



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 15.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		2 454 291	1 875 252
Utbytte		83 297 822	73 152 076
Gevinst/tap ved realisasjon		164 604 059	450 521 371
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 768 241 393	722 281 029
Andre porteføljeinntekter		3 117 825	-1 134 951
Porteføljeresultat		2 021 715 390	1 246 694 777
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		6 466 900	4 750 079
Andre kostnader		357 219	319 691
Forvaltningsresultat		-6 824 119	-5 069 770
Resultat før skattekostnad		2 014 891 271	1 241 625 007
Skattekostnad		18 060 242	16 202 707
Årsresultat		1 996 831 029	1 225 422 300
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 996 831 029	1 225 422 300
Sum anvendelse		1 996 831 029	1 225 422 300



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		8 240 509 934	4 116 712 021
Sum verdipapirportefølje		8 240 509 934	4 116 712 021
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		22 990	27 458
Andre fordringer		4 021 239	3 160 954
Sum fordringer		4 044 229	3 188 412
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		30 162 585	65 750 536
SUM EIENDELER		8 274 716 748	4 185 650 969
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2 130 760 709	1 793 800 857
Overkurs/underkurs		1 222 569 651	-539 620 343
Sum innskutt egenkapital		3 353 330 360	1 254 180 514
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		4 913 690 836	2 916 859 807
Sum opptjent egenkapital		4 913 690 836	2 916 859 807
Sum egenkapital		8 267 021 196	4 171 040 321
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		7 695 552	14 610 647
Sum annen gjeld		7 695 552	14 610 647



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		8 274 716 748	4 185 650 968

POSTER UTENOM BALANSEN



DNB USA Indeks

Åvkastning og risiko

Aksjefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB USA Indeks A	39,59 %	30,93 %	-11,01 %	30,30 %	18,24 %	32,86 %	0,11 %	13,47 %	9,98 %	16,80 %
DNB USA Indeks B	39,61 %	30,93 %								
DNB USA Indeks D	39,59 %									
DNB USA Indeks N	39,59 %	30,93 %	-10,94 %	30,39 %	18,26 %					
DNB USA Indeks S	36,75 %	22,74 %								

Menavkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB USA Indeks A	0,27 %	0,53 %	-0,55 %	0,06 %	0,61 %	0,05 %	-0,02 %	-1,69 %	2,14 %	-2,06 %
DNB USA Indeks B	0,28 %	0,53 %								
DNB USA Indeks D	0,27 %									
DNB USA Indeks N	0,27 %	0,53 %	-0,48 %	0,15 %	0,63 %					
DNB USA Indeks S	0,16 %	0,40 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB USA Indeks A	11,99 %	15,07 %	16,60 %	11,28 %	21,37 %	10,74 %	16,78 %	12,16 %	17,97 %	16,06 %
DNB USA Indeks B	11,99 %	15,08 %								
DNB USA Indeks D	16,01 %									
DNB USA Indeks N	11,99 %	15,08 %	16,61 %	11,28 %	21,37 %					
DNB USA Indeks S	12,36 %	13,98 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB USA Indeks A	0,30 %	0,36 %	0,38 %	0,29 %	0,47 %	0,35 %	3,03 %	3,66 %	3,75 %	2,89 %
DNB USA Indeks B	0,30 %	0,36 %								
DNB USA Indeks D	0,33 %									
DNB USA Indeks N	0,30 %	0,36 %	0,39 %	0,29 %	0,47 %					
DNB USA Indeks S	0,30 %	0,36 %								



DNB USA Indeks	Fondets regnskap og noter	Aksjefond
Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 454 291	1 875 252
Utbytte	83 297 822	73 152 076
Gevinst/tap ved realisasjon	164 604 059	450 521 371
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 768 241 393	722 281 029
Andre porteføljeinntekter	3 117 825	- 1 134 951
Porteføljerresultat	2 021 715 390	1 246 694 776
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 466 900	- 4 750 079
Andre kostnader	- 357 219	- 319 691
Forvaltningsresultat	- 6 824 120	- 5 069 770
Resultat før skattekostnad	2 014 891 271	1 241 625 006
Skattekostnad	- 18 060 242	- 16 202 707
Årsresultat	1 996 831 029	1 225 422 300
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 996 831 029	1 225 422 300
Sum anvendt	1 996 831 029	1 225 422 300
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	8 240 509 934	4 116 712 021
Opptjente, ikke mottatte inntekter	22 990	27 458
Andre fordringer	4 021 239	3 160 954
Bankinnskudd	30 162 585	65 750 536
Sum eiendeler	8 274 716 748	4 185 650 969
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 130 760 709	1 793 800 857
Overkurs/underkurs	1 222 569 651	- 539 620 343
Opptjent egenkapital	4 913 690 836	2 916 859 807
Sum egenkapital	8 267 021 197	4 171 040 322
Gjeld		
Gjeld	7 695 552	14 610 647
Sum gjeld	7 695 552	14 610 647
Sum gjeld og egenkapital	8 274 716 748	4 185 650 969



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

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

Transaksjonskostnader:

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

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

Ekstraordinære kostnader:

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

Behandling av utdeling til andelseierene:

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

Finansiell markedsrisiko:

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

Finansielle derivater:

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

Utlån av verdipapirer:

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

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre 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
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		26
Depotkostnader		337 099
Kurtasje		633 771
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 024
Egenkapital 01.01.2024		4 171 040 322
Tegning av andeler		5 124 561 622
Innløsning av andeler		-3 025 411 777
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 996 831 029
Egenkapital 31.12.2024		8 267 021 196
Note 6. Skatt		
		2 024
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		2 014 891 271
Urealisert kursgevinst/kurstap		-1 768 254 515
Gevinst/tap ved realisasjon		- 160 238 513
Andre permanente forskjeller		437 906
Utbytte		- 2 686 739
Kildeskatt utenfor EØS		-
Foreløpig skattegrunnlag		84 149 410
Fremførbart underskudd		-
Endelig skattegrunnlag		84 149 410
Betalbar skatt		
Skatt før kildeskatt 22%		18 512 870
Benyttet kildeskatt		- 11 533 358
Benyttet kreditfradrag		-
Betalbar skatt		6 979 512
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt		6 979 512
Korrigert skatt fra tidligere år		-
Endring utsatt skatt		- 358 023
Kildeskatt		11 438 753
Sum skattekostnad		18 060 242



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/Godtgoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

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

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

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

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

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

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



DNB USA Indeks

Regnskapsnote 4 og 5

Aksjefond

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB USA Indeks A	766	549	419	471	362	306	230	230	203	184
DNB USA Indeks B	176	126	96							
DNB USA Indeks D	168	120								
DNB USA Indeks N	252	180	138	155	119	100				
DNB USA Indeks S	170	122	93							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB USA Indeks A	7 814 283	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
DNB USA Indeks B	1 388 830	580 444	1 000							
DNB USA Indeks D	10 372 924	10 488 466								
DNB USA Indeks N	495	1 417 772	1 261 932	1 136 856	1 000	1 000				
DNB USA Indeks S	1 732 075	962 374	802 481							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB USA Indeks A	5 988 957 471	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
DNB USA Indeks B	244 197 771	73 105 635	96 193							
DNB USA Indeks D	1 739 813 177	1 260 209 748								
DNB USA Indeks N	124 509	255 498 750	173 686 834	175 688 402	118 522	100 223				
DNB USA Indeks S	293 928 274	117 681 753	74 624 920							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB USA Indeks A	NOK	100	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

