



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 997 020 170
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: DANSKE INVEST HORIZONT 80
Forretningsadresse: Bryggetorget 4
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: Mikael Røstadstuen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 20.08.2024



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 87 218 | 18 357 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | 2 | 33 038 366 | 20 951 973 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -109 340 948 | 115 354 318 |
| Andre porteføljeinntekter | | 178 682 | 236 570 |
| Porteføljerresultat | | -76 036 682 | 136 561 218 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v. | | | |
| Forvaltningshonorar | 3 | 2 391 960 | 1 844 364 |
| Andre kostnader | | 4 810 | 61 476 |
| Forvaltningsresultat | | -2 396 770 | -1 905 840 |
| Resultat før skattekostnad | | -78 433 452 | 134 655 378 |
| Skattekostnad | | -700 011 | -259 590 |
| Årsresultat | | -77 733 441 | 134 914 968 |
| Anvendelse av årsresultatet | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -77 733 441 | 134 914 968 |
| Sum anvendelse | | -77 733 441 | 134 914 968 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 2 | 635 174 940 | 759 477 520 |
| Sum verdipapirportefølje | | 635 174 940 | 759 477 520 |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 117 724 | 210 940 |
| Sum fordringer | | 117 724 | 210 940 |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 5 083 851 | 7 501 450 |
| SUM EIENDELER | | 640 376 515 | 767 189 910 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | 6 | 221 964 860 | 238 501 573 |
| Overkurs/underkurs | | 20 801 653 | 52 721 777 |
| Sum innskutt egenkapital | | 242 766 513 | 291 223 350 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital | | 396 970 721 | 474 704 162 |
| Sum opptjent egenkapital | | 396 970 721 | 474 704 162 |
| Sum egenkapital | | 639 737 234 | 765 927 512 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | | |
| Annen gjeld | | | |
| Annen gjeld | | 639 281 | 1 262 398 |
| Sum annen gjeld | | 639 281 | 1 262 398 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 640 376 515 | 767 189 910 |



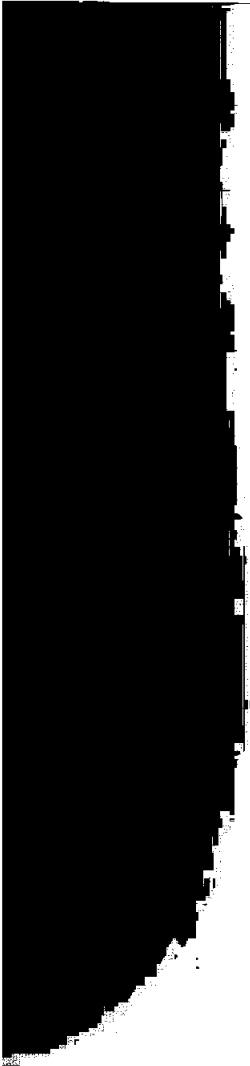
Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2022 | 2021 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|---------------------|-------------|-------------|-------------|

POSTER UTENOM BALANSEN



Årsrapport 2022



Danske Invest

Verified by
31.03.2023

requires access after signature.



Danske Invest Asset Management AS
PB, 1170 Sentrum
NO-0107 OSLO, Norway

Telefon 85 40 98 00
www.danskeinvest.no

Styret i Danske Invest Asset Management AS:

Morten Rasten, styrets leder
John Ohlsson, styrets nestleder
Claus Heimann Larsen
Anne Marit Standeren
Kirsten Helena Müller

Adm. direktør:
Elisabeth Nicolaisen

Revisjon:
Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14, 0191 OSLO
Revisornr. 980 211 282



Innhold

| | |
|---|-----|
| Fondsoversikt | 4 |
| Tilbakeblikk | 5 |
| Årsberetning | 6 |
| Innkalling til valg møte | 10 |
| Årsregnskaper | |
| Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko | 11 |
| Fondens årsregnskaper | 13 |
| Fellesnoter | |
| Godtgjørelse | 118 |
| Revisors beretning | 119 |



Oversikt over fond

| | |
|-----|--|
| 13 | Danske Invest Norge I |
| 18 | Danske Invest Norge II |
| 23 | Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I |
| 28 | Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II |
| 33 | Danske Invest Norge Vekst |
| 38 | Danske Invest Likviditet I |
| 45 | Danske Invest Likviditet II |
| 51 | Danske Invest Likviditet Institusjon |
| 60 | Danske Invest Norsk Obligasjon |
| 65 | Danske Invest Norsk Obligasjon institusjon |
| 77 | Danske Invest Norsk Likviditet OMF |
| 82 | Danske Invest Horisont Aksje |
| 86 | Danske Invest Horisont Rente |
| 90 | Danske Invest Horisont 20 |
| 94 | Danske Invest Horisont 35 |
| 98 | Danske Invest Horisont 50 |
| 102 | Danske Invest Horisont 65 |
| 106 | Danske Invest Horisont 80 |
| 110 | SPV Aksje |
| 114 | SPV Rente |

Tilbakeblikk

Kjære andelseier,

2022 har vært preget av krigen i Ukraina, inflasjon og høyere renter. De aller fleste land og økonomier har åpnet opp og normalisert hverdagen etter nedstengninger i forbindelse med koronapandemien. Slik sett har pandemien ikke like stort fokus lengre, selv om ettervirkningene av pandemien fortsatt er merkbare. Særlig gjelder dette forstyrrelser i forsyningskjeder og prisdrivende effekter på enkelte varer. Reduksjon av russisk gass til Europa som følge av krigen har medført energimangel og kraftig prisstigning på alle typer energi. Effekter av pandemien og energisituasjonen har vært de sterkeste driverne til økt global inflasjon. I den vestlige verden ligger årsratene for inflasjonen på mellom 5 og 10 prosent. Sentralbankene har jevnt over satt opp rentene betydelig for å bekjempe inflasjonen i løpet av året. Globale aksje- og rentemarkeder opplevde et eksepsjonelt svakt år. Verdensindeksen for aksjer var ned 18 %. Den amerikanske sentralbanken hevet renten fra null til 4,5 %. Renteoppgangen medførte den svakeste avkastningen i det globale rentemarkedet i moderne tid. Eksempelvis var avkastningen på amerikanske 10-års statsobligasjoner minus 16 % i 2022.

Som følge av høye olje, gass og råvarepriser klarte Oslo Børs seg relativt greit gjennom 2022 sammenliknet med internasjonale markeder. Hovedindeksen var her hjemme ned 1 %. Fondsindeksen på Oslo Børs var ned 7,1 %. Våre brede norske aksjefond var ned 7,6 % til 8,7 %. Norge Vekst portefoljen ble spesielt hardt rammet av rentetokningene og falt 21 %.

Avkastningen i de norske rentefondene varierte mellom -3,0 % til 1,7 %. Året har vært preget av en kraftig oppgang i rentene, hovedsakelig drevet av høy inflasjon som har bitt seg mer fast enn det sentralbankene så for seg. Norges Bank hevet styringsrenten fra 0,50 % til 2,75 % i løpet av året, og det er svært sjelden vi ser så kraftig renteoppgang. Denne oppgangen i renter har vært en viktig bidragsyter til at avkastningen på de lengre obligasjonsfondene har vært svak. I tillegg har kredittpåslagene steget markant gjennom året som også har gitt et negativt bidrag til portefoljene.

Vi har gjennom 2022 ligget med varierende grad av overvekt i våre Horisont-fond. Oppsummert har vi ikke truffet med dette etter som globale aksjer har gitt negativ avkastning i 2022. Avkastningen varierte fra minus 5,31 % i Horisont 20 til minus 10,25 % i Horisont 80. Vi opprettholder likevel en liten overvekt når vi nå starter på 2023. Hovedårsaken ligger i at vi forventer at den globale veksten vil bli godt hjulpet av at Kina gjenåpner etter pandemien. Vi tror også at den amerikanske og europeiske veksten vil vende tilbake og akselerere i løpet av 2023 når inflasjonen forhåpentligvis kommer under kontroll.

Fremitidsutsikter

Det er betydelig usikkerhet ved inngangen til 2023. En løsning på krigen i Ukraina virker fjern. Knepphet på energi og høye energipriser i Europa ser ut til å vedvare. Sentralbankene er fortsatt i modus for å heve rentene ytterligere for å bekjempe inflasjonen. Det anslås at mange økonomier vil oppleve økonomisk tilbakegang i 2023 bl.a. som følge av tilstramninger i pengepolitikken. Dagens aksje og rentekurser reflekterer markedets forventninger. IMF anslår global vekst til 2,7 % for 2023.

Det er grunn til å håpe at inflasjonen gradvis kommer ned og at de betydelige rentehevingene vi har sett gjennom 2022 nærmer seg slutten utover i 2023. Slik sett vil dette kunne danne grunnlag for optimisme med utsikter til tiltakende vekst, positive aksjemarkeder og reduserte kredittpåslag i rentemarkedene.



Med vennlig hilsen,

Elisabeth Nicolaisen
Adm. Direktør

ÅRSBERETNING 2022

For verdipapirfondene:

- Danske Invest Norge I
- Danske Invest Norge II
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
- Danske Invest Norge Vekst
- Danske Invest Norsk Likviditet
- Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
- Danske Invest Norsk Likviditet II
- Danske Invest Norsk Obligasjon
- Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
- Danske Invest Norsk Likviditet OMF
- Danske Invest Horisont Aksje
- Danske Invest Horisont Rente
- Danske Invest Horisont 80
- Danske Invest Horisont 65
- Danske Invest Horisont 50
- Danske Invest Horisont 35
- Danske Invest Horisont 20
- SPV Aksje
- SPV Rente

Virksomheten i 2022

Danske Invest Asset Management AS, med hovedsete i Oslo, er et heleid datterselskap av Danske Bank A/S, med kontor på Bryggeforget 4 i Oslo. Selskapet inngår som en del av totaltildelingsbudet innen kapitalforvaltning i Danske Bank konsernet

Selskapets formål er å forvalte verdipapirfond, UCITS og AIF, samt utøve aktiv forvaltning av investorers portefolje, på individuell basis og etter investors fullmakt overfor det institusjonelle og private sparemarkedet i Norge. Selskapet

har også konsesjon til å utøve rådgivning om finansielle instrumenter samt oppbevaring og forvaltning av fondsandeler. Danske Invest Asset Management AS er en del av Danske Banks kapitalforvaltningsmiljø som blant annet forvalter Danske Invest fondene som utgjør et samlet tilbud av nasjonale og internasjonale verdipapirfond. Danske Invest Asset Management AS har ved utgangen av året 20 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater.

Følgende fond er forvaltet av Danske Invest Asset Management AS:

| Fond | Fond |
|--|------------------------------------|
| Danske Invest Norge I | Danske Invest Norsk Likviditet OMF |
| Danske Invest Norge II | Danske Invest Horisont Aksje |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I | Danske Invest Horisont Rente |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II | Danske Invest Horisont 80 |
| Danske Invest Norge Vekst | Danske Invest Horisont 65 |
| Danske Invest Norsk Likviditet | Danske Invest Horisont 50 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon | Danske Invest Horisont 35 |
| Danske Invest Norsk Obligasjon | Danske Invest Horisont 20 |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon | SPV Aksje |
| Danske Invest Norsk Likviditet II | SPV Rente |

I tillegg til dette opptre selskapet også som salgrepresentant for utenlandske verdipapirfond forvaltet av andre Danske Bank enheter, samt fond forvaltet av andre eksterne forvaltere. Forvaltningsmiljøet i Norge er en frittstående juridisk enhet med totalt 18 ansatte.

Avkastning på fondene

Danske Invest - Aksjefondene

Avkastningen for alle våre aktivt forvaltede Danske Invest aksjefond var negativ for året. Våre bredt forvaltede fond varierte i avkastning mellom -7,61 prosent og -8,72 prosent mot indeks på -7,09 prosent. Vårt norske vekstfond leverte en avkastning på -21,12 prosent mot indeks på -1,81 prosent.

Danske Invest - Obligasjons- og pengemarkedsfondene

To av våre obligasjons- og pengemarkedsfond leverte meravkastning målt mot fondenes respektive referanseindeks. Avkastningen for obligasjonsfondene varierte mellom -2,5 prosent og -3,03 prosent, mot indeks på henholdsvis -1,85 prosent og -2,04 prosent. Pengemarkedsfondene og korte obligasjonsfond gav en avkastning mellom 0,78 prosent og 1,71 prosent, mot indeks mellom 1,24 prosent og 1,67 prosent.



Danske Invest - Horisont fondene

Våre 7 Horisont fond leverte alle negativ avkastning. Avkastningen på våre kombinasjonsfond var mellom -5,31 og -10,25 prosent, og av disse hadde alle mindreavkastning sett mot indeks. Horisont Rente hadde en avkastning på -1,76 prosent som var mindre enn indeks på 1,44, mens Horisont Aksje hadde en avkastning på -1,147 prosent mot indeks på -7,86 prosent.

Øvrige fond

Danske Invest Asset Management AS forvalter 2 fond som markedsføres under andre navn enn Danske Invest. SPV Aksje har hatt en avkastning på -10,55 prosent mot indeks på -7,76 prosent, mens SPV Rente har hatt en avkastning på -2,49 prosent mot indeks på -2,04 prosent.

