2 636 847	3 252 854	616 007	0,08 %
Welltower Inc	USD	New York	4 905	0,00 %	3 734 178	4 491 702	757 524	0,11 %
Weyerhaeuser Co	USD	New York	7 083	0,00 %	1 935 872	2 501 104	565 232	0,06 %
WP Carey Inc	USD	New York	2 113	0,00 %	1 506 397	1 390 757	- 115 639	0,03 %
Zillow Group Inc	USD	New York	1 356	0,00 %	852 464	796 798	- 55 667	0,02 %
<b>Sum Eiendom</b>					<b>95 694 138</b>	<b>104 597 226</b>	<b>8 903 088</b>	<b>2,51 %</b>
<b>Sum Aksjer</b>					<b>2 934 865 778</b>	<b>4 116 852 602</b>	<b>1 181 986 823</b>	<b>98,70 %</b>
<b>Futures</b>								
SandP500 Micro eMini Mar 24 / HWAH4	USD	Chicago	1 130	0,00 %	-	- 140 580	- 140 580	0,00 %
<b>Sum Futures</b>					<b>-</b>	<b>- 140 580</b>	<b>- 140 580</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Verdipapirer</b>								
Sum Aksjer					2 934 865 778	4 116 852 602	1 181 986 823	98,70 %
<b>Verdipapirer</b>								
Sum Futures					-	- 140 580	- 140 580	0,00 %
<b>Verdipapirer</b>								
<b>Sum Verdipapirer</b>					<b>2 934 865 778</b>	<b>4 116 712 021</b>	<b>1 181 846 243</b>	<b>98,70 %</b>



DNB USA Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

Innløsningskurs per andel	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB USA Indeks A	549	419	471	362	306	230	230	203	184	158
DNB USA Indeks B	126	96								
DNB USA Indeks D	120									
DNB USA Indeks N	180	138	155	119	100					
DNB USA Indeks S	122	93								

Antall andeler	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB USA Indeks A	4 490 012	9 329 781	8 785 649	7 726 156	6 706 501	1 312 367	1 312 934	1 767 827	6 210 636	6 365 509
DNB USA Indeks B	580 444	1 000								
DNB USA Indeks D	10 488 406									
DNB USA Indeks N	1 417 772	1 261 932	1 136 856	1 000	1 000					
DNB USA Indeks S	962 374	802 481								

Fondets verdi	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB USA Indeks A	2 465 144 436	3 912 214 467	4 139 785 040	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
DNB USA Indeks B	73 105 635	96 193								
DNB USA Indeks D	1 260 209 748									
DNB USA Indeks N	255 498 750	173 686 834	175 688 402	118 522	100 223					
DNB USA Indeks S	117 081 753	74 624 920								

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegn	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB USA Indeks A	NOK	-	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB USA Indeks B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen				
DNB USA Indeks D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB USA Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB USA Indeks S	SEK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				



DNB USA Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
<b>Resultatregnskap</b>	<b>2 023</b>	<b>2 022</b>
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	1 875 252	523 202
Utbytte	73 152 076	70 202 063
Gevinst/tap ved realisasjon	450 521 371	224 527 660
Urealisert kursgevinst/kurstap	722 281 029	- 756 135 361
Andre porteføljeinntekter	- 1 134 951	- 4 738 777
<b>Porteføljerultat</b>	<b>1 246 694 776</b>	<b>- 465 621 212</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 4 750 079	- 8 702 174
Andre kostnader	- 319 691	- 218 886
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>- 5 069 770</b>	<b>- 8 921 060</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1 241 625 006</b>	<b>- 474 542 272</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>- 16 202 707</b>	<b>- 11 604 098</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>1 225 422 300</b>	<b>- 486 146 370</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 225 422 300	- 486 146 370
<b>Sum anvendt</b>	<b>1 225 422 300</b>	<b>- 486 146 370</b>
<b>Balanseregnskap</b>	<b>2 023</b>	<b>2 022</b>
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	4 116 712 021	4 099 755 685
Opptjente, ikke mottatte inntekter	27 458	15 093
Andre fordringer	3 160 954	7 163 129
Bankinnskudd	65 750 536	67 155 371
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 185 650 969</b>	<b>4 174 089 277</b>
<b>Egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 793 800 857	1 139 419 387
Overkurs/underkurs	- 539 620 343	1 329 765 521
Opptjent egenkapital	2 916 859 807	1 691 437 508
<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 171 040 322</b>	<b>4 160 622 416</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld	14 610 647	13 466 861
<b>Sum gjeld</b>	<b>14 610 647</b>	<b>13 466 861</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>4 185 650 969</b>	<b>4 174 089 277</b>