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Apa Corp	USD	New York	5 405	0,00 %	2 179 805	1 417 414	- 762 391	0,02 %
Baker Hughes Co	USD	New York	14 267	0,00 %	3 824 896	6 646 689	2 821 792	0,08 %
Cheniere Energy Inc	USD	New York	3 375	0,00 %	3 813 514	8 236 194	4 422 680	0,10 %
Chevron Corp	USD	New York	25 808	0,00 %	34 449 417	42 454 123	8 004 707	0,51 %
ConocoPhillips	USD	New York	19 518	0,00 %	16 789 287	21 983 287	5 194 000	0,27 %
Coterra Energy Inc	USD	New York	11 605	0,00 %	2 624 833	3 366 224	741 391	0,04 %
Devon Energy Corp	USD	New York	9 894	0,00 %	3 462 279	3 677 858	215 579	0,04 %
Diamondback Energy Inc	USD	New York	2 685	0,00 %	3 510 606	4 995 911	1 485 305	0,06 %
EOG Resources Inc	USD	New York	8 601	0,00 %	8 682 494	11 974 174	3 291 681	0,14 %
EQT Corp	USD	New York	7 979	0,00 %	3 262 411	4 178 502	916 090	0,05 %
Expand Energy Corporation	USD	New York	2 877	0,00 %	2 576 893	3 252 806	675 913	0,04 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	66 261	0,00 %	56 606 571	80 951 736	24 345 164	0,98 %
Halliburton Co	USD	New York	13 619	0,00 %	3 699 095	4 205 634	506 539	0,05 %
Hess Corp	USD	New York	4 031	0,00 %	3 807 962	6 089 394	2 281 432	0,07 %
HF Sinclair Corp	USD	New York	1 947	0,00 %	1 183 669	775 052	- 408 617	0,01 %
Kinder Morgan Inc	USD	New York	30 434	0,00 %	5 593 114	9 470 799	3 877 685	0,11 %
Occidental Petroleum Corp	USD	New York	8 965	0,00 %	3 836 751	5 030 859	1 194 109	0,06 %
Oneok Inc	USD	New York	8 659	0,00 %	5 703 183	9 873 667	4 170 484	0,12 %
Ovintiv Inc	USD	New York	4 306	0,00 %	2 163 280	1 980 642	- 182 637	0,02 %
Schlumberger Nv	USD	New York	21 877	0,00 %	8 775 192	9 526 138	750 946	0,12 %
Targa Resources Corp	USD	New York	3 154	0,00 %	2 720 289	6 394 063	3 673 774	0,08 %
Texas Pacific Land Corp	USD	New York	294	0,00 %	1 903 793	3 692 868	1 789 075	0,04 %
Valero Energy Corp	USD	New York	4 795	0,00 %	4 822 014	6 676 067	1 854 053	0,08 %
Williams Cos Inc/The	USD	New York	18 293	0,00 %	5 597 096	11 243 971	5 646 876	0,14 %
Sum Energi					191 588 444	268 094 072	76 505 628	3,24 %
Materialer								
Air Products And Chemicals Inc	USD	New York	3 340	0,00 %	8 196 425	11 002 247	2 805 822	0,13 %
Albemarle Corp	USD	New York	1 696	0,00 %	2 291 922	1 658 079	- 633 843	0,02 %
ArcelorMittal	USD	New York	18 851	0,00 %	1 807 128	2 014 657	207 529	0,02 %
Avery Dennison Corp	USD	New York	1 277	0,00 %	2 125 199	2 714 009	588 810	0,03 %
Ball Corp	USD	New York	4 299	0,00 %	3 050 622	2 691 736	- 358 886	0,03 %
Celanese Corp	USD	New York	1 339	0,00 %	1 639 230	1 052 511	- 586 720	0,01 %
CF Industries Holdings Inc	USD	New York	2 678	0,00 %	1 643 053	2 595 006	951 953	0,03 %
Corteva Inc	USD	New York	10 354	0,00 %	4 448 423	6 698 154	2 249 731	0,08 %
CRH PLC	USD	New York	10 193	0,00 %	8 923 688	10 710 621	1 786 933	0,13 %
Crown Holdings Inc	USD	New York	1 922	0,00 %	1 680 877	1 805 026	124 149	0,02 %
Dow Inc	USD	New York	10 494	0,00 %	5 287 207	4 782 855	- 504 352	0,06 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	6 255	0,00 %	4 249 367	5 416 817	1 167 450	0,07 %
Eastman Chemical Co	USD	New York	1 460	0,00 %	1 260 563	1 514 244	253 680	0,02 %
Ecolab Inc	USD	New York	3 844	0,00 %	7 499 156	10 229 861	2 730 705	0,12 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	3 996	0,00 %	4 368 500	3 837 215	- 531 286	0,05 %
International Paper Co	USD	New York	4 912	0,00 %	1 905 679	3 002 473	1 096 794	0,04 %
Linde PLC	USD	New York	7 089	0,00 %	22 824 716	33 708 065	10 883 349	0,41 %
Lyondellbasell Industries NV	USD	New York	4 028	0,00 %	3 447 086	3 397 660	- 49 426	0,04 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York	898	0,00 %	3 380 861	5 267 732	1 886 871	0,06 %
Mosaic Co/The	USD	New York	4 245	0,00 %	1 313 984	1 185 050	- 128 934	0,01 %
Newmont Corp	USD	New York	16 499	0,00 %	7 541 601	6 974 467	- 567 134	0,08 %
NuCor Corp	USD	New York	3 485	0,00 %	3 780 140	4 619 424	839 285	0,06 %
Packaging Corp of America	USD	New York	1 265	0,00 %	1 691 714	3 234 453	1 542 739	0,04 %
Ppg Industries Inc	USD	New York	3 550	0,00 %	4 567 970	4 816 056	248 085	0,06 %
Reliance Inc	USD	New York	870	0,00 %	2 368 667	2 660 530	291 863	0,03 %
RPM International Inc	USD	New York	1 819	0,00 %	1 510 272	2 542 299	1 032 027	0,03 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	3 498	0,00 %	9 330 418	13 504 743	4 174 325	0,16 %
Smurfit Westrock Plc	USD	New York	7 467	0,00 %	3 507 069	4 569 311	1 062 242	0,06 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	2 038	0,00 %	1 277 359	2 640 296	1 362 937	0,03 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	1 928	0,00 %	3 586 841	5 632 558	2 045 716	0,07 %
Westlake Chemical Corp	USD	New York	591	0,00 %	806 452	769 553	- 36 898	0,01 %
Sum Materialer					131 312 190	167 247 706	35 935 516	2,02 %
Industri								
A O Smith Corp	USD	New York	1 788	0,00 %	980 641	1 385 137	404 496	0,02 %
Aecom	USD	New York	2 463	0,00 %	2 358 773	2 988 092	629 319	0,04 %
Allegion PLC	USD	New York	1 495	0,00 %	1 659 392	2 218 847	559 455	0,03 %
AMETEK Inc	USD	New York	4 226	0,00 %	5 749 222	8 651 788	2 902 566	0,10 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	7 236	0,00 %	16 297 687	24 057 074	7 759 387	0,29 %
Axon Enterprise Inc	USD	New York	1 268	0,00 %	3 637 851	8 558 874	4 921 022	0,10 %
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York	2 244	0,00 %	2 225 078	3 280 034	1 054 956	0,04 %
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York	2 097	0,00 %	3 503 163	5 384 642	1 881 479	0,07 %
Builders FirstSource	USD	New York	1 923	0,00 %	2 800 075	3 121 618	321 543	0,04 %
Carlisle Companies Inc	USD	New York	842	0,00 %	2 718 373	3 527 176	808 803	0,04 %
Carrier Global Corp	USD	New York	14 942	0,00 %	6 907 077	11 583 826	4 676 749	0,14 %
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	2 101	0,00 %	1 846 585	2 465 400	618 816	0,03 %
Cintas Corp	USD	New York	6 436	0,00 %	7 560 093	13 354 622	5 794 529	0,16 %
CNH Industrial NV	USD	New York	13 657	0,00 %	1 587 739	1 757 366	169 627	0,02 %
Copart Inc	USD	New York	15 723	0,00 %	5 496 445	10 248 225	4 751 780	0,12 %
CSX Corp	USD	New York	34 511	0,00 %	10 734 606	12 648 340	1 913 734	0,15 %
Cummins Inc	USD	New York	2 410	0,00 %	5 539 453	9 541 605	4 002 152	0,12 %
Dayforce Inc	USD	New York	2 927	0,00 %	2 168 822	2 414 769	245 947	0,03 %
Deere and Co	USD	New York	4 648	0,00 %	14 761 533	22 366 684	7 605 150	0,27 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	3 078	0,00 %	1 335 251	2 114 954	779 704	0,03 %
Dover Corp	USD	New York	2 442	0,00 %	3 150 658	5 203 020	2 052 362	0,06 %
Eaton Corp PLC	USD	New York	7 152	0,00 %	14 452 590	26 957 059	12 504 469	0,33 %
EMCOR Group	USD	New York	803	0,00 %	3 271 338	4 139 546	868 208	0,05 %
Emerson Electric Co	USD	New York	10 091	0,00 %	9 030 369	14 203 248	5 172 879	0,17 %