Alle fondene har hatt en verdiutvikling som står i forhold til det enkelte fonds risikoprofil.

| Fond | Avkastning 2022 | Indeks utvikling |
|---|-----------------|------------------|
| Danske Invest Norge I | -8,72 % | -7,09 % |
| Danske Invest Norge II | -8,54 % | -7,09 % |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I | -7,61 % | -7,09 % |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II | -8,20 % | -7,09 % |
| Danske Invest Norge Vekst | -2,11 % | -1,81 % |
| Danske Invest Norsk Likviditet | 0,78 % | 1,24 % |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon* | 1,59 % | 1,24 % |
| Danske Invest Norsk Obligasjon | -2,50 % | -1,85 % |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon* | -3,03 % | -2,04 % |
| Danske Invest Norsk Likviditet II | 1,71 % | 1,24 % |
| Danske Invest Norsk Likviditet OMF | 1,28 % | 1,67 % |
| Danske Invest Horisont Aksje | -1,147 % | -7,86 % |
| Danske Invest Horisont Rente | -1,76 % | 1,44 % |
| Danske Invest Horisont 80 | -10,25 % | -6,98 % |
| Danske Invest Horisont 65 | -9,04 % | -6,18 % |
| Danske Invest Horisont 50 | -7,81 % | -5,41 % |
| Danske Invest Horisont 35 | -6,81 % | -4,65 % |
| Danske Invest Horisont 20 | -5,31 % | -3,92 % |
| SPV Aksje | -10,55 % | -7,76 % |
| SPV Rente | -2,49 % | -2,04 % |

*) Fondene har andeklasser. Avkastning for de enkelte andeklasser fremkommer for:

- o Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon på side 51
- o Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon på side 65

Utvikling i forvaltningskapital

Kapital forvaltet av Danske Invest Asset Management AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 141 mrd, hvilket er en reduksjon på kr 14,3 mrd i forhold til fjoråret.

Av dette utgjør Danske Invest fond forvaltet av selskapet kr 57,2 mrd, noe som er en reduksjon på kr 8,3 mrd fra 2021. Nedgang i forvaltningskapitalen er et resultat av netto innløsning på kr 3,3 mrd samt negativ markedsutvikling.

Øvrige fond forvaltet av selskapet har en samlet markedsverdi på kr 2,9 mrd, noe som er en reduksjon på 0,3 mrd fra 2021.

Selskapet hadde ved utgangen av året kr 38,8 mrd under aktiv forvaltning og rådgivningsmandater, en reduksjon på kr 5 mrd fra 2021. En større andel av aktivforvaltningsmandatene og fond i fond som selskapet forvalter er investert i verdipapirfond forvaltet av selskapet og medtas derfor i flere beregninger ovenfor.

Samlet forvaltningskapital i fond som forvaltes av selskapet, eller hvor selskapet er salgsrepresentant for Danske Invest fond i Norge, rapportert i VFF er 99,5 mrd en reduksjon på 13,4 mrd sammenlignet med 2021.

Selskapets markedsandel for alle typer fond målt av VFF ved årsskiftet mot norske kunder er på 6,2 % mot 6,3 % ved inngangen til året.

Finansiell risiko

Våre rentefond er investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, og vil være eksponert for både renterisiko og kreditt risiko. Renterisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået. Kreditt risiko er endringer i fondsverdien som følge av endringer i markedets syn på utsteders kredittverdighet og kravet til kredittpremie, eller endringer i fondsverdien som følge av tap ved at låntager misligholder sine låneforpliktelser eller går konkurs.

Aksjefondene vil være eksponert for selskapsrisiko og generell aksjemarkedsrisiko. Selskapsrisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av svingninger i enkelt selskaper fondene er investert i. Generell aksjemarkedsrisiko vil si endringsrisiko i fondsverdien som følge av generelle svingninger i aksjemarkedet.

Fond i fond vil være eksponert for risikoer knyttet til aksjefond og rentefond.

Fondene vil også være eksponert for likviditetsrisiko som følge av endringer i markedets vilje og evne til å absorbere omsetninger i ulike finansielle instrumenter.

Fond som investerer i utenlandske verdipapirer, vil i tillegg være eksponert for valutarisiko. Våre norske rentefond er ikke eksponert mot valutarisiko, og våre norske aksjefond har i tillegg begrenset grad valutarisiko i forbindelse med



investeringer i selskaper som har sin hovednotering på en utenlandsk børs. Fond i fond kan ha valutarisiko i de tilfeller der hovedfondet investerer i underfond med annen valutæksponeering enn norske kroner og valutarisikoen ikke sikres. Dersom fondene valutasisikres anses valutarisikoen som liten.

Oppgjørsrisikoen er risiko forbundet med rettidig oppgjør ved kjøp og salg av verdipapirer, og anses som liten da alle fondene benytter forvalteroppgjør ved alle sine verdipapirhandler.

Dette er ikke en fullstendig beskrivelse av alle risikoer ved å investere i våre fond. Fondenes prospekter må derfor leses nøye for man investerer. Vurder fondenes investeringsformål, risiko og kostnader nøye for en investering gjennomføres.

Alle verdipapirfondene er klassifisert i samsvar med gjeldende bransjestandard utarbeidet av Verdipapirfondenes Forening.

Risikoprofilen og verdiutviklingen for de ulike verdipapirfond er angitt i rapporten under beskrivelsen av det enkelte fond.

Risikostyring

Ved forvaltningen av fondene utover Danske Invest Asset Management AS en disiplinert investeringsmetodikk med fokus på kontrollert risikotagning i den hensikt å oppnå en forutsigbar og god avkastning. Investeringskonseptet er innrettet mot å maksimere fondets avkastning med et bevisst forhold til risikoutnyttelsen innenfor fondets vedtekter. Dette medfører at fondets sammensetting vil avvike fra indeksens sammensetting.

Daglig kontroll av fondenes investeringer mot vedtekter og forvalterens investeringsmandat, sikrer at forvaltningen skjer innenfor gjeldende lovgivning og definerne risikomål.

Styreansvarforsikring

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer med nærmere fastsatte vilkår.

Endringer i fondene

I løpet av 2022 er det ikke gjennomført noen endringer i vedtektene til fondene.

Ekstraordinært store innløsninger

Fondene har ikke mottatt ekstraordinært store innløsninger som har påvirket andelenes verdi i løpet av året. Selskapets rutiner for tegning og innløsning sikrer andelseierne likebehandling.

I løpet av 2022 har det ikke vært gjennomført større netto innløsning i ett fond, det vil si innløsning som overstiger 20 prosent av fondets verdi.

Organisering

Danske Invest Asset Management AS er forretningsfører og forvalter for fondene.

Danske Bank, filial av Danske Bank AS, er depotmottaker.

Danske Invest Asset Management AS inngår som en del av den samlede virksomheten i Danske Bank konsernet, og er en del av Large Corporate & Institutions enheten i konsernet.

Det er ingen ansatte i de enkelte fond, men i forvaltningsselskapet. Arbeidsmiljøet i selskapet anses som godt. Fondenes investeringsvirksomhet forurenser ikke det ytre miljø.

Danske Invest Asset Management AS har etablerte rutiner for intern kontroll som skal bidra til at den operasjonelle risikoen begrenses. Kvaliteten på den interne kontrollen rapporteres en gang per år i forvaltningsselskapet, med en avsluttende rapport fra selskapets ledelse til styret.

Etter styrets oppfatning gir fremlagte årsregnskap og balanse, med tilhørende noter en tilfredsstillende beskrivelse av fondenes stilling ved årsskiftet. Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn for både forvaltningsselskapet og fondene ved avleggelsen av fondsregnskapene. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av regnskapet.

Fremtidsutsikter 2023

Fondenes fremtidsutsikter avhenger av fondenes investeringsrammer og utviklingen innenfor de aktivklasser og regioner det enkelte fond er eksponert i. For nærmere gjennomgang av selskapets syn på fremtidsutsikter vises det til selskapets markedskommentar som er tilgjengelig på www.danskeinvest.no.



Åpenhetsloven

Denne redegjørelsen fremkomme av Danske Bank sine hjemmesider 31.mai 2023. Rapporten vil representere vår beretning om due diligence i samsvar med § 4 i Åpenhetsloven. Rapporten vil være tilgjengelig på norsk via danskeinvest.no.

Vår bærekraftsrapport for 2022 er tilgjengelig på danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_norge og gir en kort oversikt over våre menneskerettighetsrisikoer og tiltak for å gjennomføre due diligence av menneskerettigheter.

Disponering av årets resultat

Disponeringen av årets overskudd er gjennomført i de respektive fondsregnskaper og balanser.

Styret takker alle andelseiere for tilliten de har vist ved å la Danske Invest Asset Management AS forvalte deres midler.

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Innkalling til valg møte

05. mai kl. 09:00

Møtet avholdes ved fysisk oppmøte i bankens lokaler Bryggetorget 4, 0250 Oslo. Møtedetaljer oppgis ved påmelding til fondene@ danskeinvest.com eller til vår postadresse: Danske Invest Asset Management AS, Postboks 1170 Sentrum, N-0107 Oslo merket «Valgmøte».

Til andelseiere i verdipapirfondene:

Danske Invest Norge I
Danske Invest Norge II
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
Danske Invest Norge Vekst
Danske Invest Horisont Aksje
Danske Invest Horisont Rente
Danske Invest Horisont 20
Danske Invest Horisont 35
Danske Invest Horisont 50
Danske Invest Horisont 65
Danske Invest Horisont 80
Danske Invest Norsk Obligasjon
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
Danske Invest Norsk Likviditet OMF
Danske Invest Norsk Likviditet I
Danske Invest Norsk Likviditet II
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
SPV Aksje
SPV Rente

for ovennevnte verdipapirfond, som alle er forvaltet av Danske Invest Asset Management AS.

Dagsorden

1. Godkjenning av innkalling
2. Valg av møteleder
3. Valg av to representanter til å undertegne protokollen
4. Styrets årsberetning for fondene som nevnt ovenfor
5. Valg av andelseiernes styrerepresentanter

Saker som ikke fremgår av dagsorden vil ikke bli behandlet.

Signert påmelding må være Danske Invest Asset Management AS i hende senest 26. april og må inneholde følgende opplysninger:

- Navn
- VPS-kontonummer til andelseier (dersom du ikke kjenner ditt VPS-kontonummer kan du sende oss organisasjonsnummer eller fødselsnummer. Merk at fødselsnummer ikke bør sendes pr. e-post)
- Hvilke(t) verdipapirfond og hvor mange andeler andelseier har
- E-post adresse

Ønsker du at andre skal møte på dine vegne, må du opplyse om dette ved påmeldingen.

Med vennlig hilsen
Danske Invest Asset Management AS

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Regnskapsprinsipper og Finansiell markedsrisiko

Årsregnskapene er satt opp i samsvar med Lov om Årsregnskap m.v. og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter
Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsattelse av virkelig verdi

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelige verdier for de børsnoterte verdipapirene bygges på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 31.12.2022. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Sertifikater og obligasjoner uten børskurs, som verdsettes på basis av gjeldende pengemarkeds-/swaprente og gjensvarende løpetid, er vurdert beregnet pr. 31.12.2022. Verdipapirene prises med en gitt margin som reflekterer utsteders kredittverdighet/rating i forhold til pengemarkeds-/swaprenten med tilsvarende varighet. En obligasjons effektive rente er den renten som, når den brukes til diskontering av kupongutbetalinger og hovedstol, gir en nåverdi for disse kontantstrømmene tilsvarende obligasjonens markedskurs. Effektiv rapportert rente er en årlig rente med 30/360 dagtelling etter standard norsk obligasjonskonvensjon.

Behandling av utdeling til andelseiere

Verdipapirfond med mindre enn 80 % skattemessig aksjeandel har fradragrett for skattemessig resultat fra verdipapirer som ikke er aksjer, dersom dette utdeles til andelseiere i regnskapsåret. For fond som har foretatt utdeling av skattemessig resultat pr. 31.12.2022, er samlet utdeling behandlet som disponering av årsresultatet. Utdelinger reinvesteres som nye andeler i fondet i regnskapsåret og regnskapsføres tilsvarende alternativt utbetales utdelingen kontant.

Finansielle derivater

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

Verdipapirporteføljenes omløpshastighet og transaksjonskostnader

Fondenes omløpshastighet er et mål på omfanget av fondenes kjøp og salg av verdipapirer i løpet av perioden som skyldes forvalters markedsaktivitet. Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktive dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For rentefond korrigeres daglig kjøp og salg med verdipapirforfall.

Transaksjonskostnader, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader pr. handel.

Andre porteføljeginntekter og andre kostnader

"Andre porteføljeginntekter" utgjør garanti provisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet samt returprovisjon fra investeringer i Fund i Fund. "Andre kostnader" utgjør bankgebyr og transaksjonskostnader til depotbank.

Aksjeutbytte

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går ex. utbytte.

Renteinntekter

Oppførte renteinntekter inntektsføres i regnskapet på daglig basis.

Forvaltningshonorar

Verdipapirfondene betaler et fast forvaltningshonorar pr. år. Honoraret beregnes daglig basert på fondenes markedsverdi samme dag og belastes fondene ved månedsslutt.

Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster for aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS. En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.



Det er kun kombinasjonsfond med aksjeandel over 80% som balansefører utsatt skatt. Dette balanseføres med 22 prosentpoeng som er gjeldende skattesats fra 2023. Dette fordi disse fondene kan komme i skatteposisjon.

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd er ikke balanseført pr. 31.12.2022 da det ikke anses overveiende sannsynlig at fonden vil komme i skatteposisjon.