## Note 1. Regnskapsprinsipper

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

### Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

### Fastsettelse av virkelig verdi:

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

### Transaksjonskostnader:

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

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

### Ekstraordinære kostnader:

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

### Behandling av utdeling til andelseierene:

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

### Finansiell markedsrisiko:

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

### Finansielle derivater:

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

### Utlån av verdipapirer:

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

### Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

### Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

### Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av



DNB USA Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

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



DNB USA Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
<b>Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader</b>		
Omløpshastighet (%)		24
Depotkostnader		268 739
Kurtasje		453 303
Ekstraordinære kostnader		-
<b>Note 3. Endring av egenkapitalen</b>		
		<b>2 023</b>
Egenkapital 01.01.2023		4 160 622 416
Tegning av andeler		3 893 479 607
Innløsning av andeler		-5 108 484 000
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 225 422 300
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>		<b>4 171 040 322</b>
<b>Note 6. Skatt</b>		
		<b>2 023</b>
<b>Beregning av skattegrunnlag</b>		
Resultat før skattekostnad		1 241 625 006
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 722 271 755
Gevinst/tap ved realisasjon		- 447 261 844
Andre permanente forskjeller		382 908
Utbytte		- 2 110 309
Kildeskatt utenfor EØS		-
<b>Foreløpig skattegrunnlag</b>		<b>70 364 006</b>
Fremførbart underskudd		-
<b>Endelig skattegrunnlag</b>		<b>70 364 006</b>
<b>Betalbar skatt</b>		
Skatt før kildeskatt 22%		15 480 081
Benyttet kildeskatt		- 10 086 342
Benyttet kreditfradrag		-
<b>Betalbar skatt</b>		<b>5 393 740</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>		
Betalbar skatt		5 393 740
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		358 023
Kildeskatt		10 450 945
<b>Sum skattekostnad</b>		<b>16 202 707</b>



DNB USA Indeks

Fondets regnskap og noter

Aksjefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

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

For 2023 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 15 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 42 966 255 kr.

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

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 143 866 929 kr.

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

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 17 438 579 kr.

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



DNB USA Indeks

Åvkastning og risiko

Aksjefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

Åvkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB USA Indeks A	30,93 %	-11,01 %	30,30 %	18,24 %	32,86 %	0,11 %	13,17 %	9,98 %	16,80 %	33,23 %
DNB USA Indeks B	30,93 %									
DNB USA Indeks N	30,93 %	-10,94 %	30,39 %	18,26 %						
DNB USA Indeks S	22,74 %									

Meravkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB USA Indeks A	0,53 %	-0,55 %	0,06 %	0,61 %	0,05 %	-0,42 %	-1,69 %	2,14 %	-2,06 %	-6,04 %
DNB USA Indeks B	0,53 %									
DNB USA Indeks N	0,53 %	-0,48 %	0,15 %	0,63 %						
DNB USA Indeks S	0,60 %									

Volatilitet	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB USA Indeks A	15,07 %	16,60 %	11,28 %	21,37 %	10,74 %	16,78 %	12,16 %	17,97 %	16,06 %	12,08 %
DNB USA Indeks B	15,08 %									
DNB USA Indeks N	15,08 %	16,61 %	11,28 %	21,37 %						
DNB USA Indeks S	13,98 %									

Tracking error	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB USA Indeks A	0,36 %	0,38 %	0,29 %	0,47 %	0,35 %	3,03 %	3,66 %	3,75 %	2,89 %	2,22 %
DNB USA Indeks B	0,36 %									
DNB USA Indeks N	0,36 %	0,39 %	0,29 %	0,47 %						
DNB USA Indeks S	0,36 %									



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

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

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i DNB Asset Management AS

### Konklusjon

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

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

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

### Grunnlag for konklusjon

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



Building a better  
working world

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

## Øvrig informasjon

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

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

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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



Building a better  
working world

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

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

Oslo, 29. april 2024  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kristian Dalby  
statsautorisert revisor