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Equifax Inc	USD	New York	2 289	0,00 %	4 719 633	6 625 329	1 905 696	0,08 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	2 606	0,00 %	2 451 007	3 278 488	827 481	0,04 %
Fastenal Co	USD	New York	10 276	0,00 %	5 628 772	8 392 482	2 763 710	0,10 %
Fedex Corp	USD	New York	4 265	0,00 %	9 628 662	13 627 371	3 998 710	0,16 %
Ferguson PLC	USD	New York	3 476	0,00 %	5 439 504	6 852 222	1 412 719	0,08 %
Fortive Corp	USD	New York	6 293	0,00 %	4 171 503	5 360 385	1 188 882	0,06 %
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	2 351	0,00 %	1 589 962	1 824 488	234 526	0,02 %
GE Vernova LLC	USD	New York	4 957	0,00 %	6 300 865	18 518 227	12 217 363	0,22 %
General Electric Co	USD	New York	19 292	0,00 %	16 915 548	36 544 689	19 629 141	0,44 %
Graco Inc	USD	New York	3 203	0,00 %	2 571 910	3 066 267	494 357	0,04 %
HEICO Corp	USD	New York	1 267	0,00 %	1 466 218	2 677 647	1 211 429	0,03 %
Heico Corp	USD	New York	870	0,00 %	1 511 264	2 349 084	837 820	0,03 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	7 082	0,00 %	3 702 637	8 796 930	5 094 293	0,11 %
Hubbell Inc	USD	New York	928	0,00 %	2 770 781	4 414 942	1 644 161	0,05 %
Idex Corp	USD	New York	1 357	0,00 %	2 536 295	3 225 562	689 266	0,04 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	5 304	0,00 %	11 469 366	15 274 298	3 804 933	0,18 %
Ingersoll Rand Inc	USD	New York	7 393	0,00 %	4 790 327	7 595 464	2 805 137	0,09 %
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	1 516	0,00 %	2 515 720	2 938 380	422 660	0,04 %
Johnson Controls International PLC	USD	New York	12 103	0,00 %	7 014 177	10 849 561	3 835 384	0,13 %
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD	New York	3 115	0,00 %	1 495 988	1 876 457	380 469	0,02 %
Lennox International Inc	USD	New York	582	0,00 %	1 985 519	4 027 459	2 041 940	0,05 %
Masco Corp	USD	New York	4 113	0,00 %	2 281 583	3 389 946	1 108 363	0,04 %
Nordson Corp	USD	New York	874	0,00 %	1 879 249	2 076 984	197 735	0,03 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	3 959	0,00 %	8 834 707	10 552 992	1 718 285	0,13 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	New York	3 349	0,00 %	4 804 091	6 709 509	1 905 418	0,08 %
Otis Worldwide Corp	USD	New York	7 194	0,00 %	5 757 851	7 566 679	1 808 828	0,09 %
Owens Corning	USD	New York	1 481	0,00 %	1 346 718	2 864 822	1 518 105	0,03 %
Paccar Inc	USD	New York	9 506	0,00 %	7 489 153	11 230 308	3 741 156	0,14 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	2 312	0,00 %	8 494 808	16 700 999	8 206 190	0,20 %
Paychex Inc	USD	New York	5 717	0,00 %	6 514 128	9 104 480	2 590 352	0,11 %
Paycom Software Inc	USD	New York	949	0,00 %	2 487 770	2 209 192	- 278 577	0,03 %
Pentair PLC	USD	New York	2 817	0,00 %	1 662 118	3 219 841	1 557 723	0,04 %
Quanta Services Inc	USD	New York	2 595	0,00 %	4 818 034	9 314 728	4 496 694	0,11 %
Republic Services Inc	USD	New York	3 954	0,00 %	5 550 190	9 034 383	3 484 192	0,11 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	2 084	0,00 %	5 047 665	6 764 283	1 716 618	0,08 %
Rollins Inc	USD	New York	4 957	0,00 %	1 742 048	2 609 430	867 382	0,03 %
Snap-On Inc	USD	New York	872	0,00 %	1 721 519	3 362 077	1 640 559	0,04 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	2 297	0,00 %	1 026 359	877 073	- 149 286	0,01 %
SSandC Technologies Holdings Inc	USD	New York	3 733	0,00 %	2 206 380	3 212 844	1 006 464	0,04 %
Stanley Black and Decker Inc	USD	New York	2 774	0,00 %	3 504 826	2 529 560	- 975 266	0,03 %
Toro Co	USD	New York	2 021	0,00 %	2 148 193	1 838 552	- 309 641	0,02 %
Trane Technologies PLC	USD	New York	4 124	0,00 %	8 682 205	17 299 509	8 617 303	0,21 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	1 025	0,00 %	8 703 008	14 752 766	6 049 758	0,18 %
TransUnion	USD	New York	3 353	0,00 %	2 828 989	3 530 508	701 519	0,04 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	34 104	0,00 %	17 816 466	23 363 810	5 547 344	0,28 %
U-Haul Holding Co	USD	New York	1 365	0,00 %	593 357	992 953	399 596	0,01 %
Union Pacific Corp	USD	New York	11 012	0,00 %	23 390 138	28 520 310	5 130 173	0,34 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	13 204	0,00 %	19 750 473	18 910 265	- 840 208	0,23 %
United Rentals Inc	USD	New York	1 204	0,00 %	5 050 190	9 632 688	4 582 499	0,12 %
Veralto Corp	USD	New York	4 485	0,00 %	3 890 036	5 188 006	1 297 970	0,06 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	2 600	0,00 %	5 120 413	8 133 203	3 012 790	0,10 %
Vertiv Holdings Co	USD	New York	6 282	0,00 %	3 822 187	8 105 718	4 283 531	0,10 %
Waste Connections Inc	USD	New York	4 693	0,00 %	6 289 436	9 145 221	2 855 786	0,11 %
Waste Management Inc	USD	New York	7 211	0,00 %	11 359 764	16 526 167	5 166 404	0,20 %
Watsco Inc	USD	New York	640	0,00 %	2 616 103	3 444 566	828 463	0,04 %
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	USD	New York	3 114	0,00 %	3 234 020	6 705 189	3 471 170	0,08 %
WW Grainger Inc	USD	New York	794	0,00 %	5 094 284	9 505 145	4 410 861	0,11 %
Xylem Inc/Ny	USD	New York	4 324	0,00 %	4 419 175	5 697 647	1 278 472	0,07 %
3M Co	USD	New York	10 041	0,00 %	11 854 569	14 721 314	2 866 745	0,18 %
Sum Industri					454 280 672	689 631 345	235 350 673	8,34 %
Forbruksvarer								
Airbnb Inc	USD	New York	6 225	0,00 %	9 139 803	9 290 622	150 819	0,11 %
Amazon.Com Inc	USD	New York	132 893	0,00 %	197 882 453	331 128 028	133 245 576	4,01 %
Aptiv PLC	USD	New York	3 436	0,00 %	3 253 748	2 360 163	- 893 585	0,03 %
Autozone Inc	USD	New York	236	0,00 %	4 230 383	8 582 431	4 352 049	0,10 %
Best Buy Co Inc	USD	New York	2 692	0,00 %	2 305 241	2 623 248	318 007	0,03 %
Booking Holdings Inc	USD	New York	468	0,00 %	12 358 326	26 408 344	14 050 018	0,32 %
Burlington Stores Inc	USD	New York	892	0,00 %	1 767 731	2 887 873	1 120 143	0,03 %
CarMax Inc	USD	New York	2 226	0,00 %	1 861 908	2 067 012	205 104	0,03 %
Carnival Corp	USD	New York	14 047	0,00 %	3 245 459	3 975 654	730 196	0,05 %
Carvana Co	USD	New York	1 562	0,00 %	4 507 270	3 607 643	- 899 627	0,04 %
Chipotle Mexican Grill Inc	USD	New York	19 377	0,00 %	7 328 103	13 270 304	5 942 201	0,16 %
Darden Restaurants Inc	USD	New York	1 549	0,00 %	1 950 768	3 284 350	1 333 583	0,04 %
Deckers Outdoor	USD	New York	2 064	0,00 %	2 480 720	4 760 749	2 280 029	0,06 %
Dick's Sporting Goods Inc	USD	New York	720	0,00 %	1 039 029	1 871 292	832 262	0,02 %
Domino's Pizza Inc	USD	New York	507	0,00 %	1 867 533	2 417 052	549 519	0,03 %
DoorDash Inc	USD	New York	4 326	0,00 %	5 191 880	8 241 876	3 049 996	0,10 %
Dr Horton Inc	USD	New York	4 055	0,00 %	4 175 815	6 439 278	2 263 463	0,08 %
DraftKings Inc	USD	New York	6 371	0,00 %	2 332 718	2 691 706	358 987	0,03 %
eBay Inc	USD	New York	6 557	0,00 %	2 905 378	4 613 425	1 708 048	0,06 %
Expedia Group Inc	USD	New York	1 734	0,00 %	2 427 898	3 669 517	1 241 618	0,04 %
Flutter Entertainment Plc	USD	New York	2 446	0,00 %	5 638 905	7 179 761	1 540 857	0,09 %
Ford Motor Co	USD	New York	53 617	0,00 %	6 280 134	6 028 576	- 251 559	0,07 %
Garmin Ltd	USD	New York	2 185	0,00 %	2 735 851	5 118 509	2 382 658	0,06 %
General Motors Co	USD	New York	15 811	0,00 %	6 566 958	9 565 750	2 998 793	0,12 %
Genuine Parts Co	USD	New York	1 791	0,00 %	1 986 114	2 375 017	388 903	0,03 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	New York	3 370	0,00 %	4 595 601	9 459 868	4 864 268	0,11 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	14 035	0,00 %	43 899 506	62 005 164	18 105 659	0,75 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 980116581

DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Hyatt Hotels Corp	USD	New York	618	0,00%	847 808	1 101 818	254 010	0,01%
Las Vegas Sands Corp	USD	New York	4 828	0,00%	2 306 270	2 816 238	509 968	0,03%
Lennar Corp A	USD	New York	3 309	0,00%	3 290 118	5 124 985	1 834 867	0,06%
LKQ Corp	USD	New York	3 252	0,00%	1 241 800	1 357 328	115 528	0,02%
Lowe's Cos Inc	USD	New York	8 006	0,00%	14 974 678	22 440 770	7 466 092	0,27%
Lululemon Athletica Inc	USD	New York	1 537	0,00%	4 885 329	6 675 443	1 790 115	0,08%
Marriott International Inc/Md	USD	New York	3 459	0,00%	6 289 488	10 958 178	4 668 691	0,13%
Mcdonald's Corp	USD	New York	10 031	0,00%	24 325 981	33 025 886	8 699 905	0,40%
Mercadolibre Inc	USD	New York	647	0,00%	8 041 216	12 495 182	4 453 966	0,15%
MGM Resorts International	USD	New York	3 283	0,00%	1 082 916	1 291 966	209 050	0,02%
Nike Inc	USD	New York	16 831	0,00%	17 189 830	14 464 741	- 2 725 089	0,17%
Nvr Inc	USD	New York	45	0,00%	2 262 269	4 180 078	1 917 810	0,05%
O'Reilly Automotive Inc	USD	New York	818	0,00%	5 979 461	11 016 452	5 036 991	0,13%
Pool Corp	USD	New York	582	0,00%	2 180 262	2 253 606	73 343	0,03%
Pultegroup Inc	USD	New York	3 001	0,00%	1 945 228	3 711 683	1 766 455	0,04%
Rivian Automotive Inc	USD	New York	12 365	0,00%	3 517 842	1 867 767	- 1 650 075	0,02%
Ross Stores Inc	USD	New York	4 602	0,00%	5 182 198	7 906 357	2 724 159	0,10%
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	New York	3 425	0,00%	4 000 711	8 973 593	4 972 881	0,11%
Starbucks Corp	USD	New York	15 660	0,00%	14 082 723	16 229 369	2 146 646	0,20%
Tesla Inc	USD	New York	40 386	0,00%	86 246 284	185 232 498	98 986 214	2,24%
TJX Cos Inc	USD	New York	15 987	0,00%	12 455 022	21 935 466	9 480 444	0,27%
Tractor Supply Co	USD	New York	7 585	0,00%	2 589 530	4 570 880	1 981 350	0,06%
Ulta Beauty Inc	USD	New York	613	0,00%	2 050 314	3 028 007	977 693	0,04%
Williams Sonoma Inc	USD	New York	1 852	0,00%	2 534 638	3 895 041	1 360 403	0,05%
Wynn Resorts Ltd	USD	New York	1 215	0,00%	1 099 661	1 188 937	89 276	0,01%
Yum! Brands Inc	USD	New York	3 779	0,00%	4 305 792	5 758 070	1 452 278	0,07%
Sum Forbruksvarer					5 78 862 600	939 423 555	360 560 955	11,36%