Aksjeandel

Aksjeandelen er beregnet ut fra forholdet mellom verdien av aksjer og andre verdipapirer per 01.01.2022 der kontanter holdes utenfor beregningen.

Porteføljeoversikt

Aksjekapitalandel i % uttrykker eierandelen av et selskap og er beregnet ved å ta antall aksjer i beholdningen til et fond og dele på det totale antallet utstedte aksjer til selskapet.

Med risikoklasse menes rentepapirets risikovekt (BIS-vekt). Denne settes basert på det underliggende papirets kredittvurdering og brukes til beregning av kapitalkrav.

Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 31.12.2022.

Våre rentefond er investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, og vil være eksponert for både renterisiko og kreditt risiko. Renterisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået. Kreditt risiko er endringer i fondsverdien som følge av endringer i markedets syn på utsteders kredittverdighet og kravet til kredittpremie, eller endringer i fondsverdien som følge av tap ved at låntager misligholder sine låneforpliktelser eller går konkurs. Aksjefondene vil være eksponert for selskapsrisiko og generell aksjemarkedsrisiko. Selskapsrisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av svingninger i enkelt selskaper fondene er investert i. Generell aksjemarkedsrisiko vil si endringsrisiko i fondsverdien som følge av generelle svingninger i aksjemarkedet.

Fond i fond vil være eksponert for risikoer knyttet til aksjefond og rentefond. Fondene vil også være eksponert for likviditetsrisiko som følge av endringer i markedets vilje og evne til å absorbere omsetninger i ulike finansielle instrumenter. Fond som investerer i utenlandske verdipapirer vil i tillegg være eksponert for valutarisiko. Våre norske rentefond er ikke eksponert mot valutarisiko, og våre norske aksjefond har i veldig begrenset grad valutarisiko i forbindelse med investeringer i selskaper som har sin hovednotering på en utenlandsk børs. Fond i fond kan ha valutarisiko i de tilfeller der hovedfondet investerer i underfond med annen valutaeksponering enn norske kroner og valutarisiko kan ikke sikres. Dersom fondene valutasikres anses valutarisiko som liten. Oppgjørsrisikoen er risiko forbundet med rettidig oppgjør ved kjøp og salg av verdipapirer, og

anses som liten da alle fondene benytter forvalteroppgjør ved alle sine verdipapirhandler.

Annen regnskapsrelevant informasjon

Annen relevant informasjon er omtalt i den enkelte noten.

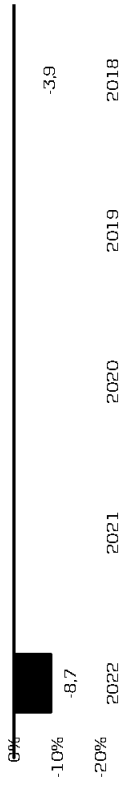


1.3 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Historisk avkastning i NOK | | Basisinformasjon | | Sektorallokering | |
|----------------------------|------|--------------------------|-----------------------------------|------------------------|--------|
| 40% | | Basisvaluta | NOK | Finans | 22,36% |
| 30% | 30,5 | Investeringsunivers | Norge | Energi | 19,27% |
| 20% | | ISIN-kode | N00008000577 | Dagligvarer | 17,30% |
| 10% | | Bloomberg Ticker | FFNORGE | Industri | 13,62% |
| 0% | | Oppstart | 03-01-1994 | Råvarer | 9,80% |
| | | Utbytte | Nei | Informasjonsteknologi | 7,89% |
| | | Forvaltet kapital, mill. | 591,93 | Kommunikasjonsjenester | 6,71% |
| | | Risikoindeks [1-7] | 6 | Etendom | 1,91% |
| | | Aktiv andel | 0,26 | Helse | 0,61% |
| | | Registreringsland | Norway | Øvrige | 0,54% |
| | | Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS | | |
| | | Hjemmeside | www.danskeinvest.no | | |
| | | Ref-indeks | Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) | | |



This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



14. Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------|---|--------------------|--------------------|---------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| 2 | Porteføljeginntekter og -kostnader | | | 2 | Eiendeler | | |
| | Renteinntekter | 37.076 | 8.341 | | Verdipapirportefølje | 591.594.446 | 681.493.499 |
| | Utbytte | 30.420.699 | 24.679.361 | | Fordringer | 466.449 | 1.763.053 |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | 59.720.357 | 37.962.926 | | Andre fordringer | 2.268.176 | 509.526 |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | -1.40.205.666 | 108.523.425 | | Bankinnskudd | | |
| | Porteføljeresultat | -50.027.534 | 171.174.053 | | Sum eiendeler | 594.329.071 | 683.766.078 |
| 3 | Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | 5 | Egenkapital | | |
| | Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | 113.727 | 134.220 | | Innskutt egenkapital | 45.646.702 | 47.920.992 |
| | Forvaltningshonorar | -9.578.616 | -9.586.058 | | Andelskapital | -423.037.311 | -395.972.062 |
| | Andre kostnader | -27.618 | -19.555 | | Over-/underkurs | 969.320.290 | 1.028.840.331 |
| | Forvaltningsresultat | -9.492.507 | -9.471.393 | | Sum egenkapital | 591.929.681 | 680.789.261 |
| | Resultat før skattekostnad | -59.520.041 | 161.702.659 | | Gjeld | | |
| 4 | Skattekostnad | 0 | 0 | | Armen gjeld | 2.399.389 | 2.976.817 |
| | Årsresultat | -59.520.041 | 161.702.659 | | Sum gjeld | 2.399.389 | 2.976.817 |
| | Overført til/fra oppgjent egenkapital | -59.520.041 | 161.702.659 | | Sum gjeld og egenkapital | 594.329.071 | 683.766.078 |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohtsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



15 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeeversikt

| Selskap | Børs | Valuta | Antall | Kostpris | Markedeværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Aksjekap. andel i % |
|---|------|--------|---------|-------------------|--------------------|------------------------|--------------|---------------------|
| Aker BP ASA | OSL | NOK | 124.043 | 32.055.069 | 37.721.476 | 5.666.407 | 6,4% | 0,02% |
| Equinor ASA | OSL | NOK | 152.038 | 28.557.544 | 53.486.968 | 24.929.424 | 9,0% | 0,00% |
| Seadrill Ltd. | OSL | NOK | 13.720 | 4.315.619 | 4.380.796 | 65.177 | 0,7% | 0,03% |
| Vår Energi ASA | OSL | NOK | 446.600 | 13.665.480 | 15.007.993 | 1.342.513 | 2,5% | 0,02% |
| Energi | | | | 78.593.712 | 110.597.233 | 32.003.521 | 18,7% | |
| Norsk Hydro ASA | OSL | NOK | 373.723 | 22.922.781 | 27.401.370 | 4.478.589 | 4,6% | 0,02% |
| Yara International ASA | OSL | NOK | 66.951 | 24.030.095 | 28.829.101 | 4.799.005 | 4,9% | 0,03% |
| Materialer | | | | 46.952.876 | 56.230.471 | 9.277.594 | 9,5% | |
| Aker ASA | OSL | NOK | 23.394 | 16.164.350 | 16.831.983 | 667.633 | 2,8% | 0,03% |
| Kongsberg Gruppen ASA | OSL | NOK | 69.194 | 3.598.979 | 28.757.026 | 23.158.048 | 4,9% | 0,04% |
| Vendekke ASA | OSL | NOK | 89.173 | 5.591.140 | 8.631.946 | 3.040.806 | 1,5% | 0,07% |
| Kapitalverner | | | | 27.354.489 | 54.220.955 | 26.866.467 | 9,2% | |
| Aker Horizons ASA | OSL | NOK | 177.800 | 6.134.440 | 2.292.731 | -3.841.709 | 0,4% | 0,03% |
| TOMRA Systems ASA | OSL | NOK | 87.556 | 4.047.667 | 14.499.274 | 10.451.606 | 2,5% | 0,03% |
| Kommerseille tjenester og leveranser | | | | 10.182.107 | 16.792.005 | 6.609.897 | 2,8% | |
| Wallenius Wilhelmsen ASA | OSL | NOK | 73.862 | 1.674.044 | 7.168.307 | 5.494.263 | 1,2% | 0,02% |
| Transport | | | | 1.674.044 | 7.168.307 | 5.494.263 | 1,2% | |
| Aker BioMarine ASA | OSL | NOK | 40.800 | 4.726.680 | 1.552.440 | -3.174.240 | 0,3% | 0,05% |
| Austevoll Seafood ASA | OSL | NOK | 71.503 | 3.962.109 | 6.324.440 | 2.362.331 | 1,1% | 0,04% |
| Bakkafrost P/F | OSL | NOK | 9.900 | 5.034.707 | 6.098.400 | 1.063.693 | 1,0% | 0,02% |
| Leroy Seafood Group ASA | OSL | NOK | 263.640 | 7.780.769 | 14.539.746 | 6.758.977 | 2,5% | 0,04% |
| Mowi ASA | OSL | NOK | 189.071 | 26.424.617 | 31.612.671 | 5.188.054 | 5,3% | 0,04% |
| Orkla ASA | OSL | NOK | 363.398 | 28.969.476 | 25.779.454 | -3.189.972 | 4,4% | 0,04% |
| Salmor ASA | OSL | NOK | 34.891 | 16.885.580 | 13.426.057 | -3.459.523 | 2,3% | 0,02% |
| Drikkevarer og mat | | | | 83.783.888 | 99.533.208 | 15.749.320 | 16,8% | |
| Nykode Therapeutics ASA | OSL | NOK | 123.741 | 7.498.263 | 3.479.597 | -4.018.666 | 0,6% | 0,04% |
| Farmasi og bioteknologi | | | | 7.498.263 | 3.479.597 | -4.018.666 | 0,6% | |
| DNB Bank ASA | OSL | NOK | 298.511 | 40.369.970 | 58.045.464 | 17.675.494 | 9,8% | 0,02% |
| SpareBank 1 SMN | OSL | NOK | 137.625 | 6.532.965 | 17.533.425 | 11.000.460 | 3,0% | 0,11% |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA | OSL | NOK | 150.588 | 8.005.211 | 18.175.972 | 10.170.760 | 3,1% | 0,06% |
| Sparebank 1 Østlandet | OSL | NOK | 25.891 | 2.096.242 | 3.137.989 | 1.041.747 | 0,5% | 0,02% |
| Banker | | | | 57.004.388 | 96.892.850 | 39.888.461 | 16,4% | |
| Gjensidige Forsikring ASA | OSL | NOK | 111.239 | 14.888.705 | 21.380.136 | 6.491.430 | 3,6% | 0,02% |
| Storebrand ASA | OSL | NOK | 323.236 | 23.646.395 | 27.609.478 | 3.963.083 | 4,7% | 0,07% |
| Forsikring | | | | 38.535.100 | 48.989.614 | 10.454.513 | 8,3% | |
| Atea ASA | OSL | NOK | 93.949 | 4.911.929 | 10.710.186 | 5.798.257 | 1,8% | 0,09% |
| Crayon Group Holding ASA | OSL | NOK | 57.300 | 7.121.322 | 5.735.592 | -1.385.730 | 1,0% | 0,06% |
| LINK Mobility Group Holding | OSL | NOK | 33.673 | 1.571.820 | 253.221 | -1.318.599 | 0,0% | 0,01% |
| Programvare og tjenester | | | | 13.605.071 | 16.699.137 | 3.094.066 | 2,8% | |
| Nordic Semiconductor ASA | OSL | NOK | 174.607 | 14.461.715 | 28.618.087 | 14.156.372 | 4,8% | 0,09% |
| Halvledere og halvlederstyr | | | | 14.461.715 | 28.618.087 | 14.156.372 | 4,8% | |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT

**Danske Invest Norge I**

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Selskap | Børs | Valuta | Antall | Kostpris | Markedverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Aksjekap. andel i % |
|--------------------------------|------|--------|---------|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------|---------------------|
| Telenor ASA | OSL | NOK | 290.837 | 41.045.409 | 26.640.669 | -14.404.740 | 4,5% | 0,02% |
| Telekommunikasjon og tjenester | | | | 41.045.409 | 26.640.669 | -14.404.740 | 4,5% | |
| Schibsted ASA A | OSL | NOK | 64.118 | 14.940.628 | 11.893.889 | -3.046.739 | 2,0% | 0,06% |
| Media og underholdning | | | | 14.940.628 | 11.893.889 | -3.046.739 | 2,0% | |
| Scatec ASA | OSL | NOK | 39.242 | 5.545.488 | 3.084.421 | -2.461.067 | 0,5% | 0,02% |
| Forsyningsselskaper | | | | 5.545.488 | 3.084.421 | -2.461.067 | 0,5% | |
| Entra ASA | OSL | NOK | 103.535 | 7.957.976 | 10.954.003 | 2.996.027 | 1,9% | 0,06% |
| Eiendomselskaper | | | | 7.957.976 | 10.954.003 | 2.996.027 | 1,9% | |
| Akajjer | | | | 459.135.134 | 591.594.446 | 132.459.309 | 100,0% | |
| Sum verdipapirer | | | | 459.135.134 | 591.594.446 | 132.459.309 | 100% | |