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



# PENNEO

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

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

## Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

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

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-04-29 21:57:42 UTC



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

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

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



## Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2023

### Organisering

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

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

### Markedsutvikling

#### Sterk avkastning forårsaket av svakere makrotall

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

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

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

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

### Avkastningsresultater

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

### Endringer i verdipapirfondene

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

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

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

1



Brønnøysundregistrene  
Kontor for registrering av selskaper og foretak  
Postboks 48, 0403 Brønnøysund  
Tlf: 022 22 22 22



## Risikostyring og organisering av denne

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

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

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

## Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

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

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

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

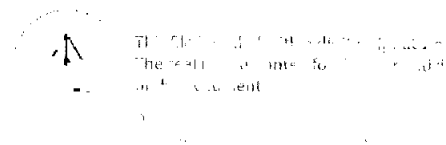
Viktige virkemidler i arbeidet er integrering av miljø, sosiale forhold og eierstyring i investeringsprosessene, standardsetting, eksklusjoner og aktiv eierskapsutøvelse ved dialog og stemmegivning.

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

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

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

2





DNB Confidential

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

#### Store innløsninger

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

#### Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

Oslo 15. februar 2024

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

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

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

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

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

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

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

3



Brønnøysundregistrene  
Postboks 4404 Nydalen  
0403 Oslo



## Vedlegg IV

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

Fond: DNB USA Indeks

LEI-nummer: 5493008WYXIP9CE4ER31

## Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

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

### Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

X Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 51.1%

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

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

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

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

med et sosialt mål: %

X med et sosialt mål

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



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

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

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

## Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

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

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

Periode	Fond	Datakilde
31.12.2023	DNB USA Indeks	
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	40,48 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

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

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

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

positivt bidrag.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

oppmuntre dem til å forbedre deres rapportering på området.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Negative påvirkninger	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	Aktive eierskapsaktiviteter har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål gjennom stemmegivning og dialoger.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene.  Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan basert på vår fremoverskuende vurdering.  I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fler nasjonale selskaper	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om problemet kan føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer.  Per 31.12.23 hadde fondet 1 selskap som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper. Som beskrevet i fondets pre-kontraktuelle informasjon engasjerer vi oss aktivt med selskapet. Seksjonen for ansvarlige investeringer gjennomfører grundige vurderinger av selskapene og undersøker mulighetene for å oppnå positiv endring gjennom stemmegivning og dialog. Dersom disse selskapene ikke viser betydelig forbedring innenfor en toårsperiode, vil de kunne bli ekskludert fra investeringsuniverset.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert et forventningsdokument om menneskerettigheter og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres.  Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.



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

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

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



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

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

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Apple Inc	Information Technology	7,1 %	United States
Microsoft Corp	Information Technology	6,2 %	United States
Alphabet Inc	Communication Services	3,7 %	United States
Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	3,3 %	United States
Nvidia Corp	Information Technology	2,9 %	United States
Meta Platforms Inc	Communication Services	1,8 %	United States
Tesla Inc	Consumer Discretionary	1,7 %	United States
Broadcom Inc	Information Technology	1,2 %	United States
JPMorgan Chase	Financials	1,2 %	United States
Unitedhealth Group Inc	Health Care	1,1 %	United States



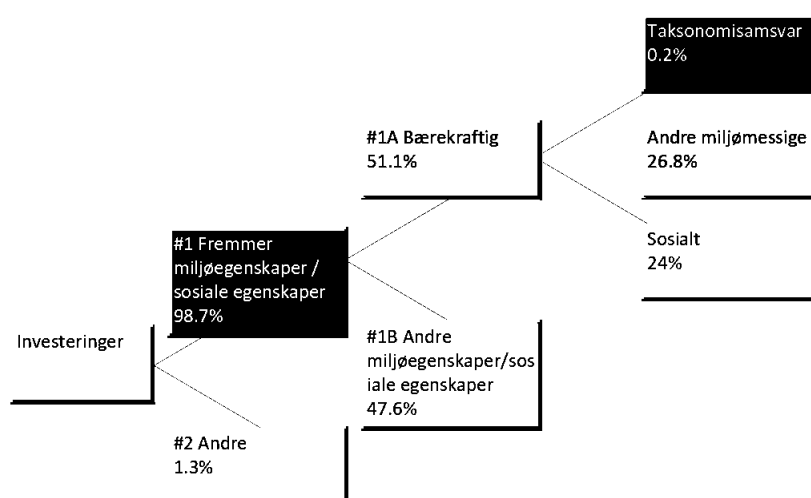
## Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2023 hadde fondet en andel på 98.7% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 51.1% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 26.9% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 24% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 1.3%, var investert i kontanter (#2 Andre).

## Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

### Kapitalallokering

beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



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

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

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

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

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



## ● I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology	28,8 %
Financials (*)	12,6 %
Health Care	12,3 %
Consumer Discretionary	10,7 %
Industrials (*)	8,9 %
Communication Services	8,5 %
Consumer Staples (*)	5,9 %
Energy (*)	3,9 %
Real Estate (*)	2,5 %
Materials (*)	2,4 %
Utilities (*)	2,2 %
Other	0,0 %

\*) eksponering mot fossilt brensel

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



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.2%, hvorav 0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

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



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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

Nei

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



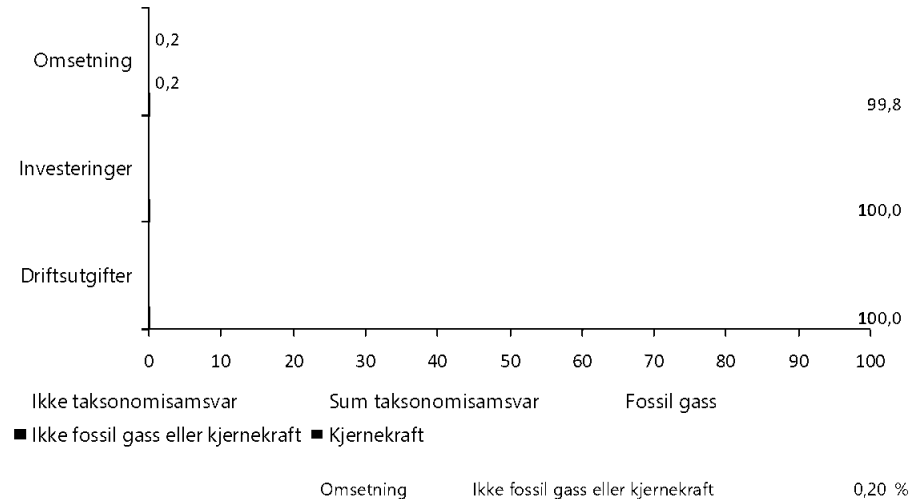
For å være i samsvar med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

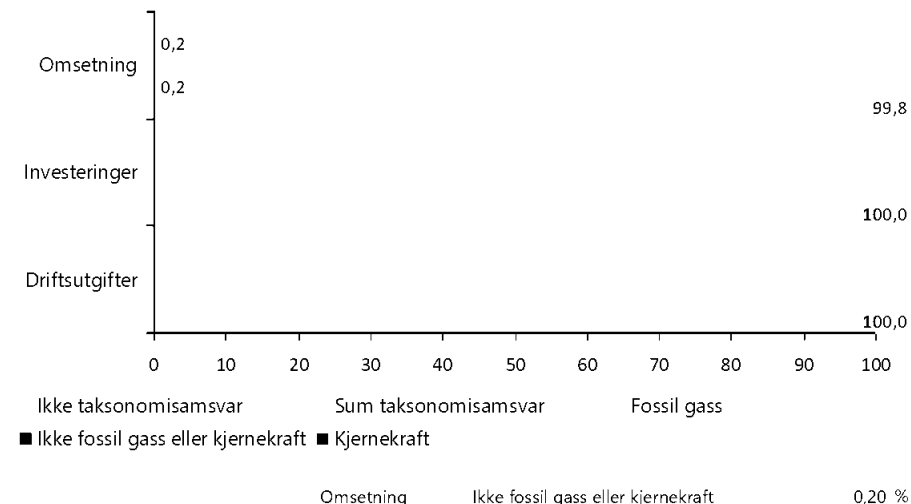
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

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

## 1. Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner\*



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



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



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

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

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.

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

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



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

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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 26.8 %. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp\* og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.

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



### Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 24%.



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

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



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

I 2023 stemte vi på 352 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 4539 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 498 forslag, der sosialt og direktørrelatert representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 87% av tiden, mens 13% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest møter i løpet av perioden var programvare med 37 møter.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 46 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2023, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen.



## **Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?**

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

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