Dagligvarer

Albertsons Companies Inc	USD	New York	6 928	0,00%	1 538 805	1 545 348	6 543	0,02%
Archer-Daniels-Midland Co	USD	New York	6 976	0,00%	3 921 199	4 002 643	81 444	0,05%
Brown-Forman Corp	USD	New York	3 020	0,00%	1 667 139	1 302 684	- 364 456	0,02%
Bunge Ltd	USD	New York	2 064	0,00%	1 626 809	1 822 817	196 007	0,02%
Campbell Soup Co	USD	New York	2 408	0,00%	1 011 499	1 145 355	133 856	0,01%
Church and Dwight Co Inc	USD	New York	3 804	0,00%	3 266 332	4 523 824	1 257 492	0,05%
Clorox Co/The	USD	New York	1 992	0,00%	3 072 539	3 674 338	601 799	0,04%
Coca-Cola Co/The	USD	New York	64 042	0,00%	36 799 948	45 284 650	8 484 701	0,55%
Colgate-Palmolive Co	USD	New York	11 945	0,00%	9 503 582	12 333 173	2 829 591	0,15%
Conagra Brands Inc	USD	New York	7 555	0,00%	2 244 528	2 381 083	136 555	0,03%
Constellation Brands Inc	USD	New York	2 596	0,00%	5 611 975	6 515 893	903 919	0,08%
Costco Wholesale Corp	USD	New York	6 922	0,00%	39 370 747	72 033 094	32 662 347	0,87%
Dollar General Corp	USD	New York	3 569	0,00%	5 233 304	3 073 317	- 2 159 987	0,04%
Dollar Tree Inc	USD	New York	3 408	0,00%	3 686 583	2 900 616	- 785 966	0,04%
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	New York	3 777	0,00%	7 078 130	3 216 395	- 3 861 734	0,04%
General Mills Inc	USD	New York	8 330	0,00%	4 986 515	6 033 071	1 046 555	0,07%
Hershey Co/The	USD	New York	2 248	0,00%	3 711 589	4 323 730	612 141	0,05%
Hormel Foods Corp	USD	New York	4 363	0,00%	1 718 733	1 554 450	- 164 283	0,02%
J M Smucker Co/The	USD	New York	15 17	0,00%	1 714 056	1 897 268	183 213	0,02%
Kellanova	USD	New York	4 325	0,00%	2 535 838	3 977 290	1 441 452	0,05%
Kenvue Inc	USD	New York	29 191	0,00%	6 727 265	7 078 217	350 952	0,09%
Keurig Dr Pepper Inc	USD	New York	17 301	0,00%	5 587 145	6 311 372	724 226	0,08%
Kimberly-Clark Corp	USD	New York	5 313	0,00%	6 719 889	7 907 163	1 187 275	0,10%
Kraft Heinz Co	USD	New York	13 781	0,00%	4 752 103	4 806 595	54 492	0,06%
Kroger Co/The	USD	New York	10 402	0,00%	4 179 039	7 224 209	3 045 170	0,09%
Lamb Weston Holdings Inc	USD	New York	1 954	0,00%	1 818 105	1 483 109	- 334 996	0,02%
Mccormick and Co Inc/Md	USD	New York	4 193	0,00%	3 286 116	3 630 653	344 537	0,04%
Molson Coors Beverage Co	USD	New York	2 593	0,00%	1 264 751	1 688 052	423 301	0,02%
Mondelēz International Inc	USD	New York	21 233	0,00%	13 282 500	14 403 926	1 121 426	0,17%
Monster Beverage Corp	USD	New York	11 581	0,00%	5 076 946	6 913 189	1 836 243	0,08%
PepsiCo Inc	USD	New York	21 393	0,00%	32 987 488	36 945 682	3 958 194	0,45%
Procter and Gamble Co/The	USD	New York	36 489	0,00%	51 879 195	69 477 235	17 598 040	0,84%
Sysco Corp	USD	New York	7 701	0,00%	5 755 806	6 687 417	931 611	0,08%
Target Corp	USD	New York	7 237	0,00%	10 927 813	11 110 869	183 056	0,13%
Tyson Foods Inc	USD	New York	4 171	0,00%	2 902 597	2 721 019	- 181 578	0,03%
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	New York	9 707	0,00%	3 836 323	1 028 593	- 2 807 730	0,01%
WalMart Inc	USD	New York	68 964	0,00%	36 940 304	70 766 483	33 826 179	0,86%
Sum Dagligvarer					338 223 234	443 724 822	105 501 588	5,37%

Helse

Abbott Laboratories	USD	New York	24 351	0,00%	25 321 978	31 282 022	5 960 044	0,38%
AbbVie Inc	USD	New York	24 738	0,00%	33 712 876	49 926 259	16 213 383	0,60%
Agilent Technologies Inc	USD	New York	4 060	0,00%	4 777 411	6 194 530	1 417 120	0,07%
Align Technology Inc	USD	New York	924	0,00%	3 258 826	2 188 144	- 1 070 682	0,03%
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 835	0,00%	3 208 689	4 904 034	1 695 345	0,06%
Amgen Inc	USD	New York	7 550	0,00%	18 660 821	22 349 357	3 688 536	0,27%
Avantor Inc	USD	New York	10 013	0,00%	2 571 515	2 396 105	- 175 410	0,03%
Baxter International Inc	USD	New York	7 524	0,00%	4 566 003	2 491 801	- 2 074 203	0,03%
Becton Dickinson And Co	USD	New York	4 031	0,00%	9 416 267	10 386 444	970 176	0,13%
Biogen Inc	USD	New York	2 127	0,00%	4 719 447	3 694 101	- 1 025 346	0,04%
Biomarín Pharmaceutical Inc	USD	New York	2 923	0,00%	2 167 589	2 182 074	14 485	0,03%
Bio-Rad Laboratories Inc	USD	New York	278	0,00%	1 224 892	1 037 219	- 187 673	0,01%
Bio-Techne Corp	USD	New York	2 338	0,00%	1 996 778	1 912 647	- 84 130	0,02%
Boston Scientific Corp	USD	New York	20 889	0,00%	11 297 737	21 190 606	9 892 868	0,26%
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	29 007	0,00%	16 507 590	18 633 276	2 125 687	0,23%
Cardinal Health Inc	USD	New York	3 429	0,00%	2 356 976	4 605 949	2 248 973	0,06%
Cencora Inc	USD	New York	2 456	0,00%	4 208 360	6 267 146	2 058 786	0,08%
Centene Corp	USD	New York	7 227	0,00%	4 757 239	4 972 380	215 141	0,06%
Charles River Laboratories International Inc	USD	New York	597	0,00%	1 582 654	1 251 650	- 331 004	0,02%
Cigna Corp	USD	New York	3 933	0,00%	9 669 792	12 334 748	2 664 956	0,15%



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Cooper Cos Inc	USD	New York	2 545	0,00 %	2 158 920	2 657 187	498 266	0,03 %
Cvs Health Corp	USD	New York	17 175	0,00 %	12 632 424	8 756 355	- 3 876 069	0,11 %
Danaher Corp	USD	New York	9 168	0,00 %	19 380 039	23 901 707	4 521 668	0,29 %
DaVita Inc	USD	New York	615	0,00 %	449 033	1 044 572	595 539	0,01 %
DexCom Inc	USD	New York	5 448	0,00 %	4 862 077	4 812 007	- 50 070	0,06 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	8 269	0,00 %	6 778 986	6 952 448	173 462	0,08 %
Elevance Health Inc	USD	New York	3 270	0,00 %	12 552 246	13 700 405	1 148 160	0,17 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	11 366	0,00 %	50 031 311	99 655 658	49 624 347	1,21 %
Exact Sciences Corp	USD	New York	2 869	0,00 %	2 319 805	1 830 908	- 488 896	0,02 %
GE HealthCare Technologies Inc	USD	New York	6 400	0,00 %	4 538 803	5 682 673	1 143 870	0,07 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	17 458	0,00 %	12 301 359	18 314 811	6 013 452	0,22 %
Hca Healthcare Inc	USD	New York	2 706	0,00 %	6 305 100	9 224 507	2 919 407	0,11 %
Henry Schein Inc	USD	New York	1 593	0,00 %	1 083 315	1 251 984	168 669	0,02 %
Hologic Inc	USD	New York	3 309	0,00 %	2 087 393	2 709 248	621 855	0,03 %
Humana Inc	USD	New York	1 707	0,00 %	6 035 681	4 918 675	- 1 117 006	0,06 %
IDEXX Laboratories Inc	USD	New York	1 151	0,00 %	4 956 665	5 404 616	447 951	0,07 %
illumina Inc	USD	New York	2 283	0,00 %	5 524 013	3 464 870	- 2 059 144	0,04 %
Incyte Corp	USD	New York	2 139	0,00 %	1 417 166	1 677 943	260 777	0,02 %
Insulet Corp	USD	New York	998	0,00 %	2 130 378	2 959 133	828 755	0,04 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	5 017	0,00 %	15 616 197	29 741 189	14 124 992	0,36 %
IQVIA Holdings Inc	USD	New York	2 581	0,00 %	5 131 781	5 760 361	628 580	0,07 %
Johnson and Johnson	USD	New York	33 745	0,00 %	50 713 040	55 426 161	4 713 121	0,67 %
Labcorp Holdings Inc	USD	New York	1 241	0,00 %	2 413 222	3 232 144	818 922	0,04 %
Mckesson Corp	USD	New York	1 803	0,00 %	5 692 657	11 670 219	5 977 562	0,14 %
Medtronic Plc	USD	New York	18 391	0,00 %	17 245 077	16 684 777	- 560 300	0,20 %
Merck and Co Inc	USD	New York	35 922	0,00 %	33 766 841	40 585 724	6 818 883	0,49 %
Mettler-Toledo International Inc	USD	New York	300	0,00 %	3 177 511	4 169 329	991 817	0,05 %
Moderna Inc	USD	New York	5 128	0,00 %	5 553 423	2 421 640	- 3 131 783	0,03 %
Molina Healthcare Inc	USD	New York	785	0,00 %	2 128 323	2 594 862	466 539	0,03 %
Neurocrine Biosciences Inc	USD	New York	1 492	0,00 %	1 626 199	2 313 015	686 817	0,03 %
Pfizer Inc	USD	New York	79 444	0,00 %	27 426 990	23 937 311	- 3 489 679	0,29 %
Quest Diagnostics Inc	USD	New York	1 485	0,00 %	1 768 855	2 544 354	775 499	0,03 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 538	0,00 %	10 577 257	12 442 699	1 865 442	0,15 %
ResMed Inc	USD	New York	2 023	0,00 %	3 819 412	5 254 363	1 434 951	0,06 %
Revvity Inc	USD	New York	1 543	0,00 %	1 761 296	1 955 897	194 601	0,02 %
Royalty Pharma PLC	USD	New York	4 436	0,00 %	1 534 184	1 285 225	- 248 960	0,02 %
Solventum Corp	USD	New York	2 085	0,00 %	1 867 227	1 564 306	- 302 921	0,02 %
Steris plc	USD	New York	1 393	0,00 %	2 661 562	3 252 121	590 559	0,04 %
Stryker Corp	USD	New York	4 868	0,00 %	13 473 447	19 906 293	6 432 846	0,24 %
Teleflex Inc	USD	New York	543	0,00 %	1 635 649	1 097 610	- 538 039	0,01 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	5 356	0,00 %	25 190 550	31 645 574	6 455 023	0,38 %
United Therapeutics Corp	USD	New York	560	0,00 %	1 396 876	2 244 103	847 227	0,03 %
UnitedHealth Group Inc	USD	New York	13 036	0,00 %	56 411 286	74 894 806	18 483 521	0,91 %
Universal Health Services Inc	USD	New York	705	0,00 %	939 221	1 436 604	497 382	0,02 %
Veeva Systems Inc	USD	New York	2 052	0,00 %	3 832 136	4 899 936	1 067 799	0,06 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	3 581	0,00 %	11 139 988	16 378 079	5 238 091	0,20 %
Viatrix Inc	USD	New York	17 792	0,00 %	2 519 677	2 515 771	- 3 906	0,03 %
Waters Corp	USD	New York	817	0,00 %	2 217 260	3 442 307	1 225 047	0,04 %
West Pharmaceutical Services INC	USD	New York	1 026	0,00 %	2 722 225	3 816 939	1 094 714	0,05 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	USD	New York	2 958	0,00 %	3 586 799	3 548 644	- 38 155	0,04 %
Zoetis Inc	USD	New York	6 457	0,00 %	10 548 469	11 948 375	1 399 906	0,14 %
Sum Helse					653 622 787	833 730 935	180 108 147	10,09 %