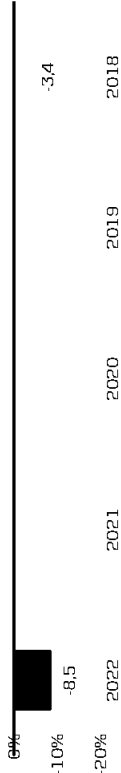


18 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Historisk avkastning i NOK | | Basisinformasjon | | Sektorallokering | |
|----------------------------|------|--------------------------|-----------------------------------|------------------------|--------|
| 40% | | Basisvaluta | NOK | Finans | 22,34% |
| 30% | 30,7 | Investeringsunivers | Norge | Energi | 19,28% |
| 20% | | ISIN-kode | N00008000460 | Dagligvarer | 17,26% |
| 10% | | Bloomberg Ticker | FFNDRG2 | Industri | 13,63% |
| 0% | | Oppstart | 03-01-1994 | Råvarer | 9,77% |
| | | Utbyrte | Nei | Informasjonsteknologi | 7,92% |
| | | Forvaltet kapital, mill. | 1.104,39 | Kommunikasjonsjenester | 6,72% |
| | 13,2 | Risikoindeks [1-7] | 6 | Elendom | 1,89% |
| | | Aktiv andel | 0,26 | Helse | 0,64% |
| | 4,7 | Registreringsland | Norway | Øvrige | 0,56% |
| | | Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS | | |
| | | Hjemmeside | www.danskeinvest.no | | |
| | | Ref-indeks | Oslo Børs Fondindeks (OSEFX) | | |



This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



19 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------|---|----------------------|--------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|------------|
| 2 | Porteføljeginntekter og -kostnader | | | Eiendeler | | | |
| | Renteinntekter | 95.979 | 34.104 | Verdipapirportefølje | 1.102.908.463 | 1.382.170.642 | |
| | Utbytte | 56.653.328 | 57.676.220 | Fordringer | 894.023 | 613.177 | |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | 1.29.073.045 | 267.884.916 | Andre fordringer | 4.225.869 | 6.882.082 | |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | -282.511.670 | 75.652.180 | Bankinnskudd | | | |
| | Porteføljeresultat | -96.689.319 | 401.247.420 | Sum eiendeler | 1.108.028.355 | 1.389.665.901 | |
| 3 | Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | Egenkapital | | | |
| | Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | 498.394 | 1.494.451 | Innskutt egenkapital | 69.099.631 | 79.213.176 | |
| | Forvaltningshonorar | -15.071.886 | -18.050.673 | Andelskapital | -428.382.311 | -269.879.308 | |
| | Andre kostnader | -40.831 | -53.240 | Over-/underkurs | 1.463.681.838 | 1.574.985.480 | |
| | Forvaltningsresultat | -1.4614.323 | -16.609.462 | Opplyst egenkapital | | | |
| | Resultat før skattekostnad | -1.11.303.642 | 384.637.959 | Sum egenkapital | 1.104.389.158 | 1.384.319.347 | |
| 4 | Skattekostnad | 0 | 0 | Gjeld | | | |
| | Årsresultat | -1.11.303.642 | 384.637.959 | Annent gjeld | 3.639.198 | 5.346.553 | |
| | Overført til/fra opplyst egenkapital | -1.11.303.642 | 384.637.959 | Sum gjeld | 3.639.198 | 5.346.553 | |
| | | | | Sum gjeld og egenkapital | 1.108.028.355 | 1.389.665.901 | |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



20. Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljoversikt

| Selskap | Børs | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Aksjekap. andel i % |
|--|------|--------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------|---------------------|
| Aker BP ASA | OSL | NOK | 230.454 | 64.889.012 | 70.081.061 | 5.192.049 | 6,4% | 0,04% |
| Equinor ASA | OSL | NOK | 283.786 | 58.556.252 | 99.835.915 | 41.279.663 | 9,1% | 0,01% |
| Seadrill Ltd. | OSL | NOK | 26.000 | 8.178.336 | 8.301.800 | 123.464 | 0,8% | 0,05% |
| Vår Energi ASA | OSL | NOK | 837.200 | 25.934.752 | 28.134.106 | 2.199.354 | 2,6% | 0,03% |
| Energi | | | | 157.558.352 | 206.352.882 | 48.794.530 | 18,7% | |
| Norsk Hydro ASA | OSL | NOK | 697.800 | 42.897.315 | 51.162.696 | 8.265.381 | 4,6% | 0,03% |
| Yara International ASA | OSL | NOK | 124.094 | 48.518.103 | 53.434.876 | 4.916.773 | 4,8% | 0,05% |
| Materialer | | | | 91.415.418 | 104.597.572 | 13.182.154 | 9,5% | |
| Aker ASA | OSL | NOK | 43.430 | 31.342.914 | 31.247.885 | -95.029 | 2,8% | 0,06% |
| Kongsberg Gruppen ASA | OSL | NOK | 129.199 | 17.782.772 | 53.695.104 | 35.912.333 | 4,3% | 0,07% |
| Vendekke ASA | OSL | NOK | 164.761 | 15.881.163 | 15.948.865 | 67.702 | 1,4% | 0,12% |
| Kapitalverner | | | | 65.006.848 | 100.891.854 | 35.885.006 | 9,1% | |
| Aker Horizons ASA | OSL | NOK | 339.150 | 11.917.262 | 4.373.339 | -7.543.923 | 0,4% | 0,05% |
| TOMRA Systems ASA | OSL | NOK | 163.702 | 17.287.307 | 27.109.051 | 9.821.744 | 2,5% | 0,06% |
| Kommersiell tjenester og leveranser | | | | 29.204.569 | 31.482.390 | 2.277.821 | 2,9% | |
| Wallenius Wilhelmsen ASA | OSL | NOK | 139.194 | 4.076.981 | 13.508.778 | 9.431.797 | 1,2% | 0,03% |
| Transport | | | | 4.076.981 | 13.508.778 | 9.431.797 | 1,2% | |
| Aker BioMarine ASA | OSL | NOK | 77.432 | 8.240.861 | 2.946.288 | -5.294.574 | 0,3% | 0,09% |
| Austevoll Seafood ASA | OSL | NOK | 129.565 | 9.814.061 | 11.460.024 | 1.645.964 | 1,0% | 0,06% |
| Bakkafrost P/F | OSL | NOK | 18.650 | 9.841.762 | 11.488.400 | 1.546.638 | 1,0% | 0,03% |
| Leroy Seafood Group ASA | OSL | NOK | 487.790 | 24.351.391 | 26.901.619 | 2.550.227 | 2,4% | 0,08% |
| Mowi ASA | OSL | NOK | 350.709 | 61.024.236 | 58.638.545 | -2.385.692 | 5,3% | 0,07% |
| Orkla ASA | OSL | NOK | 679.700 | 54.933.391 | 48.217.918 | -6.715.473 | 4,4% | 0,07% |
| Salmor ASA | OSL | NOK | 65.350 | 31.149.088 | 25.146.680 | -6.002.408 | 2,3% | 0,05% |
| Drikkevarer og mat | | | | 199.454.790 | 184.799.474 | -14.655.318 | 16,8% | |
| Nykode Therapeutics ASA | OSL | NOK | 243.000 | 14.750.886 | 6.833.160 | -7.917.726 | 0,6% | 0,08% |
| Farmasi og bioteknologi | | | | 14.750.886 | 6.833.160 | -7.917.726 | 0,6% | |
| DNB Bank ASA | OSL | NOK | 556.961 | 88.442.258 | 108.301.066 | 19.858.808 | 9,8% | 0,04% |
| SpareBank 1 SMN | OSL | NOK | 254.184 | 18.360.762 | 32.383.042 | 14.022.280 | 2,9% | 0,20% |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA | OSL | NOK | 277.441 | 20.039.873 | 33.487.129 | 13.447.256 | 3,0% | 0,11% |
| SpareBank 1 Østlandet | OSL | NOK | 48.057 | 3.989.968 | 5.824.508 | 1.834.541 | 0,5% | 0,04% |
| Banker | | | | 130.832.861 | 179.995.745 | 49.162.885 | 16,3% | |
| Gjensidige Forsikring ASA | OSL | NOK | 207.907 | 34.557.783 | 39.959.725 | 5.401.943 | 3,6% | 0,04% |
| Storebrand ASA | OSL | NOK | 603.700 | 45.345.854 | 51.555.960 | 6.210.126 | 4,7% | 0,13% |
| Forsikring | | | | 79.903.637 | 91.515.705 | 11.612.069 | 8,3% | |
| Atea ASA | OSL | NOK | 172.480 | 15.386.629 | 19.662.720 | 4.276.091 | 1,8% | 0,15% |
| Crayon Group Holding ASA | OSL | NOK | 108.500 | 14.078.507 | 10.860.850 | -3.217.657 | 1,0% | 0,12% |
| LINK Mobility Group Holding | OSL | NOK | 72.623 | 3.248.457 | 546.125 | -2.702.332 | 0,0% | 0,02% |
| Programvare og tjenester | | | | 32.713.595 | 31.069.695 | -1.643.899 | 2,8% | |
| Nordic Semiconductor ASA | OSL | NOK | 327.742 | 38.561.210 | 53.716.914 | 15.155.703 | 4,9% | 0,17% |
| Halvledere og halvlederutstyr | | | | 38.561.210 | 53.716.914 | 15.155.703 | 4,9% | |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT

**Danske Invest Norge II**

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Selskap | Børs | Valuta | Antall | Kostpris | Markedverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Aksjekap. andel i % |
|--------------------------------|------|--------|---------|--------------------|----------------------|---------------------------|---------------|---------------------|
| Telenor ASA | OSL | NOK | 539.961 | 79.248.389 | 49.460.428 | -29.787.962 | 4,5% | 0,04% |
| Telekommunikasjon og tjenester | | | | 79.248.389 | 49.460.428 | -29.787.962 | 4,5% | |
| Schibsted ASA A | OSL | NOK | 120.900 | 27.921.453 | 22.426.950 | -5.494.503 | 2,0% | 0,12% |
| Media og underholdning | | | | 27.921.453 | 22.426.950 | -5.494.503 | 2,0% | |
| Scatec ASA | OSL | NOK | 76.950 | 11.919.720 | 6.048.270 | -5.871.450 | 0,5% | 0,05% |
| Forsyningsselskaper | | | | 11.919.720 | 6.048.270 | -5.871.450 | 0,5% | |
| Entra ASA | OSL | NOK | 191.008 | 21.076.399 | 20.208.646 | -867.752 | 1,8% | 0,10% |
| Eiendomselskaper | | | | 21.076.399 | 20.208.646 | -867.752 | 1,8% | |
| Aksjer | | | | 983.645.107 | 1.102.908.463 | 119.263.356 | 100,0% | |
| Sum verdipapirer | | | | 983.645.107 | 1.102.908.463 | 119.263.356 | 100% | |



Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omlopshestighet, forvaltningshonorer, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorer | 1,25% |
| Kjøpskostnader | 1,50% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 1,50% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,30% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 1,25% |
| Omløpshestighet | 0,52 |

Note 4. Skatt

| | |
|--|----------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | - 111.303.642 |
| Urealiserte kursgevinster/-tap | 318.180.342 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/-tap ved realisasjon | - 164.741.717 |
| Andre permanente forskjeller | - 457.559 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%) | - 54.953.728 |
| Kildeskatte utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | - 132.276.304 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring, 31.12.2021 | - 144.337.417 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022 | - 157.613.721 |

| | |
|---|----------------------|
| Skattepliktig urealisert resultat | 0 |
| Underskudd til fremføring | - 157.613.721 |
| Grunlegg utsatt skatt | - 157.613.721 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | |
|------------------|-----------------------|---------------------|--|------------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdelt til | = Årets resultat + Netto tegning/ | = EK 2022 |
| 1.384.319.347 | - 111.303.642 | 0 | overført til EK innløsning | 1.104.389.158 |
| | | | | - 168.626.548 |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeleiere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| Innløsing Kurs 2022 | Innløsing Kurs 2021 | Innløsing Kurs 2022 | Innløsing Kurs 2021 | Basis kurs 2022 | Basis kurs 2021 |
| 1.106 | 1.106 | 69.100 | 69.100 | 1.000 | 1.000 |

| | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 15.935 | 17.423 | 13.335 | 15.983 | 17.476 | 13.375 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillegg verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

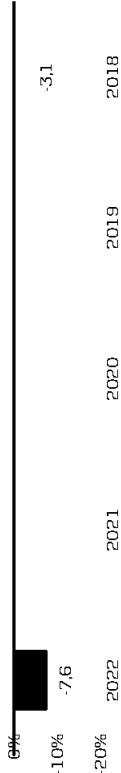
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Historisk avkastning i NOK | | Basisinformasjon | | SektoralTilckering | |
|----------------------------|------|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------|--------|
| 40% | 31,2 | Basisvaluta | NOK | Finans | 22,47% |
| 30% | | Investeringsunivers | Norge | Energi | 19,29% |
| 20% | | ISIN-kode | N00010047228 | Dagligvarer | 16,74% |
| 10% | | Bloomberg Ticker | DCDFNAI | Industri | 14,18% |
| 0% | | Oppstart | 13-04-2000 | Råvarer | 10,11% |
| | | Utbyrte | Nei | Informasjonsteknologi | 7,66% |
| | | Forvaltet kapital, mill. | 4.532,57 | Kommunikasjonstjenester | 6,53% |
| | 13,6 | Risikoindikator [1-7] | 6 | Etendom | 1,84% |
| | | Aktiv andel | 0,27 | Helse | 0,60% |
| | 4,6 | Registreringsland | Norway | Øvrige | 0,52% |
| | | Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS | | |
| | | Hjemmeside | www.danskeinvest.no | | |
| | | Ref.-indeks | Oslo Børs Fondindeks (OSEFX) | | |





24. Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------|---|---------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|------------|
| 2 | Porteføljeginntekter og -kostnader | 280.964 | 55.708 | Eiendeler | | | |
| | Renteinntekter | 222.047.334 | 178.527.284 | Verdipapirportefølje | 4.520.422.979 | 4.860.051.317 | |
| | Utbytte | 269.665.236 | 370.773.287 | Fordringer | 0 | 2.161.195 | |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | -811.207.104 | 687.028.204 | Andre fordringer | 19.258.651 | 19.426.361 | |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | -319.213.570 | 1.236.384.482 | Bankinnskudd | | | |
| | Porteføljeresultat | -319.213.570 | 1.236.384.482 | Sum eiendeler | 4.539.681.630 | 4.881.638.873 | |
| 3 | Forvaltningsinntekter og -kostnader | 737.026 | 993.347 | Egenkapital | | | |
| | Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -42.150.372 | -40.481.845 | Innskutt egenkapital | 502.380.553 | 498.667.581 | |
| | Forvaltningshonorar | -25.514 | -26.225 | Andelskapital | -307.284.685 | -327.208.714 | |
| | Andre kostnader | -41.438.860 | -39.514.723 | Over-/underkurs | 4.337.476.213 | 4.698.128.642 | |
| | Forvaltningsresultat | -41.438.860 | -39.514.723 | Sum egenkapital | 4.532.572.081 | 4.869.587.509 | |
| 4 | Resultat før skattekostnad | -360.652.430 | 1.196.869.759 | Gjeld | | | |
| | Skattekostnad | 0 | 0 | Annen gjeld | 7.109.549 | 12.051.364 | |
| | Årsresultat | -360.652.430 | 1.196.869.759 | Sum gjeld | 7.109.549 | 12.051.364 | |
| | Overført til/fra oppjønt egenkapital | -360.652.430 | 1.196.869.759 | Sum gjeld og egenkapital | 4.539.681.630 | 4.881.638.873 | |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeeversikt

| Selskap | Børs | Valuta | Antall | Kostpris | Markedeværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Aksjekap. andel i % |
|--|------|--------|------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------|---------------------|
| Aker BP ASA | OSL | NOK | 796.284 | 195.866.137 | 242.149.964 | 46.183.827 | 5,4% | 0,13% |
| Equinor ASA | OSL | NOK | 1.403.224 | 232.361.712 | 493.654.203 | 261.292.492 | 10,9% | 0,04% |
| Seadrill Ltd. | OSL | NOK | 106.800 | 33.594.318 | 34.101.240 | 506.922 | 0,8% | 0,21% |
| Vår Energi ASA | OSL | NOK | 2.302.200 | 68.061.565 | 77.365.431 | 9.303.866 | 1,7% | 0,09% |
| Energi | | | | 529.883.732 | 847.270.838 | 317.287.107 | 18,7% | |
| Norsk Hydro ASA | OSL | NOK | 3.073.093 | 188.583.786 | 225.319.179 | 36.735.393 | 5,0% | 0,15% |
| Yara International ASA | OSL | NOK | 507.891 | 186.164.594 | 218.697.865 | 32.533.271 | 4,8% | 0,20% |
| Materialer | | | | 374.748.380 | 444.017.044 | 69.268.664 | 9,8% | |
| Aker ASA | OSL | NOK | 167.100 | 11.245.114 | 120.238.450 | 2.983.336 | 2,7% | 0,22% |
| Kongsberg Gruppen ASA | OSL | NOK | 650.575 | 61.615.145 | 270.378.970 | 208.763.825 | 6,0% | 0,57% |
| Vendekke ASA | OSL | NOK | 630.954 | 48.006.541 | 61.076.347 | 13.069.807 | 1,4% | 0,47% |
| Kapitalverner | | | | 226.866.800 | 451.683.767 | 224.816.968 | 10,0% | |
| Aker Horizons ASA | OSL | NOK | 1.223.000 | 42.775.400 | 15.770.585 | -27.004.815 | 0,3% | 0,18% |
| TOMRA Systems ASA | OSL | NOK | 628.110 | 42.573.946 | 104.015.016 | 61.441.070 | 2,8% | 0,21% |
| Kommersiell tjenester og leveranser | | | | 85.349.348 | 119.785.601 | 34.436.255 | 2,8% | |
| Wallenius Wilhelmsen ASA | OSL | NOK | 13.720.798 | 13.720.798 | 51.210.568 | 37.489.769 | 1,1% | 0,12% |
| Transport | | | | 13.720.798 | 51.210.568 | 37.489.769 | 1,1% | |
| Aker BioMarine ASA | OSL | NOK | 307.100 | 35.577.535 | 11.685.155 | -23.892.380 | 0,3% | 0,35% |
| Austevoll Seafood ASA | OSL | NOK | 511.205 | 29.707.877 | 45.216.082 | 15.508.205 | 1,0% | 0,25% |
| Bakkafrost P/F | OSL | NOK | 65.700 | 33.257.850 | 40.471.200 | 7.213.350 | 0,9% | 0,11% |
| Leroy Seafood Group ASA | OSL | NOK | 1.915.990 | 70.306.223 | 105.666.849 | 35.360.625 | 2,3% | 0,32% |
| Mowi ASA | OSL | NOK | 1.436.963 | 196.332.151 | 240.260.214 | 43.928.062 | 5,3% | 0,28% |
| Orkla ASA | OSL | NOK | 2.819.760 | 224.717.962 | 200.033.774 | -24.684.187 | 4,4% | 0,28% |
| Salmor ASA | OSL | NOK | 239.100 | 11.398.505 | 92.005.680 | -80.607.175 | 2,0% | 0,16% |
| Drikkevarer og mat | | | | 703.898.103 | 735.338.954 | 31.440.850 | 16,5% | |
| Nykode Therapeutics ASA | OSL | NOK | 936.000 | 56.660.775 | 26.320.320 | -30.340.455 | 0,6% | 0,32% |
| Farmasi og bioteknologi | | | | 56.660.775 | 26.320.320 | -30.340.455 | 0,6% | |
| DNB Bank ASA | OSL | NOK | 2.332.081 | 314.093.029 | 453.473.150 | 139.380.121 | 10,0% | 0,15% |
| SpareBank 1 SMN | OSL | NOK | 1.008.703 | 56.824.591 | 128.508.762 | 71.684.171 | 2,8% | 0,78% |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA | OSL | NOK | 1.100.418 | 63.461.155 | 132.820.453 | 69.359.297 | 2,9% | 0,43% |
| SpareBank 1 Østlandet | OSL | NOK | 1.87.217 | 14.948.652 | 22.690.700 | 7.742.049 | 0,5% | 0,16% |
| Banker | | | | 448.327.427 | 737.493.065 | 288.165.638 | 16,3% | |
| Gjensidige Forsikring ASA | OSL | NOK | 819.708 | 120.585.858 | 157.547.878 | 36.962.020 | 3,5% | 0,16% |
| Storebrand ASA | OSL | NOK | 2.981.593 | 187.726.599 | 220.502.202 | 32.775.603 | 4,9% | 0,55% |
| Forsikring | | | | 308.312.417 | 378.050.080 | 69.737.663 | 8,4% | |
| Attea ASA | OSL | NOK | 670.458 | 42.345.524 | 76.432.212 | 34.086.688 | 1,7% | 0,60% |
| Crayon Group Holding ASA | OSL | NOK | 403.000 | 50.362.461 | 40.340.300 | -10.022.161 | 0,9% | 0,45% |
| LINK Mobility Group Holding | OSL | NOK | 262.000 | 11.640.603 | 1.970.240 | -9.670.363 | 0,0% | 0,09% |
| Programvare og tjenester | | | | 104.348.588 | 118.742.752 | 14.394.164 | 2,6% | |
| Nordic Semiconductor ASA | OSL | NOK | 1.327.700 | 120.132.915 | 217.610.030 | 97.477.115 | 4,8% | 0,69% |
| Halvledere og halvlederutstyr | | | | 120.132.915 | 217.610.030 | 97.477.115 | 4,8% | |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT

**Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I**

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Selskap | Børs | Valuta | Antall | Kostpris | Markedverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Aksjekap. andel i % |
|--------------------------------|------|--------|-----------|----------------------|----------------------|---------------------------|---------------|---------------------|
| Telenor ASA | OSL | NOK | 2.236.551 | 307.077.678 | 204.868.072 | -102.209.607 | 4,5% | 0,16% |
| Telekommunikasjon og tjenester | | | | 307.077.678 | 204.868.072 | -102.209.607 | 4,5% | |
| Schibsted ASA A | OSL | NOK | 454.900 | 101.873.906 | 84.383.950 | -17.489.956 | 1,9% | 0,44% |
| Media og underholdning | | | | 101.873.906 | 84.383.950 | -17.489.956 | 1,9% | |
| Scatec ASA | OSL | NOK | 291.000 | 41.874.573 | 22.872.600 | -19.001.973 | 0,5% | 0,18% |
| Forsyningsselskaper | | | | 41.874.573 | 22.872.600 | -19.001.973 | 0,5% | |
| Entra ASA | OSL | NOK | 763.472 | 64.238.903 | 80.775.338 | 16.536.434 | 1,8% | 0,42% |
| Eiendomselskaper | | | | 64.238.903 | 80.775.338 | 16.536.434 | 1,8% | |
| Aksjer | | | | 3.488.414.341 | 4.520.422.979 | 1.032.008.636 | 100,0% | |
| Sum verdipapirer | | | | 3.488.414.341 | 4.520.422.979 | 1.032.008.636 | 100% | |



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omlopskostighet, forvaltningshonorer, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorer | 0,90% |
| Kjøpskostnader | 0,30% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,30% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,30% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,90% |
| Omløpskostighet | 0,27 |

Note 4. Skatt

| | |
|--|---------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | -360.652.430 |
| Realiserte kursgevinster/ tap | 891.499.784 |
| Ikke-fradragberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -349.957.916 |
| Andre permanente forskjeller | -711.516 |
| Utbytter motatt fra EØS-land (9,7%) | -215.385.914 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -35.207.992 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring, 31.12.2021 | -269.883.196 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022 | -305.091.188 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 0 |
| Underskudd til fremføring | -305.091.188 |
| Grunlegg utsatt skatt | -305.091.188 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | |
|------------------|-----------------------|---------------------|--|------------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdelt til | = Årets resultat + Netto tegning/ | = EK 2022 |
| 4.869.587.509 | -360.652.430 | 0 | 23.637.002 | 4.532.572.081 |
| | | | innløsning | |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelsøiere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|-----------------------|----|-----------------------|---------|-----------------------|-------|
| Innløsnings kurs 2022 | 30 | Innløsnings kurs 2021 | 502.381 | Innløsnings kurs 2020 | 1.000 |

| Innløsnings kurs 2022 | Innløsnings kurs 2021 | Innløsnings kurs 2020 | Basis kurs 2022 | Basis kurs 2021 | Basis kurs 2020 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 8,995 | 9,736 | 7,420 | 9,022 | 9,765 | 7,442 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføllen tillegget verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

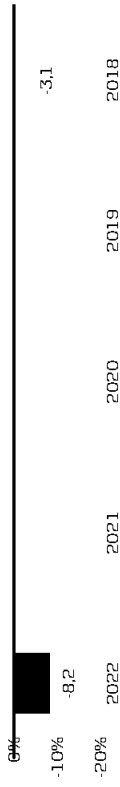
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Historisk avkastning i NOK | | Basisinformasjon | | SektoralTilckering | |
|----------------------------|------|--------------------------|-----------------------------------|------------------------|--------|
| 40% | | Basisvaluta | NOK | Finans | 22.40% |
| 30% | 31,2 | Investeringsunivers | Norge | Energi | 19.32% |
| 20% | | ISIN-kode | N00010340748 | Dagligvarer | 17.39% |
| 10% | 5,0 | Bloomberg Ticker | DANINII | Industri | 13.43% |
| 0% | | Oppstart | 28-11-2006 | Råvarer | 9.83% |
| | | Utbyrte | Nei | Informasjonsteknologi | 7.96% |
| | 13,6 | Forvaltet kapital, mill. | 9.933,50 | Kommunikasjonsjenester | 6.74% |
| | | Risikoindikator [-1-7] | 6 | Etendom | 1.85% |
| | | Aktiv andel | 0,26 | Helse | 0.57% |
| | | Registreringsland | Norway | Øvrige | 0.51% |
| | | Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS | | |
| | | Hjemmeside | www.danskeinvest.no | | |
| | | Ref.-indeks | Oslo Børs Fondindeks (OSEFX) | | |





Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------|---|---------------------|----------------------|--------------------------|--|----------------------|-----------------------|
| 2 | Porteføljeginntekter og -kostnader | 1.132.529 | 103.353 | Eiendeler | | | |
| | Renteinntekter | 463.616,030 | 406.722,383 | Verdipapirportefølje | | 9.921.204,798 | 10.361.034,364 |
| | Utbytte | 865.025,255 | 1.007.127,577 | Fordringer | | 7.968,464 | 4.603,847 |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | -2.076.957,261 | 1.418.107,621 | Andre fordringer | | 19.291,317 | 23.825,647 |
| | Netto endring i realiserte kursgev./-tap | -747.183,447 | 2.832.060,933 | Bankinnskudd | | | |
| | Porteføljeresultat | -747.183,447 | 2.832.060,933 | Sum eiendeler | | 9.948.464,579 | 10.389.463,858 |
| 3 | Forvaltningsinntekter og -kostnader | 1.729,687 | 3.311,138 | Egenkapital | | | |
| | Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | -89.553,058 | -91.802,048 | Innskutt egenkapital | | 2.582.578,869 | 2.474.042,016 |
| | Forvaltningshonorar | -38,429 | -50,200 | Andelskapital | | -171.879,567 | -465.343,332 |
| | Andre kostnader | -87.861,800 | -88.541,110 | Over-/underkurs | | 7.522.793,305 | 8.357.844,553 |
| | Forvaltningsresultat | -87.861,800 | -88.541,110 | Sum egenkapital | | 9.933.498,608 | 10.366.543,237 |
| 4 | Resultat før skattekostnad | -835.045,247 | 2.743.519,823 | Gjeld | | | |
| | Skattekostnad | 0 | 0 | Annen gjeld | | 14.965,971 | 22.920,621 |
| | Årsresultat | -835.045,247 | 2.743.519,823 | Sum gjeld | | 14.965,971 | 22.920,621 |
| | Overført til/fra oppgjent egenkapital | -835.045,247 | 2.743.519,823 | Sum gjeld og egenkapital | | 9.948.464,579 | 10.389.463,858 |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljoversikt

| Selskap | Børs | Valuta | Antall | Kostpris | Markedverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Aksjekap. andel i % |
|--|------|--------|-------------------|----------------------|----------------------|------------------------|--------------|---------------------|
| Aker BP ASA | OSL | NOK | 2.080.730 | 579.554.189 | 632.749.993 | 53.195.804 | 6,4% | 0,33% |
| Equinor ASA | OSL | NOK | 2.550.925 | 541.732.455 | 897.415.415 | 355.682.960 | 9,0% | 0,08% |
| Seadrill Ltd. | OSL | NOK | 235.500 | 74.076.757 | 75.195.150 | 1.118.393 | 0,8% | 0,47% |
| Vår Energi ASA | OSL | NOK | 7.570.000 | 238.107.400 | 254.389.850 | 16.282.450 | 2,6% | 0,30% |
| Energi | | | 14.334.700 | 1.433.470.801 | 1.859.750.408 | 426.279.607 | 18,7% | |
| Norsk Hydro ASA | OSL | NOK | 6.314.650 | 372.726.447 | 462.990.138 | 90.263.691 | 4,7% | 0,31% |
| Yara International ASA | OSL | NOK | 1.122.945 | 421.485.762 | 483.540.117 | 62.054.355 | 4,9% | 0,44% |
| Materialer | | | 7942 | 12.209 | 946.530.255 | 152.318.046 | 9,5% | |
| Aker ASA | OSL | NOK | 395.635 | 279.134.496 | 284.659.383 | 5.524.887 | 2,8% | 0,53% |
| Kongsberg Gruppen ASA | OSL | NOK | 1.163.100 | 138.684.184 | 483.384.360 | 344.700.176 | 4,3% | 0,66% |
| Vendekke ASA | OSL | NOK | 1.408.314 | 111.875.097 | 136.324.795 | 24.449.699 | 1,4% | 1,04% |
| Kapitalverner | | | 529.693 | 777 | 904.368.538 | 374.674.782 | 9,1% | |
| Aker Horizons ASA | OSL | NOK | 2.601.793 | 91.641.284 | 33.550.121 | -58.091.163 | 0,3% | 0,38% |
| TOMRA Systems ASA | OSL | NOK | 1.475.300 | 115.637.274 | 244.309.680 | 128.672.406 | 2,5% | 0,50% |
| Kommersiell tjenester og leveranser | | | 2072 | 278.558 | 277.859.801 | 17.581.245 | 2,8% | |
| Wallenius Wilhelmsen ASA | OSL | NOK | 1.144.199 | 29.662.528 | 111.044.513 | 81.381.985 | 1,1% | 0,27% |
| Transport | | | 29.662 | 528 | 111.044.513 | 81.381.985 | 1,1% | |
| Aker BioMarine ASA | OSL | NOK | 676.249 | 772.693.314 | 25.731.274 | -51.538.040 | 0,3% | 0,77% |
| Austevoll Seafood ASA | OSL | NOK | 1.142.963 | 75.569.639 | 101.095.077 | 25.525.439 | 1,0% | 0,56% |
| Bakkafrost P/F | OSL | NOK | 170.950 | 86.339.327 | 105.305.200 | 18.965.873 | 1,1% | 0,29% |
| Leroy Seafood Group ASA | OSL | NOK | 44.382.261 | 188.090.110 | 244.770.094 | 56.679.984 | 2,5% | 0,74% |
| Mowi ASA | OSL | NOK | 3.171.959 | 490.941.157 | 530.351.545 | 39.410.388 | 5,3% | 0,61% |
| Orkla ASA | OSL | NOK | 6.207.332 | 492.982.446 | 440.348.132 | -52.634.314 | 4,4% | 0,62% |
| Salmor ASA | OSL | NOK | 588.050 | 276.952.893 | 226.281.640 | -50.671.253 | 2,3% | 0,41% |
| Drikkevarer og mat | | | 1.688 | 1.448.886 | 1.673.882.862 | -14.261.923 | 16,8% | |
| Nykode Therapeutics ASA | OSL | NOK | 1.956.000 | 118.530.936 | 55.002.720 | -63.528.216 | 0,6% | 0,66% |
| Farmasi og bioteknologi | | | 118.530 | 936 | 55.002.720 | -63.528.216 | 0,6% | |
| DNB Bank ASA | OSL | NOK | 5.006.614 | 736.382.586 | 973.536.092 | 237.153.506 | 9,8% | 0,32% |
| SpareBank 1 SMN | OSL | NOK | 2.310.642 | 139.823.677 | 294.375.911 | 154.552.114 | 3,0% | 1,78% |
| SpareBank 1 SR-Bank ASA | OSL | NOK | 2.522.867 | 162.470.933 | 304.510.047 | 142.039.114 | 3,1% | 0,99% |
| SpareBank 1 Østlandet | OSL | NOK | 392.535 | 31.822.326 | 47.575.242 | 15.752.916 | 0,5% | 0,34% |
| Banker | | | 10.704 | 499.522 | 1.619.997.172 | 549.487.650 | 16,3% | |
| Gjensidige Forsikring ASA | OSL | NOK | 1.898.300 | 395.465.193 | 364.853.260 | -69.388.077 | 3,7% | 0,38% |
| Storebrand ASA | OSL | NOK | 5.451.556 | 398.682.513 | 465.962.862 | 66.880.369 | 4,7% | 1,16% |
| Forsikring | | | 694 | 1.477.696 | 830.416.142 | 136.268.446 | 8,4% | |
| Atea ASA | OSL | NOK | 1.580.782 | 114.195.977 | 180.209.148 | 66.013.171 | 1,8% | 1,41% |
| Crayon Group Holding ASA | OSL | NOK | 985.864 | 120.174.172 | 98.684.986 | -21.489.185 | 1,0% | 1,10% |
| LINK Mobility Group Holding | OSL | NOK | 551.900 | 26.093.222 | 41.502.888 | -21.942.934 | 0,8% | 0,19% |
| Programvare og tjenester | | | 260 | 463.571 | 283.044.422 | 22.581.092 | 2,9% | |
| Nordic Semiconductor ASA | OSL | NOK | 2.948.044 | 275.320.344 | 483.184.412 | 207.864.067 | 4,9% | 1,53% |
| Halvledere og halvlederutstyr | | | 2.948 | 320.344 | 483.184.412 | 207.864.067 | 4,9% | |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT

**Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II**

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Selskap | Børs | Valuta | Antall | Kostpris | Markedverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Aksjekap. andel i % |
|--------------------------------|------|--------|-----------|----------------------|----------------------|---------------------------|-------------|---------------------|
| Telenor ASA | OSL | NOK | 4.881.278 | 711.548.287 | 447.125.065 | -264.423.222 | 4,5% | 0,35% |
| Telekommunikasjon og tjenester | | | | 711.548.287 | 447.125.065 | -264.423.222 | 4,5% | |
| Schibsted ASA A | OSL | NOK | 1.087.600 | 243.835.264 | 201.749.800 | -42.085.464 | 2,0% | 1,04% |
| Media og underholdning | | | | 243.835.264 | 201.749.800 | -42.085.464 | 2,0% | |
| Scatec ASA | OSL | NOK | 629.015 | 91.825.310 | 49.440.579 | -42.384.731 | 0,5% | 0,40% |
| Forsyningsselskaper | | | | 91.825.310 | 49.440.579 | -42.384.731 | 0,5% | |
| Entra ASA | OSL | NOK | 1.680.605 | 152.120.645 | 177.808.009 | 25.687.364 | 1,8% | 0,92% |
| Eiendomselskaper | | | | 152.120.645 | 177.808.009 | 25.687.364 | 1,8% | |
| Aksjer | | | | 8.300.754.134 | 9.921.204.798 | 1.620.450.666 | 100,0% | |
| Sum verdipapirer | | | | 8.300.754.134 | 9.921.204.798 | 1.620.450.666 | 100% | |



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omlopshestighet, forvaltningshonorer, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorer | 0,90% |
| Kjøpskostnader | 0,20% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,20% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,20% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,90% |
| Omløpshestighet | 0,36 |

Note 4. Skatt

| | |
|--|---------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | -835.045,247 |
| Urealiserte kursgevinster/ tap | 2.158.707,076 |
| Ikke-fradragberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -946.775,070 |
| Andre permanente forskjeller | -1.691,251 |
| Utbytter motatt fra EØS-land (9,7%) | -449.707,549 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -74512,041 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring, 31.12.2021 | -497.997,266 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022 | -572.509,307 |

| | |
|-----------------------------------|---------------------|
| Skattepliktig urealisert resultat | 0 |
| Underskudd til fremføring | -572.509,307 |
| Grunlegg utsatt skatt | -572.509,307 |

Skattekostnad i resultatregnskapet

| | |
|----------------------------------|----------|
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | |
|------------------|-----------------------|---------------------|--|------------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdelt til | = Årets resultat + Netto tegning/ | = EK 2022 |
| 10.366.543,237 | -835.045,247 | 0 | 402.000,618 | 9.933.498,608 |
| | | | innløsning | |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelseiere | Antall andeler | Pålydende |
|--------------------|----------------|-----------|
| 103 | 2.582.579 | 1.000 |

| Innløsningskurs 2022 | Innløsningskurs 2021 | Innløsningskurs 2020 | Basis kurs 2022 | Basis kurs 2021 | Basis kurs 2020 |
|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 3.839 | 4.182 | 3.188 | 3.846 | 4.190 | 3.194 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsværdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

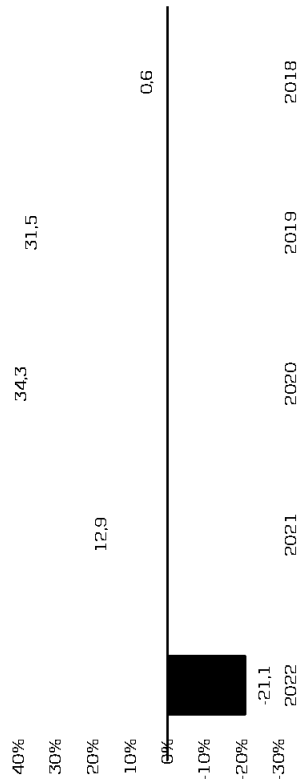
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2022

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

| | |
|--------------------------|--|
| Basisvaluta | NOK |
| Investeringsunivers | Norge |
| ISIN-kode | N000080000486 |
| Bloomberg Ticker | FFSMBFD |
| Oppstart | 03-01-1994 |
| Utbytte | Nei |
| Forvaltet kapital, mill. | 2.013,55 |
| Risikoindeks [1-7] | 6 |
| Aktiv andel | 0,76 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Ref-indeks | Oslo Stock Exchange's SMA Index |

Sektorallokering

| | |
|-------------------------|--------|
| Informasjonsteknologi | 34,25% |
| Industri | 20,41% |
| Energi | 18,77% |
| Hele | 10,08% |
| Dagligvarer | 9,07% |
| Kraftforsyning | 5,61% |
| Finans | 0,94% |
| Kommunikasjonstjenester | 0,87% |