Finans								
Aflac Inc	USD	New York	7 327	0,00 %	4 777 349	8 607 791	3 830 442	0,10 %
Allstate Corp/The	USD	New York	3 579	0,00 %	4 743 002	7 836 519	3 093 517	0,09 %
Ally Financial Inc	USD	New York	3 984	0,00 %	1 458 426	1 629 369	170 943	0,02 %
American Express Co	USD	New York	7 974	0,00 %	13 818 250	26 878 344	13 060 094	0,33 %
American Financial Group Inc/Oh	USD	New York	825	0,00 %	843 764	1 283 009	439 244	0,02 %
American International Group Inc	USD	New York	8 707	0,00 %	4 997 283	7 199 079	2 201 795	0,09 %
Ameriprise Financial Inc	USD	New York	1 432	0,00 %	4 005 283	8 659 295	4 654 013	0,10 %
Annaly Capital Management Inc	USD	New York	6 524	0,00 %	1 647 099	1 355 945	- 291 154	0,02 %
Aon PLC	USD	New York	2 772	0,00 %	7 268 179	11 307 281	4 039 102	0,14 %
Apollo Global Management Inc	USD	New York	5 616	0,00 %	4 765 024	10 534 380	5 769 356	0,13 %
Arch Capital Group Ltd	USD	New York	5 274	0,00 %	3 699 446	5 531 642	1 832 196	0,07 %
Ares Management Corp	USD	New York	2 530	0,00 %	2 985 750	5 086 797	2 101 047	0,06 %
Arthur J Gallagher and Co	USD	New York	3 609	0,00 %	7 370 314	11 634 636	4 264 321	0,14 %
Assurant Inc	USD	New York	796	0,00 %	1 266 017	1 927 605	661 588	0,02 %
Bank Of America Corp	USD	New York	98 169	0,00 %	34 671 097	49 001 599	14 330 503	0,59 %
Bank Of New York Mellon Corp/The	USD	New York	10 146	0,00 %	5 325 323	8 853 249	3 527 926	0,11 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	18 649	0,00 %	60 950 334	96 006 164	35 055 829	1,16 %
Blackrock Inc	USD	New York	2 067	0,00 %	14 710 486	24 065 116	9 354 629	0,29 %
Blackstone Inc	USD	New York	10 105	0,00 %	11 095 387	19 787 957	8 692 571	0,24 %
Block Inc	USD	New York	7 622	0,00 %	7 807 166	7 357 221	- 449 945	0,09 %
Brown and Brown Inc	USD	New York	3 173	0,00 %	1 845 789	3 676 482	1 830 692	0,04 %
Capital One Financial Corp	USD	New York	5 416	0,00 %	6 877 811	10 968 714	4 090 903	0,13 %
Carlyle Group LP	USD	New York	2 965	0,00 %	1 116 408	1 700 228	583 820	0,02 %
CBOE Global Markets Inc	USD	New York	1 358	0,00 %	1 750 787	3 013 709	1 262 922	0,04 %
Charles Schwab Corp/The	USD	New York	22 233	0,00 %	14 243 783	18 688 114	4 444 331	0,23 %
Chubb Ltd	USD	New York	5 420	0,00 %	10 690 186	17 008 154	6 317 968	0,21 %
Cincinnati Financial Corp	USD	New York	2 030	0,00 %	2 142 989	3 313 064	1 170 075	0,04 %
Citigroup Inc	USD	New York	26 962	0,00 %	15 925 766	21 554 606	5 628 839	0,26 %
Citizens Financial Group Inc	USD	New York	6 561	0,00 %	2 511 503	3 260 801	749 299	0,04 %
Cme Group Inc	USD	New York	4 998	0,00 %	10 335 053	13 182 312	2 847 259	0,16 %
Coinbase Global Inc	USD	New York	2 758	0,00 %	5 447 924	7 777 643	2 329 718	0,09 %
Corebridge Financial Inc	USD	New York	3 467	0,00 %	914 119	1 178 522	264 402	0,01 %
Corpay Inc	USD	New York	877	0,00 %	2 263 252	3 370 797	1 107 545	0,04 %
Discover Financial Services	USD	New York	3 583	0,00 %	3 648 076	7 049 315	3 401 240	0,09 %
Equitable Holdings Inc	USD	New York	4 251	0,00 %	1 080 932	2 277 372	1 196 440	0,03 %



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Erie Indemnity Co	USD	New York	386	0,00 %	1 069 268	1 807 190	737 922	0,02 %
Everest Group Ltd	USD	New York	649	0,00 %	1 888 457	2 671 664	783 207	0,03 %
FactSet Research Systems Inc	USD	New York	497	0,00 %	1 691 220	2 710 990	1 019 770	0,03 %
Fidelity National Financial Inc	USD	New York	3 692	0,00 %	1 690 449	2 354 025	663 576	0,03 %
Fidelity National Information Services Inc	USD	New York	7 684	0,00 %	7 511 082	7 048 788	- 462 294	0,09 %
Fifth Third Bancorp	USD	New York	9 924	0,00 %	3 404 936	4 765 393	1 360 457	0,06 %
First Citizens BancShares Inc	USD	New York	142	0,00 %	1 540 682	3 407 760	1 867 077	0,04 %
Fiserv Inc	USD	New York	8 233	0,00 %	10 397 129	19 207 810	8 810 681	0,23 %
Franklin Resources Inc	USD	New York	3 431	0,00 %	889 490	790 642	- 98 848	0,01 %
Global Payments Inc	USD	New York	3 586	0,00 %	4 955 716	4 563 919	- 391 797	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	New York	4 433	0,00 %	15 118 202	28 829 775	13 711 573	0,35 %
Hartford Financial Services Group Inc	USD	New York	4 152	0,00 %	2 854 942	5 158 835	2 303 894	0,06 %
Huntington Bancshares Inc/Oh	USD	New York	21 316	0,00 %	2 926 068	3 938 858	1 012 790	0,05 %
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York	8 092	0,00 %	9 741 776	13 694 567	3 952 790	0,17 %
Jack Henry and Associates Inc	USD	New York	1 139	0,00 %	1 839 219	2 267 685	428 466	0,03 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	40 110	0,00 %	61 786 999	109 198 286	47 411 287	1,32 %
KeyCorp	USD	New York	13 309	0,00 %	2 221 221	2 590 796	369 576	0,03 %
Kkr and Co Inc	USD	New York	8 790	0,00 %	6 732 593	14 766 019	8 033 426	0,18 %
Loews Corp	USD	New York	2 823	0,00 %	1 778 113	2 715 314	937 201	0,03 %
LPL Financial Holdings Inc	USD	New York	1 073	0,00 %	2 408 577	3 978 993	1 570 416	0,05 %
MandT Bank Corp	USD	New York	2 262	0,00 %	3 371 531	4 830 038	1 458 507	0,06 %
Market Group Inc	USD	New York	183	0,00 %	2 381 330	3 587 788	1 206 458	0,04 %
Marketaxess Holdings Inc	USD	New York	440	0,00 %	1 499 757	1 129 575	- 370 182	0,01 %
Marsh and McLennan Cos Inc	USD	New York	6 881	0,00 %	11 016 440	16 599 826	5 583 386	0,20 %
Mastercard Inc	USD	New York	11 574	0,00 %	43 037 759	69 217 610	26 179 852	0,84 %
MetLife Inc	USD	New York	8 369	0,00 %	4 947 111	7 782 666	2 835 556	0,09 %
Moody's Corp	USD	New York	2 306	0,00 %	7 771 823	12 397 584	4 625 761	0,15 %
Morgan Stanley	USD	New York	17 117	0,00 %	13 593 210	24 440 441	10 847 230	0,30 %
Msci Inc	USD	New York	1 151	0,00 %	5 319 006	7 843 517	2 524 511	0,09 %
Nasdaq Inc	USD	New York	6 016	0,00 %	3 473 672	5 282 269	1 808 597	0,06 %
Northern Trust Corp	USD	New York	2 699	0,00 %	2 443 339	3 141 982	698 643	0,04 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	13 604	0,00 %	14 487 323	13 187 035	- 1 300 288	0,16 %
Pnc Financial Services Group Inc/The	USD	New York	5 663	0,00 %	8 918 685	12 403 470	3 484 785	0,15 %
Principal Financial Group Inc	USD	New York	3 390	0,00 %	2 261 518	2 980 395	718 877	0,04 %
Progressive Corp	USD	New York	8 354	0,00 %	11 637 252	22 734 030	11 096 777	0,27 %
Prudential Financial Inc	USD	New York	5 099	0,00 %	4 894 531	6 864 206	1 969 675	0,08 %
Raymond James Financial Inc	USD	New York	2 820	0,00 %	2 737 821	4 974 867	2 237 045	0,06 %
Regions Financial Corp	USD	New York	12 814	0,00 %	2 321 952	3 422 938	1 100 987	0,04 %
Robinhood Markets Inc	USD	New York	7 736	0,00 %	1 170 740	3 273 681	2 102 941	0,04 %
SandP Global Inc	USD	New York	4 482	0,00 %	16 709 580	25 351 541	8 641 961	0,31 %
SEI Investments Co	USD	New York	1 378	0,00 %	778 090	1 290 847	512 758	0,02 %
State Street Corp	USD	New York	4 190	0,00 %	2 988 041	4 670 693	1 682 652	0,06 %
Synchrony Financial	USD	New York	5 580	0,00 %	2 163 427	4 119 311	1 955 884	0,05 %
T Rowe Price Group Inc	USD	New York	3 114	0,00 %	3 852 847	3 999 630	146 783	0,05 %
Toast Inc	USD	New York	5 857	0,00 %	1 554 313	2 424 654	870 341	0,03 %
Tradeweb Markets Inc	USD	New York	1 646	0,00 %	1 511 921	2 447 444	935 524	0,03 %
Travelers Cos Inc/The	USD	New York	3 233	0,00 %	5 556 207	8 845 074	3 288 867	0,11 %
Truist Financial Corp	USD	New York	18 758	0,00 %	8 602 402	9 241 726	639 324	0,11 %
Us Bancorp	USD	New York	21 423	0,00 %	10 161 323	11 637 446	1 476 123	0,14 %
Visa Inc	USD	New York	23 415	0,00 %	54 654 012	84 045 260	29 391 248	1,02 %
W R Berkley Corp	USD	New York	4 512	0,00 %	1 814 924	2 998 820	1 183 896	0,04 %
Wells Fargo and Co	USD	New York	47 940	0,00 %	23 693 764	38 243 668	14 549 904	0,46 %
Willis Towers Watson PLC	USD	New York	1 453	0,00 %	3 211 355	5 169 158	1 957 804	0,06 %
Sum Finans					705 982 502	1 099 609 330	393 626 828	13,30 %

Informasjonsteknologi

Accenture Plc	USD	New York	8 815	0,00 %	25 659 595	35 219 470	9 559 875	0,43 %
Adobe Inc	USD	New York	6 217	0,00 %	27 704 741	31 398 252	3 693 511	0,38 %
Advanced Micro Devices Inc	USD	New York	23 039	0,00 %	25 967 130	31 606 151	5 639 022	0,38 %
Akamai Technologies Inc	USD	New York	1 885	0,00 %	1 846 441	2 047 733	201 292	0,02 %
Amphenol Corp	USD	New York	16 792	0,00 %	7 121 737	13 244 992	6 123 254	0,16 %
Analog Devices Inc	USD	New York	7 146	0,00 %	11 696 508	17 243 174	5 546 665	0,21 %
ANSYS Inc	USD	New York	1 210	0,00 %	3 405 596	4 635 722	1 230 126	0,06 %
Apple Inc	USD	New York	214 791	0,00 %	328 390 320	610 888 713	282 498 392	7,39 %
Applied Materials Inc	USD	New York	11 665	0,00 %	14 614 509	21 545 790	6 931 281	0,26 %
Applovin Corp	USD	New York	2 952	0,00 %	2 622 231	10 857 015	8 234 784	0,13 %
Arista Networks Inc	USD	New York	15 242	0,00 %	7 335 656	19 133 708	11 798 052	0,23 %
Aspen Technology Inc	USD		347	0,00 %	735 687	983 792	248 105	0,01 %
Atlassian Corp	USD	New York	2 318	0,00 %	4 538 548	6 407 304	1 868 756	0,08 %
Autodesk Inc	USD	New York	3 135	0,00 %	7 153 092	10 523 856	3 370 764	0,13 %
Bentley Systems Inc	USD	New York	2 490	0,00 %	1 156 088	1 320 667	164 579	0,02 %
Broadcom Inc	USD	New York	62 630	0,00 %	57 470 213	164 910 303	107 440 090	1,99 %
Cadence Design Systems Inc	USD	New York	3 814	0,00 %	7 136 486	13 015 006	5 878 519	0,16 %
Cdw Corp/De	USD	New York	1 887	0,00 %	3 319 685	3 729 907	410 222	0,05 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	56 479	0,00 %	27 931 321	37 973 945	10 042 624	0,46 %
Cloudflare Inc	USD	New York	4 079	0,00 %	3 685 328	4 988 452	1 303 124	0,06 %
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	New York	6 751	0,00 %	4 819 733	5 896 190	1 076 457	0,07 %
Corning Inc	USD	New York	11 787	0,00 %	3 986 881	6 361 459	2 374 578	0,08 %
CrowdStrike Holdings Inc	USD	New York	3 287	0,00 %	7 682 704	12 773 383	5 090 680	0,15 %
Datadog Inc	USD	New York	3 925	0,00 %	4 819 803	6 369 693	1 549 890	0,08 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	4 404	0,00 %	3 824 830	5 764 048	1 939 218	0,07 %
DocuSign Inc	USD	New York	2 917	0,00 %	3 194 924	2 979 657	- 215 267	0,04 %
Dynatrace Inc	USD	New York	4 599	0,00 %	2 310 884	2 838 834	527 950	0,03 %
Enphase Energy Inc	USD	New York	1 596	0,00 %	2 125 332	1 244 916	- 880 416	0,02 %
Entegris Inc	USD	New York	1 939	0,00 %	2 518 710	2 181 490	- 337 220	0,03 %
EPAM Systems Inc	USD	New York	877	0,00 %	2 160 364	2 328 940	168 575	0,03 %
Fair Isaac Corp	USD	New York	351	0,00 %	3 401 722	7 936 703	4 534 980	0,10 %
First Solar Inc	USD	New York	1 481	0,00 %	2 587 774	2 964 398	376 625	0,04 %
Fortinet Inc	USD	New York	9 123	0,00 %	4 803 485	9 789 366	4 985 881	0,12 %