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------|---|---------------------|--------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|------------|
| 2 | Porteføljeginntekter og -kostnader | | | Eiendeler | | | |
| | Renteinntekter | 59.874 | -28.015 | Verdipapirportefølje | 2.012.976.862 | 2.928.955.973 | |
| | Utbytte | 41.506.419 | 58.284.893 | Fordringer | 44.940 | 44.937 | |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | 90.799.381 | 288.354.254 | Andre fordringer | 3.812.971 | 5.946.877 | |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | -693.224.604 | 38.785.711 | Bankinnskudd | | | |
| | Porteføljeresultat | -560.858.930 | 385.396.842 | Sum eiendeler | 2.016.834.773 | 2.934.947.787 | |
| 3 | Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | Egenkapital | | | |
| | Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | 3.567.993 | 8.581.634 | Innskutt egenkapital | 60.013.981 | 68.901.026 | |
| | Forvaltningshonorar | -39.763.817 | -50.342.950 | Andelskapital | 175.559.451 | 486.607.096 | |
| | Andre kostnader | -18.986 | -19.600 | Over-/underkurs | 1.777.974.980 | 2.375.048.720 | |
| | Forvaltningsresultat | -36.214.811 | -41.780.916 | Sum egenkapital | 2.013.548.412 | 2.930.556.843 | |
| | Resultat før skattekostnad | -597.073.740 | 343.615.926 | Gjeld | | | |
| 4 | Skattekostnad | 0 | 0 | Annen gjeld | 3.286.361 | 4.390.944 | |
| | Årsresultat | -597.073.740 | 343.615.926 | Sum gjeld | 3.286.361 | 4.390.944 | |
| | Overført til/fra oppjønt egenkapital | -597.073.740 | 343.615.926 | Sum gjeld og egenkapital | 2.016.834.773 | 2.934.947.787 | |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljoversikt

| Selskap | Børs | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Aksejkap andel i % |
|--|------|--------|------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------|--------------------|
| Aker BP ASA | OSL | NOK | 318.076 | 57.049.018 | 96.726.912 | 39.677.894 | 4,8% | 0,05% |
| BW Energy Ltd. | OSL | NOK | 1.334.401 | 31.368.278 | 33.546.841 | 2.178.563 | 1,7% | 0,52% |
| Dolphin Drilling | OSL | NOK | 1.457.532 | 17.231.195 | 18.799.248 | 1.568.052 | 0,9% | 1,17% |
| Equinor ASA | OSL | NOK | 319.900 | 106.959.310 | 112.540.820 | 5.581.510 | 5,6% | 0,01% |
| Panoro Energy ASA | OSL | NOK | 1.235.998 | 21.899.954 | 34.682.104 | 12.782.150 | 1,7% | 1,09% |
| Reach Subsea ASA | OSL | NOK | 2.820.462 | 6.467.301 | 11.845.940 | 5.378.639 | 0,6% | 1,25% |
| Seadrill Ltd. | OSL | NOK | 1.06.600 | 34.486.732 | 34.037.380 | -449.342 | 1,7% | 0,21% |
| Var Energi ASA | OSL | NOK | 1.020.400 | 232.245,7 | 34.290.542 | 5.066.005 | 1,7% | 0,04% |
| Energi | | | | 304.686.315 | 376.489.787 | 71.783.471 | 18,7% | |
| Aker ASA | OSL | NOK | 87.568 | 27.492.628 | 63.005.176 | 35.512.548 | 3,1% | 0,12% |
| AutoStore Holdings Ltd. | OSL | NOK | 1.500.000 | 46.500.000 | 26.897.500 | -19.612.500 | 1,3% | 0,04% |
| Cadeler | OSL | NOK | 1.432.130 | 40.133.485 | 54.993.792 | 14.860.307 | 2,7% | 0,72% |
| Integrated Wind Solutions ASA | OSL | NOK | 1.330.116 | 49.555.712 | 45.755.990 | -3.799.722 | 2,3% | 4,66% |
| Kongsberg Gruppen ASA | OSL | NOK | 16.780.393 | 16.780.393 | 95.506.542 | 78.726.149 | 4,7% | 0,13% |
| NRC Group ASA | OSL | NOK | 719.988 | 26.647.528 | 10.382.227 | -16.265.301 | 0,5% | 0,99% |
| Kapitalverer | | | | 207.109.748 | 296.531.227 | 89.421.481 | 14,7% | |
| Aker Carbon Capture ASA | OSL | NOK | 375.666 | 1.144.313 | 4.342.699 | 3.198.386 | 0,2% | 0,06% |
| Aker Horizons ASA | OSL | NOK | 4.769.389 | 119.868.728 | 61.501.271 | -58.367.457 | 3,1% | 0,69% |
| Self Storage Group ASA | OSL | NOK | 1.843.233 | 31.634.637 | 44.238.072 | 12.403.415 | 2,2% | 1,95% |
| Kommersiell tjenester og leveranser | | | | 152.847.698 | 110.082.042 | -42.765.656 | 5,5% | |
| Seaway 7 ASA | OSL | NOK | 892.828 | 11.083.954 | 4.624.849 | -6.459.105 | 0,2% | 0,10% |
| Transport | | | | 11.083.954 | 4.624.849 | -6.459.105 | 0,2% | |
| Aker BioMarine ASA | OSL | NOK | 435.870 | 50.495.540 | 16.584.854 | -33.910.686 | 0,8% | 0,50% |
| Austevoll Seafood ASA | OSL | NOK | 341.488 | 24.000.362 | 30.204.614 | 6.204.252 | 1,5% | 0,17% |
| Grieg Seafood ASA | OSL | NOK | 540.000 | 39.282.633 | 42.444.000 | 3.161.367 | 2,1% | 0,48% |
| Leroy Seafood Group ASA | OSL | NOK | 803.750 | 33.974.594 | 44.326.813 | 10.352.218 | 2,2% | 0,13% |
| Mowi ASA | OSL | NOK | 89.302 | 15.588.593 | 14.931.294 | -657.299 | 0,7% | 0,02% |
| Selmer ASA | OSL | NOK | 89.054 | 38.382.642 | 34.267.979 | -4.114.662 | 1,7% | 0,06% |
| Drikkevarer og mat | | | | 201.724.564 | 182.759.554 | -18.964.810 | 8,1% | |
| Caracant ASA | OSL | NOK | 562.680 | 27.683.671 | 9.554.306 | -18.129.364 | 0,5% | 0,71% |
| Medistim ASA | OSL | NOK | 228.000 | 4.731.000 | 52.668.000 | 47.937.000 | 2,6% | 1,24% |
| Helsevarerutstyr og -tjenester | | | | 32.414.671 | 62.222.306 | 29.807.636 | 3,1% | |
| EXACT Therapeutics | OSL | NOK | 590.750 | 12.289.963 | 7.089.000 | -5.200.963 | 0,4% | 1,97% |
| Nykode Therapeutics ASA | OSL | NOK | 1.872.608 | 42.968.460 | 52.657.737 | 9.689.277 | 2,6% | 0,64% |
| Ultimovacs ASA | OSL | NOK | 736.440 | 28.056.000 | 81.008.400 | 52.952.400 | 4,0% | 2,14% |
| Farmasi og bioteknologi | | | | 83.314.423 | 140.755.137 | 57.440.714 | 7,0% | |
| B2-Holding ASA | OSL | NOK | 2.397.116 | 24.208.236 | 18.841.332 | -5.366.905 | 0,9% | 0,60% |
| Finans | | | | 24.208.236 | 18.841.332 | -5.366.905 | 0,9% | |
| Atea ASA | OSL | NOK | 315.514 | 13.945.979 | 35.968.596 | 22.022.617 | 1,8% | 0,28% |
| Bouvet ASA | OSL | NOK | 400.060 | 15.179.457 | 24.003.600 | 8.824.143 | 1,2% | 0,39% |
| Canopy Holdings | OSL | NOK | 2.985.074 | 19.999.996 | 1.402.985 | -18.597.011 | 0,1% | 3,35% |
| Crayon Group Holding ASA | OSL | NOK | 919.043 | 21.539.694 | 91.396.204 | 70.456.510 | 4,6% | 1,03% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Selskap | Børs | Valuta | Antall | Kostpris | Markedverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Aksjekap. andel i % |
|--------------------------------------|------|--------|-----------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------|---------------------|
| Elipitic Laboratories ASA | OSL | NOK | 1.512.700 | 23.999.901 | 33.355.035 | 9.355.134 | 1,7% | 1,45% |
| LINK Mobility Group Holding | OSL | NOK | 373.947 | 17.575.509 | 2.812.081 | -14.763.428 | 0,1% | 0,13% |
| Volue ASA | OSL | NOK | 937.500 | 30.000.000 | 26.390.625 | -3.609.375 | 1,3% | 0,65% |
| Webstep | OSL | NOK | 542.000 | 14.140.179 | 13.441.600 | -698.579 | 0,7% | 1,96% |
| Programvare og tjenester | | | | 156.380.715 | 229.370.726 | 72.990.011 | 11,4% | |
| Airthings ASA | OSL | NOK | 2.962.962 | 39.999.987 | 10.429.626 | -29.570.361 | 0,5% | 1,70% |
| Asetek | OSL | NOK | 196.756 | 3.098.807 | 2.353.202 | -745.605 | 0,1% | 0,72% |
| Kitron ASA | OSL | NOK | 6.518.186 | 74.043.201 | 182.835.117 | 108.791.917 | 9,1% | 3,30% |
| NORBIT ASA | OSL | NOK | 971.400 | 18.456.600 | 27.976.320 | 9.519.720 | 1,4% | 1,65% |
| Novelde | OSL | NOK | 45.121 | 30.426.825 | 37.224.825 | 6.798.000 | 1,8% | 4,00% |
| Smartonics Group | OSL | NOK | 3.853.564 | 39.999.994 | 74.759.142 | 34.759.147 | 3,7% | |
| Teknologisk utstyr | | | | 206.025.414 | 335.578.232 | 129.552.818 | 16,7% | |
| Nordic Semiconductor ASA | OSL | NOK | 763.270 | 43.186.635 | 125.099.953 | 81.913.318 | 6,2% | 0,40% |
| Halvledere og halvlederutstyr | | | | 43.186.635 | 125.099.953 | 81.913.318 | 6,2% | |
| Kahoot! ASA | OSL | NOK | 901.750 | 11.793.944 | 17.525.511 | 5.731.568 | 0,9% | 0,18% |
| Media og underholdning | | | | 11.793.944 | 17.525.511 | 5.731.568 | 0,9% | |
| Cloudberry Clean Energy ASA | OSL | NOK | 6.317.098 | 79.526.832 | 78.332.015 | -1.194.817 | 3,9% | 2,17% |
| Scatec ASA | OSL | NOK | 188.200 | 12.141.857 | 14.792.520 | 2.650.663 | 0,7% | 0,12% |
| ZEG Power AS B | OSL | NOK | 2.321.913 | 8.500.000 | 19.991.671 | 11.491.671 | 1,0% | 3,73% |
| Forsyningsselskaper | | | | 100.168.688 | 113.116.206 | 12.947.517 | 5,6% | |
| Akøjer | | | | 1.534.944.804 | 2.012.876.862 | 478.032.058 | 100,0% | |
| Sum verdipapirer | | | | 1.534.944.804 | 2.012.876.862 | 478.032.058 | 100% | |



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorer, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorer | 1,75% |
| Kjøpskostnader | 2,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 2,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,30% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 1,75% |
| Omløpshastighet | 0,33 |

Note 4. Skatt

| | |
|---|---------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | -597.073.740 |
| Realiserte kursgevinster/-tap | 711.765.565 |
| Ikke-fradragberettiget gevinst/-tap ved realisasjon | -109.340.343 |
| Andre permanente forskjeller | -3.548.988 |
| Utbytter, mottatt fra EØS-land (9,7%) | -40.261.226 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -38.458.732 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring, 31.12.2021 | -220.592.872 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022 | -259.051.603 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 0 |
| Underskudd til fremføring | -259.051.603 |
| Grunlegg utsatt skatt | -259.051.603 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | |
|------------------|-----------------------|----------------------|--|------------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdeelt til | = Årets resultat + Netto tegning/ | = EK 2022 |
| 2.930.556.843 | -597.073.740 | 0 | overført til EK innløsning | 2.013.548.412 |
| | | | -319.934.691 | |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeleiere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|---------------------|-------|---------------------|--------|---------------------|-------|
| Innløsing kurs 2022 | 7.986 | Innløsing kurs 2021 | 60.014 | Innløsing kurs 2020 | 1.000 |

| Innløsing kurs 2022 | Innløsing kurs 2021 | Innløsing kurs 2020 | Basiskurs 2022 | Basiskurs 2021 | Basiskurs 2020 |
|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| 33.451 | 42.405 | 37.571 | 33.551 | 42.533 | 37.685 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillegg verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

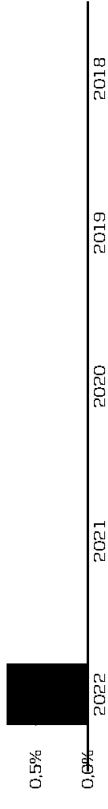


38 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Historisk avkastning i NOK | | Basisinformasjon | | Løpetid | |
|----------------------------|-----|--------------------------|--|------------|--------|
| 2,5% | | Basisvaluta | NOK | <0,5 år | 99,28% |
| 2,0% | 2,2 | Investeringsunivers | Rente, NOK Pengemarked | 0,5 - 1 år | 0,72% |
| 1,5% | | ISIN-kode | N00008000536 | 1 - 3 år | 0,00% |
| 1,0% | 1,3 | Bloomberg Ticker | FFLKI | 3 - 5 år | 0,00% |
| | 0,9 | Oppstart | 03-01-1994 | 5 - 7 år | 0,00% |
| 0,5% | | Utbytte | Ja | 7 - 10 år | 0,00% |
| | | Forvaltet kapital, mill. | 2.799,78 | 10 > år | 0,00% |
| 0,0% | | Risikoindeks [1-7] | 2 | | |
| | 1,1 | Registreringsland | Norway | | |
| | | Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS | | |
| | | Hjemmeside | www.danskeinvest.no | | |
| | | Ref-indeks | Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOILOSTD) | | |