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

F5 Inc	USD	New York	888	0,00 %	1 652 737	2 536 157	883 421	0,03 %
Gartner Inc	USD	New York	1 039	0,00 %	2 861 642	5 716 885	2 855 243	0,07 %
Gen Digital Inc	USD	New York	8 820	0,00 %	2 192 640	2 742 705	550 065	0,03 %
GoDaddy Inc	USD	New York	1 950	0,00 %	1 767 464	4 371 120	2 603 656	0,05 %
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York	18 839	0,00 %	2 903 567	4 568 070	1 664 503	0,06 %
HP Inc	USD	New York	13 629	0,00 %	3 922 156	5 050 776	1 128 620	0,06 %
HubSpot Inc	USD	New York	667	0,00 %	3 121 527	5 278 278	2 156 751	0,06 %
Intel Corp	USD	New York	59 127	0,00 %	24 546 694	13 464 097	-11 082 597	0,16 %
International Business Machines Corp	USD	New York	12 913	0,00 %	19 489 959	32 239 710	12 749 750	0,39 %
Intuit Inc	USD	New York	3 994	0,00 %	19 226 145	28 509 549	9 283 404	0,34 %
Jabil Inc	USD	New York	1 460	0,00 %	1 799 394	2 386 111	586 718	0,03 %
Juniper Networks Inc	USD	New York	5 286	0,00 %	1 649 761	2 248 309	598 548	0,03 %
Keysight Technologies Inc	USD	New York	2 487	0,00 %	3 144 804	4 537 112	1 392 307	0,05 %
Kla Corp	USD	New York	1 864	0,00 %	7 438 493	13 339 704	5 901 210	0,16 %
Lam Research Corp	USD	New York	18 032	0,00 %	10 015 841	14 792 396	4 776 555	0,18 %
Manhattan Associates Inc	USD	New York	863	0,00 %	2 044 212	2 648 728	604 516	0,03 %
Marvell Technology Inc	USD	New York	12 490	0,00 %	7 396 818	15 667 697	8 270 880	0,19 %
Microchip Technology Inc	USD	New York	7 465	0,00 %	5 014 179	4 862 283	- 151 896	0,06 %
Micron Technology Inc	USD	New York	15 677	0,00 %	12 313 816	14 984 619	2 670 803	0,18 %
Microsoft Corp	USD	New York	99 772	0,00 %	299 459 869	477 620 838	178 160 970	5,78 %
MicroStrategy Inc	USD	New York	2 612	0,00 %	5 658 680	8 591 693	2 933 012	0,10 %
MongoDB Inc	USD	New York	1 061	0,00 %	3 398 497	2 805 395	- 593 102	0,03 %
Monolithic Power Systems Inc	USD	New York	715	0,00 %	3 840 125	4 804 903	964 778	0,06 %
NetApp Inc	USD	New York	2 959	0,00 %	2 369 541	3 901 031	1 531 490	0,05 %
Nutanix Inc	USD	New York	3 542	0,00 %	2 865 676	2 461 133	- 404 543	0,03 %
Nvidia Corp	USD	New York	346 568	0,00 %	177 512 221	528 578 073	351 065 853	6,39 %
Nxp Semiconductors Nv	USD	New York	3 632	0,00 %	6 564 380	8 573 791	2 009 410	0,10 %
Okta Inc	USD	New York	2 474	0,00 %	3 254 579	2 214 129	- 1 040 450	0,03 %
ON Semiconductor Corp	USD	New York	5 914	0,00 %	2 840 312	4 234 903	1 394 591	0,05 %
Oracle Corp	USD	New York	23 350	0,00 %	23 126 735	44 191 949	21 065 214	0,53 %
Palantir Technologies Inc	USD	New York	28 447	0,00 %	7 575 481	24 441 194	16 865 713	0,30 %
Palo Alto Networks Inc	USD	New York	9 193	0,00 %	10 498 875	18 999 145	8 500 270	0,23 %
PTC Inc	USD	New York	1 705	0,00 %	2 224 996	3 560 510	1 335 515	0,04 %
Pure Storage Inc	USD	New York	4 203	0,00 %	2 656 102	2 932 357	276 256	0,04 %
Qorvo Inc	USD	New York	1 114	0,00 %	1 243 102	884 761	- 358 341	0,01 %
Qualcomm Inc	USD	New York	15 648	0,00 %	20 569 735	27 301 318	6 731 582	0,33 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	1 522	0,00 %	6 924 867	8 986 068	2 061 201	0,11 %
Salesforce Inc	USD	New York	13 469	0,00 %	31 422 537	51 143 178	19 720 641	0,62 %
Samsara Inc	USD	New York	3 435	0,00 %	1 489 405	1 704 456	215 051	0,02 %
Seagate Technology Holdings Plc	USD	New York	3 067	0,00 %	2 343 738	3 006 436	662 698	0,04 %
ServiceNow Inc	USD	New York	2 885	0,00 %	16 878 979	34 735 844	17 856 865	0,42 %
Skyworks Solutions Inc	USD	New York	2 106	0,00 %	2 229 420	2 121 100	- 108 320	0,03 %
Snowflake Inc	USD	New York	4 161	0,00 %	8 546 072	7 797 097	- 748 974	0,09 %
Super Micro Computer Inc	USD	New York	7 903	0,00 %	3 562 365	2 735 798	- 826 568	0,03 %
Synopsys Inc	USD	New York	2 141	0,00 %	7 514 799	11 802 056	4 287 256	0,14 %
TE Connectivity Plc	USD	New York	4 220	0,00 %	5 040 100	6 852 269	1 812 168	0,08 %
Teledyne Technologies Inc	USD	New York	691	0,00 %	2 707 412	3 642 459	935 047	0,04 %
Teradyne Inc	USD	New York	2 431	0,00 %	2 347 285	3 476 616	1 129 331	0,04 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	12 916	0,00 %	20 518 994	27 506 129	6 987 135	0,33 %
Trimble Inc	USD	New York	3 529	0,00 %	1 982 593	2 832 059	849 466	0,03 %
Twilio Inc	USD	New York	1 985	0,00 %	3 419 763	2 436 592	- 983 170	0,03 %
Tyler Technologies Inc	USD	New York	575	0,00 %	2 256 801	3 765 734	1 508 932	0,05 %
VeriSign Inc	USD	New York	1 203	0,00 %	2 306 508	2 827 672	521 164	0,03 %
Western Digital Corp	USD	New York	5 003	0,00 %	2 913 722	3 388 226	474 504	0,04 %
Workday Inc	USD	New York	3 007	0,00 %	6 922 109	8 812 125	1 890 016	0,11 %
Zebra Technologies Corp	USD	New York	689	0,00 %	2 006 826	3 022 254	1 015 428	0,04 %
Zoom Video Communications Inc	USD	New York	3 519	0,00 %	6 175 717	3 261 667	- 2 914 050	0,04 %
Zscaler Inc	USD	New York	1 168	0,00 %	2 075 731	2 393 208	317 477	0,03 %
Sum Informasjonsteknologi					1 467 474 556	2 654 893 495	1 187 418 940	32,11 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - A	USD	New York	82 318	0,00 %	99 600 533	176 979 284	77 378 751	2,14 %
Alphabet Inc - C	USD	New York	70 642	0,00 %	85 073 316	152 791 139	67 717 823	1,85 %
ATandT Inc	USD	New York	101 854	0,00 %	12 899 172	26 340 143	13 440 971	0,32 %
Charter Communications Inc	USD	New York	1 297	0,00 %	5 411 862	5 049 168	- 362 694	0,06 %
Comcast Corp	USD	New York	54 499	0,00 %	23 195 911	23 229 727	33 816	0,28 %
Electronic Arts Inc	USD	New York	3 372	0,00 %	3 974 525	5 602 849	1 628 323	0,07 %
Fox Corp	USD	New York	1 640	0,00 %	511 954	851 956	340 002	0,01 %
Fox Corp A	USD	New York	2 865	0,00 %	926 234	1 580 735	654 501	0,02 %
Interpublic Group Of Cos Inc/The	USD	New York	5 696	0,00 %	1 528 107	1 812 655	284 547	0,02 %
Liberty Media Corp - C	USD	New York	2 917	0,00 %	1 529 583	3 069 769	1 540 186	0,04 %
Live Nation Entertainment Inc	USD	New York	2 231	0,00 %	1 805 875	3 281 303	1 475 428	0,04 %
Match Group Inc	USD	New York	3 132	0,00 %	2 704 286	1 163 535	- 1 540 751	0,01 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	30 698	0,00 %	100 204 307	204 136 850	103 932 542	2,47 %
Netflix Inc	USD	New York	6 064	0,00 %	30 228 888	61 386 073	31 157 186	0,74 %
News Corp	USD	New York	5 770	0,00 %	1 212 216	1 804 749	592 533	0,02 %
Omnicom Group Inc	USD	New York	2 723	0,00 %	2 093 738	2 660 879	567 141	0,03 %
Pinterest Inc	USD	New York	8 952	0,00 %	3 153 020	2 948 459	- 204 561	0,04 %
Roblox Corp	USD	New York	6 549	0,00 %	2 183 283	4 303 585	2 120 302	0,05 %
Roku Inc	USD	New York	1 941	0,00 %	2 614 150	1 638 797	- 975 353	0,02 %
Snap Inc	USD	New York	13 721	0,00 %	3 498 001	1 678 334	- 1 819 667	0,02 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	2 460	0,00 %	3 528 304	5 143 026	1 614 722	0,06 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	7 354	0,00 %	10 122 495	18 435 800	8 313 305	0,22 %
Trade Desk Inc	USD	New York	6 312	0,00 %	4 796 163	8 425 443	3 629 280	0,10 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	59 904	0,00 %	28 025 242	27 207 224	- 818 018	0,33 %
Walt Disney Co/The	USD	New York	25 531	0,00 %	29 981 592	32 287 547	2 305 956	0,39 %
Warner Bros Discovery Inc	USD	New York	33 247	0,00 %	16 925 422	3 991 209	- 12 934 213	0,05 %
Sum Telekommunikasjon					477 728 181	777 800 238	300 072 057	9,41 %



DNB USA Indeks

Note 7. Verdipapirportefølje

Aksjefond

Infrastruktur

American Water Works Co Inc	USD	New York	3 855	0,00 %	5 153 234	5 450 494	297 260	0,07 %
Atmos Energy Corp	USD	New York	3 031	0,00 %	3 317 815	4 794 248	1 476 434	0,06 %
CenterPoint Energy Inc	USD	New York	13 350	0,00 %	3 544 105	4 810 922	1 266 817	0,06 %
CMS Energy Corp	USD	New York	5 973	0,00 %	3 544 427	4 521 366	976 939	0,05 %
Consolidated Edison Inc	USD	New York	6 801	0,00 %	5 781 710	6 892 245	1 110 534	0,08 %
Constellation Energy Corp	USD	New York	6 448	0,00 %	6 416 587	16 382 774	9 966 187	0,20 %
Dominion Energy Inc	USD	New York	17 498	0,00 %	11 078 508	10 703 647	- 374 861	0,13 %
Edison International	USD	New York	7 947	0,00 %	5 266 463	7 206 108	1 939 645	0,09 %
Entergy Corp	USD	New York	8 766	0,00 %	4 739 834	7 548 528	2 808 694	0,09 %
Essential Utilities Inc	USD	New York	5 845	0,00 %	2 424 297	2 411 056	- 13 241	0,03 %
Eversource Energy	USD	New York	7 173	0,00 %	5 096 719	4 678 608	- 418 111	0,06 %
Exelon Corp	USD	New York	20 444	0,00 %	7 359 166	8 739 619	1 380 453	0,11 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	41 732	0,00 %	27 763 847	33 978 546	6 214 699	0,41 %
NISource Inc	USD	New York	9 079	0,00 %	2 509 256	3 790 448	1 281 192	0,05 %
PgandE Corp	USD	New York	41 707	0,00 %	6 071 147	9 558 883	3 487 735	0,12 %
Public Service Enterprise Group Inc	USD	New York	9 968	0,00 %	6 211 844	9 565 118	3 353 274	0,12 %
Sempra Energy	USD	New York	12 911	0,00 %	9 356 291	12 862 800	3 506 509	0,16 %
Southern Cal/The	USD	New York	22 145	0,00 %	14 857 476	20 704 181	5 846 705	0,25 %
Vistra Corp	USD	New York	7 051	0,00 %	2 878 946	11 040 773	8 161 777	0,13 %
Sum Infrastruktur					133 371 671	185 640 313	52 268 642	2,25 %

Eiendom

Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	New York	2 363	0,00 %	3 422 555	2 617 990	- 804 564	0,03 %
American Homes 4 Rent	USD	New York	5 077	0,00 %	1 875 516	2 157 685	282 169	0,03 %
American Tower Corp	USD	New York	6 634	0,00 %	14 161 638	13 818 964	- 342 674	0,17 %
Avalonbay Communities Inc	USD	New York	1 983	0,00 %	3 992 809	4 954 082	961 273	0,06 %
Boston Properties Inc	USD	New York	2 165	0,00 %	2 124 602	1 828 413	- 296 189	0,02 %
Camden Property Trust	USD	New York	1 589	0,00 %	1 862 032	2 094 154	232 122	0,03 %
CBRE Group Inc	USD	New York	4 420	0,00 %	3 630 782	6 590 691	2 959 909	0,08 %
CoStar Group Inc	USD	New York	5 470	0,00 %	3 811 046	4 447 508	636 462	0,05 %
Crown Castle International Corp	USD	New York	6 271	0,00 %	8 359 922	6 464 103	- 1 895 819	0,08 %
Digital Realty Trust Inc	USD	New York	4 506	0,00 %	6 429 860	9 075 079	2 645 219	0,11 %
Equinix Inc	USD	New York	1 319	0,00 %	9 588 494	14 124 817	4 536 323	0,17 %
Equity Lifestyle Properties Inc	USD	New York	2 714	0,00 %	1 925 378	2 052 868	127 490	0,02 %
Equity Residential	USD	New York	5 197	0,00 %	3 828 524	4 235 573	407 049	0,05 %
Essex Property Trust Inc	USD	New York	861	0,00 %	2 351 549	2 791 226	439 677	0,03 %
Extra Space Storage Inc	USD	New York	2 943	0,00 %	4 387 292	5 000 332	613 040	0,06 %
Gaming and Leisure Properties Inc	USD	New York	3 897	0,00 %	1 940 495	2 131 542	191 047	0,03 %
Healthpeak Properties INC	USD	New York	10 017	0,00 %	2 510 760	2 306 048	- 204 712	0,03 %
Host Hotels and Resorts Inc	USD	New York	11 093	0,00 %	1 866 126	2 207 294	341 168	0,03 %
Invitation Homes Inc	USD	New York	8 115	0,00 %	2 675 721	2 946 512	270 791	0,04 %
Iron Mountain Inc	USD	New York	4 118	0,00 %	2 169 453	4 915 949	2 746 496	0,06 %
Kimco Realty Corp	USD	New York	9 691	0,00 %	2 159 690	2 578 801	419 111	0,03 %
Mid-America Apartment Communities Inc	USD	New York	1 662	0,00 %	2 405 927	2 917 650	511 723	0,04 %
Prologis Inc	USD	New York	13 154	0,00 %	15 041 899	15 791 007	749 108	0,19 %
Public Storage	USD	New York	2 142	0,00 %	5 957 737	7 284 610	1 326 873	0,09 %
Realty Income Corp	USD	New York	12 089	0,00 %	7 281 674	7 333 140	51 466	0,09 %
Regency Centers Corp	USD	New York	2 606	0,00 %	1 635 230	2 188 125	552 895	0,03 %
SBA Communications Corp	USD	New York	1 518	0,00 %	3 844 596	3 513 605	- 330 991	0,04 %
Simon Property Group Inc	USD	New York	4 669	0,00 %	6 489 955	9 131 860	2 641 905	0,11 %
Sun Communities Inc	USD	New York	1 889	0,00 %	2 753 860	2 638 203	- 115 658	0,03 %
UDR Inc	USD	New York	4 560	0,00 %	2 081 099	2 248 183	167 084	0,03 %
Ventas Inc	USD	New York	5 442	0,00 %	3 007 343	3 639 796	632 453	0,04 %
VICI Properties Inc	USD	New York	15 710	0,00 %	4 617 145	5 211 764	594 619	0,06 %
Welltower Inc	USD	New York	8 870	0,00 %	8 707 565	12 696 224	3 988 659	0,15 %
Weyerhaeuser Co	USD	New York	10 613	0,00 %	3 180 100	3 393 076	212 976	0,04 %
WP Carey Inc	USD	New York	2 612	0,00 %	1 803 352	1 616 171	- 187 181	0,02 %
Zillow Group Inc	USD	New York	2 241	0,00 %	1 524 627	1 884 707	360 081	0,02 %
Sum Eiendom					155 406 353	180 827 753	25 421 400	2,19 %

Sum Aksjer					5 287 853 191	8 240 623 564	2 952 770 373	99,68 %
-------------------	--	--	--	--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------

Futures

SandP500 Micro eMini Mar 25 / HWAH5	USD	Chicago	435	0,00 %	-	- 113 630	- 113 630	0,00 %
Sum Futures					-	- 113 630	- 113 630	0,00 %

Verdipapirer

Sum Aksjer					5 287 853 191	8 240 623 564	2 952 770 373	99,68 %
-------------------	--	--	--	--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------

Verdipapirer

Sum Futures					-	- 113 630	- 113 630	0,00 %
--------------------	--	--	--	--	---	-----------	-----------	--------

Verdipapirer

Sum Verdipapirer					5 287 853 191	8 240 509 934	2 952 656 743	99,68 %
-------------------------	--	--	--	--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2024

Organisering

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

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

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

Markedsutvikling

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

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

Avkastningsresultater

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

Endringer i verdipapirfondene

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

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

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

Risikostyring og organisering av denne

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

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





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

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

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

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

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

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

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

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

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

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

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





DNB Confidential

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

Store innløsninger

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

Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2024

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

3





DNB Confidential

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

4





DNB Confidential

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

Oslo 20. mars 2025

Erlend Clod Molde-Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Erik Chr. Hannestad
(ansattvalgt)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Kristin Folge
(andelseiervalgt)

Oia Melgård
(adm. direktør)

5





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

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

Til styret i DNB Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

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

Etter vår mening

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

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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



Shape the future
with confidence

Grunnlag for konklusjon

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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



**Shape the future
with confidence**

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

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

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

Oslo, 9. april 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristian Dalby
statsautorisert revisor

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



PENNEO

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

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

Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 77.16.xxx.xxx

2025-04-09 13:14:37 UTC



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

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

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

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

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

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



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 57%

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

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

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

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

med et sosialt mål: %

X med et sosialt mål

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



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

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

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

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).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond		Datakilde
31.12.2024	DNB USA Indeks		
	Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	45 %	MSCI ESG Research
	Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
	Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
	Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
	Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond		Datakilde
31.12.2023	DNB USA Indeks		
	Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	40 %	MSCI ESG Research
	Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

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

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

● **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:

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.

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

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

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

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

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



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

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

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



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

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

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

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	150841	99%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	216	99%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål.
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	672	99%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	9.01%	99%	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 klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fler nasjonale selskaper	0.00%	99%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.36%	99%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.



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

0.00%

99% 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.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

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

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Apple Inc	Information Technology	7,4 %	United States
Nvidia Corp	Information Technology	6,4 %	United States
Microsoft Corp	Information Technology	5,8 %	United States
Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	4,0 %	United States
Alphabet Inc	Communications	4,0 %	United States
Meta Platforms Inc	Communications	2,5 %	United States
Tesla Inc	Consumer Discretionary	2,2 %	United States
Broadcom Inc	Information Technology	2,0 %	United States
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,3 %	United States
Eli Lilly & CO	Health Care	1,2 %	United States



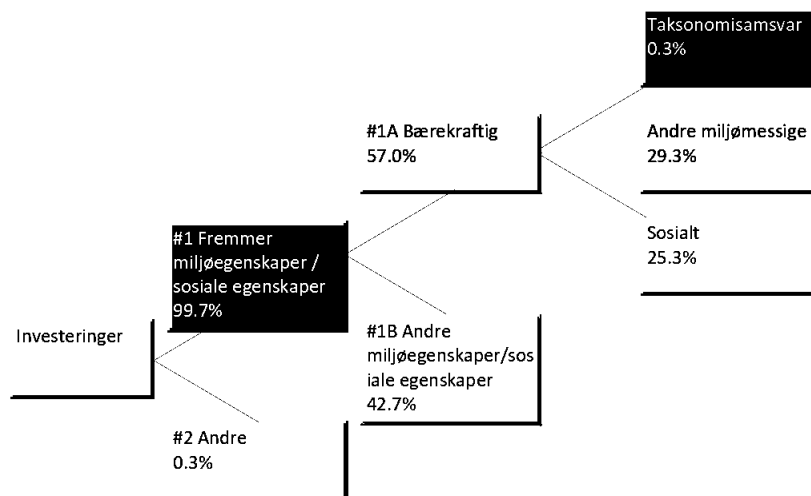
Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.7% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 57% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 31.7% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 25.3% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.3%, 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 gjestående 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	32,4 %
Financials*	13,2 %
Consumer Discretionary	11,5 %
Health Care	10,0 %
Communication Services	9,5 %
Industrials*	8,3 %
Consumer Staples*	5,4 %
Energy*	3,2 %
Utilities*	2,2 %
Real Estate*	2,1 %
Materials*	2,0 %

* 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 0.3%, hvorav 0.0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

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

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



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

Ja

I fossil gass

I kjernekraft

Nei

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



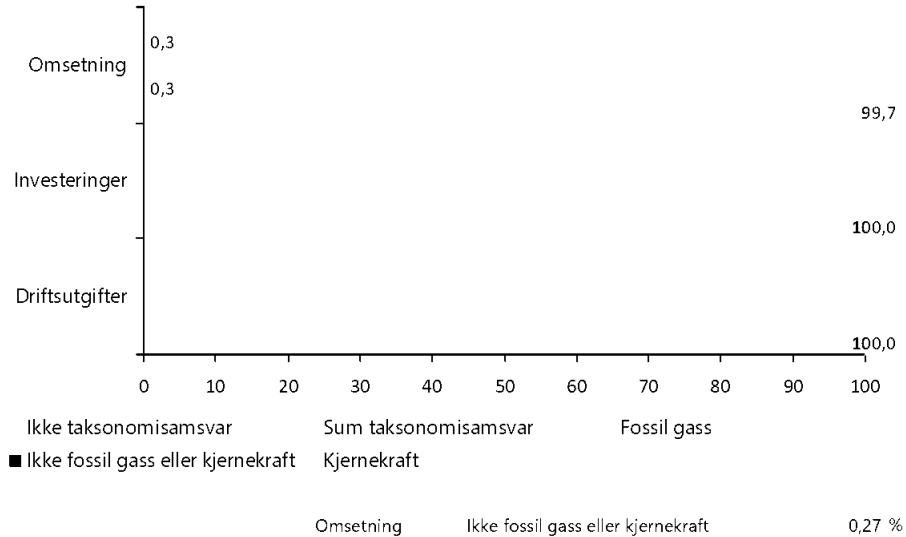
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

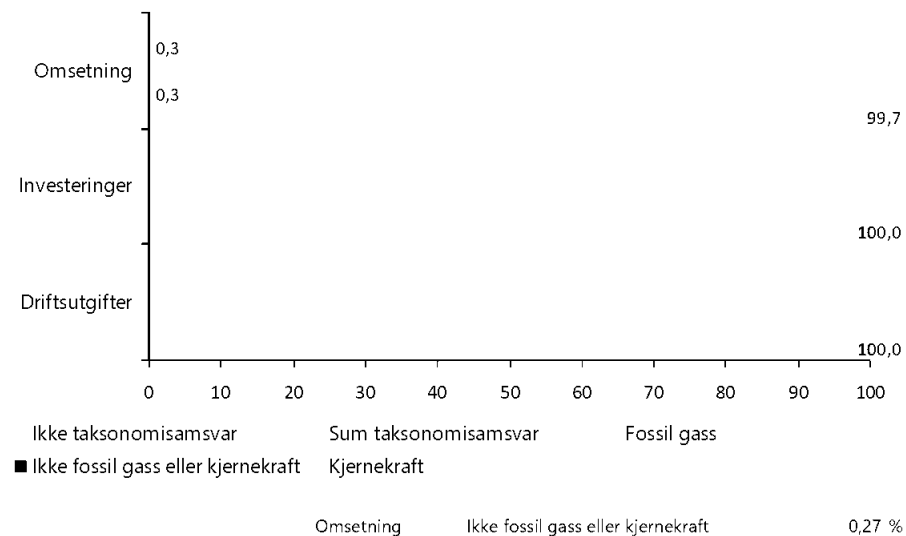
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

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

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusivt 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?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.2%.



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

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 29.3%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



● Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 25.3%.



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

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



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

I 2024 stemte vi på 319 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 3950 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 518 forslag, der sosialt og miljø og sosialt representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 88% av tiden, mens 12% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var programvare med 37 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 27 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og vann, 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. Likevel har portefølje forvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 10 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på netto null utslippsmål og vann.

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



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

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

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