This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------|--|--------------------|--------------------|---------|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 2 | Porteføljeginntekter og -kostnader | | | 2 | Eiendeler | | |
| | Renteinntekter | 83.843.442 | 48.171.064 | | Verdipapirportefølje | 2.725.069.994 | 3.108.221.290 |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | -4.229.932 | -440.158 | | Fordringer | | |
| | Netto endring i urealiserte kursgev/-tap | -46.997.032 | -4.985.158 | | Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 16.189.632 | 8.569.932 |
| | Andre porteføljeginntekter | 24.000 | 0 | | Bankinnskudd | 59.598.855 | 300.504.429 |
| | Porteføljeresultat | 32.640.479 | 42.745.749 | | Sum eiendeler | 2.800.858.481 | 3.417.295.651 |
| 3 | Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | 5 | Egenkapital | | |
| | Forvaltningshonorar | -10.712.606 | -11.843.012 | | Innskutt egenkapital | 2.590.653.816 | 3.113.055.986 |
| | Andre kostnader | -9.938 | -11.375 | | Andelskapital | 244.195.678 | 296.254.341 |
| | Forvaltningsresultat | -10.722.544 | -11.854.387 | | Over-/underskurs | -35.071.347 | 6.631.910 |
| | Resultat før skattekostnad | 21.917.935 | 30.891.362 | | Sum egenkapital | 2.799.778.147 | 3.415.941.837 |
| 4 | Skattekostnad | 0 | 0 | | Gjeld | | |
| | Årsresultat | 21.917.935 | 30.891.362 | | Armen gjeld | 1.080.334 | 1.353.814 |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | | Sum gjeld | 1.080.334 | 1.353.814 |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | -63.620.792 | -36.029.321 | | Sum gjeld og egenkapital | 2.800.858.481 | 3.417.295.651 |
| | Overført til/fra oppgjent egenkapital | -41.702.857 | -5.137.959 | | | | |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeeversikt

| ISIN | Kupong 1% | Uttaster | Børs | Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kjøpspris | Markedsværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risiko klasse |
|--------------------------|--------------|----------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|------------|--------------------|---------------------------|-------------------------|
| N00010831241 | 3.98 | Landkreditr Bank AS 18/23 FRN | OSL | NOK | 03-03-23 | 03-03-23 | 5.000.000 | 4.941.200 | 5.003.582 | 62.382 | 0,2% |
| N00012424144 | 3.90 | Pareto Bank ASA 22/25 FRN | OSL | NOK | 27-01-23 | 27-01-25 | 36.000.000 | 36.000.000 | 35.333.582 | -666.418 | 1,3% |
| N00012738626 | 5.61 | Pareto Bank ASA 22/27 FRN | OSL | NOK | 30-01-23 | 28-10-27 | 18.000.000 | 18.000.000 | 18.248.947 | 248.947 | 0,7% |
| Forretningsbanker | | | | | | | | | | | |
| N00010816994 | 4.28 | Høland og Setskog Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 27-02-23 | 5.000.000 | 5.051.600 | 5.004.836 | -46.764 | 0,2% |
| N00012635137 | 4.31 | Spb 1 Gudbrandsdal 22/25 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-08-25 | 20.000.000 | 19.889.400 | 19.901.488 | 12.088 | 0,2% |
| N00010905482 | 3.94 | Høland og Setskog Spb 20/24 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-09-24 | 9.000.000 | 8.964.180 | 8.969.135 | 4.955 | 0,3% |
| N00012450644 | 4.15 | Agder Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-08-25 | 5.000.000 | 4.950.000 | 4.946.897 | -3.104 | 0,2% |
| N00011204249 | 3.72 | Agder Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 17-01-23 | 17-01-25 | 10.000.000 | 9.997.000 | 9.894.452 | -102.548 | 0,4% |
| N00010902133 | 4.17 | Høland og Setskog Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 27-01-23 | 27-10-25 | 6.000.000 | 6.000.000 | 5.949.875 | -50.125 | 0,2% |
| N00010869787 | 4.14 | Askim & Spydberg Spb 19/24 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 04-12-24 | 10.000.000 | 9.940.959 | 9.940.959 | 5.359 | 0,4% |
| N00011074577 | 3.91 | Høland og Setskog Spb 21/26 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 19-08-26 | 5.000.000 | 5.001.200 | 4.893.728 | -107.473 | 0,2% |
| N00010892284 | 4.19 | Aurskog Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 02-03-23 | 02-09-25 | 15.000.000 | 14.898.150 | 14.894.793 | -3.357 | 0,3% |
| N00011142523 | 3.70 | Berg Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 01-02-23 | 01-11-24 | 5.000.000 | 4.998.500 | 4.947.043 | -51.457 | 0,2% |
| N00010890957 | 4.01 | Drangedal Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 17-02-23 | 17-08-23 | 8.000.000 | 8.025.020 | 8.005.183 | -19.837 | 0,3% |
| N00011121022 | 3.45 | Drangedal Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 09-01-23 | 07-10-24 | 6.000.000 | 6.000.000 | 5.940.128 | -59.872 | 0,2% |
| N00010850894 | 3.96 | Eidsberg Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 26-01-23 | 26-04-23 | 10.000.000 | 10.004.850 | 10.004.752 | -98 | 0,4% |
| N00010815293 | 4.30 | Evje og Hornnes Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 01-02-23 | 01-02-23 | 5.000.000 | 5.028.500 | 5.002.674 | -25.826 | 0,2% |
| N00011094740 | 3.65 | Grue Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-09-24 | 10.000.000 | 9.999.900 | 9.905.314 | -94.586 | 0,4% |
| N00010875123 | 4.19 | Haltølen Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 13-02-23 | 13-02-25 | 6.000.000 | 6.057.720 | 5.960.875 | -96.845 | 0,2% |
| N00010861750 | 4.04 | Hjelmeland Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 03-03-23 | 03-03-23 | 10.000.000 | 10.056.200 | 10.005.457 | -50.743 | 0,4% |
| N00010842453 | 4.15 | Odal Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 31-01-23 | 31-01-23 | 5.000.000 | 5.058.600 | 5.002.348 | -56.253 | 0,2% |
| N00010902174 | 3.96 | Orkla Spb 20/24 FRN | OSL | NOK | 25-01-23 | 25-01-24 | 15.000.000 | 15.009.900 | 14.986.064 | -23.837 | 0,3% |
| N00010872849 | 3.78 | Orkla Spb 20/26 FRN | OSL | NOK | 09-01-23 | 09-01-26 | 4.000.000 | 4.001.520 | 3.957.111 | -44.409 | 0,1% |
| N00011090292 | 3.92 | Rindal Spb 21/25 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 06-03-25 | 12.000.000 | 12.000.000 | 11.842.727 | -157.273 | 0,4% |
| N00011107534 | 3.63 | Romerike Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 23-03-23 | 23-09-24 | 8.000.000 | 8.000.000 | 7.946.157 | -53.843 | 0,3% |
| N00012654518 | 4.40 | Skagetrak Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 29-08-25 | 6.000.000 | 5.971.980 | 5.972.369 | 389 | 0,2% |
| N00010873565 | 4.01 | Skue Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 23-01-23 | 22-04-25 | 5.000.000 | 4.966.550 | 4.970.171 | 3621 | 0,2% |
| N00010873912 | 3.42 | Sogn Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 03-01-23 | 03-10-23 | 14.000.000 | 13.882.080 | 13.985.978 | 303.898 | 0,5% |
| N00010890684 | 4.08 | Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN | OSL | NOK | 14-02-23 | 14-08-23 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.003.982 | 3.982 | 0,2% |
| N00010816507 | 3.90 | Spb 1 SWIN 18/23 FRN | OSL | NOK | 16-02-23 | 16-02-23 | 5.000.000 | 4.811.700 | 5.002.892 | 190.992 | 0,2% |
| N00010861511 | 4.16 | Spb 68 grader nord 19/24 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 28-08-24 | 10.000.000 | 10.004.800 | 9.975.509 | -29.291 | 0,4% |
| N00011036154 | 3.87 | Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C | OSL | NOK | 23-01-23 | 23-07-25 | 10.000.000 | 10.007.300 | 9.853.532 | -153.768 | 0,4% |
| N00012780909 | 4.33 | Spb Sør 22/27 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-12-27 | 28.000.000 | 28.000.000 | 28.143.858 | 143.858 | 1,0% |
| N00010873045 | 3.98 | Søgne og Greipstad Spb 20/24 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-02-24 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.981.931 | -18.069 | 0,4% |
| N00011033102 | 3.67 | Tolga-Øs Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 27-03-23 | 25-06-24 | 8.000.000 | 8.000.000 | 7.945.552 | -54.448 | 0,3% |
| N00010831936 | 4.24 | Valle Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 12-09-23 | 4.500.000 | 4.500.000 | 4.505.136 | 5.136 | 0,2% |
| N00010921216 | 3.75 | Ørland Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 30-01-23 | 29-04-24 | 4.000.000 | 4.010.000 | 3.982.127 | -27.873 | 0,1% |
| N00010867419 | 4.00 | Ørskog Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 01-02-23 | 01-11-23 | 10.000.000 | 9.994.025 | 9.996.816 | 2.791 | 0,4% |
| Sparebanker | | | | | | | | | 507.221.649 | -654.630 | 11,3% |



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong % | Uttsteder | Børs | Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kostpris | Markedavverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|-----------------------------------|----------|---|------|--------|------------------|----------|-----------|-------------|---------------|------------------------|---------------------|
| N00010906142 | 4,11 | Braçe Finans AS 20/24 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-11-24 | 50000000 | 50000000 | 4916,528 | -83,472 | 0,2% |
| N00011147084 | 3,71 | Braçe Finans AS 21/24 FRN | OSL | NOK | 09-03-23 | 09-09-24 | 100000000 | 100000000 | 9801,731 | -198,269 | 0,4% |
| N00010927270 | 3,83 | Braçe Finans AS 21/24 FRN | OSL | NOK | 09-02-23 | 09-02-24 | 80000000 | 80000000 | 7915,614 | -84,386 | 0,3% |
| N00012549577 | 4,11 | Braçe Finans AS 22/25 FRN | OSL | NOK | 16-03-23 | 16-06-25 | 100000000 | 100000000 | 9788,011 | -211,989 | 0,4% |
| N00011203440 | 3,76 | Braçe Finans AS 22/25 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 05-02-25 | 44000000 | 44000000 | 42,863009 | -1,136,991 | 1,6% |
| N00012692682 | 4,85 | Braçe Finans AS 22/25 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 05-09-25 | 15000000 | 15000000 | 14,829,248 | -170,753 | 0,5% |
| N00012693706 | 4,28 | Braçe Finans AS FRN CERT 357 250823 | NOK | NOK | 27-02-23 | 25-08-23 | 100000000 | 100000000 | 9,974,820 | -25,180 | 0,4% |
| Finansieringselskaper | | | | | | | | | | | |
| N00010892334 | 4,19 | Storebrand ASA 20/25 FRN | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-09-25 | 100000000 | 9,990,000 | 9,919,966 | -70,034 | 0,4% |
| N00010917438 | 3,88 | Eika Gruppen AS 21/24 FRN | OSL | NOK | 16-01-23 | 15-01-24 | 100000000 | 100000000 | 9,975,046 | -24,954 | 0,4% |
| Andre finansielle foretak | | | | | | | | | | | |
| N00012496787 | 2,14 | Rauma komm 2,14% CERT 356 040423 | NOK | NOK | 04-04-23 | 04-04-23 | 100000000 | 10,012,500 | 9,959,114 | -53,386 | 0,4% |
| Kommuner | | | | | | | | | | | |
| N00010837602 | 4,62 | Kongsberg Gruppen ASA 18/24 FRN FLOOR | OSL | NOK | 06-03-23 | 06-06-24 | 200000000 | 20,364,400 | 20,046,730 | -317,670 | 0,7% |
| N00012548843 | 4,24 | Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN | OSL | NOK | 16-03-23 | 16-06-25 | 180000000 | 180000000 | 17,888,465 | -111,535 | 0,7% |
| Statlig eide foretak | | | | | | | | | | | |
| N00010806862 | 3,91 | Eidsiva Energi AS 17/23 FRN | OSL | NOK | 05-01-23 | 05-10-23 | 40000000 | 39,969,100 | 40,000,352 | 31,252 | 1,5% |
| N00010806292 | 3,92 | Eviny AS 17/23 FRN | OSL | NOK | 27-03-23 | 25-09-23 | 20000000 | 20,116,400 | 19,978,446 | -137,954 | 0,7% |
| N00010814072 | 3,88 | Eviny AS 18/23 FRN | OSL | NOK | 16-01-23 | 16-01-23 | 90000000 | 8,992,260 | 9,000,253 | 7,993 | 0,3% |
| N00010901838 | 3,90 | Eviny AS 20/25 FRN | OSL | NOK | 30-01-23 | 28-01-25 | 30000000 | 30,092,600 | 29,790,009 | -234,591 | 1,1% |
| N00012518978 | 2,40 | Hafslund AS 2,40% CERT 365 100523 | OSL | NOK | 10-05-23 | 10-05-23 | 20000000 | 19,738,800 | 19,877,412 | 138,612 | 0,7% |
| N00012618406 | 3,80 | Hafslund AS 3,80% CERT 365 150823 | OSL | NOK | 15-08-23 | 15-08-23 | 20000000 | 19,915,200 | 19,943,864 | 28,664 | 0,7% |
| N00011203507 | 3,88 | Haugaland Kraft AS 22/27 FRN | OSL | NOK | 18-01-23 | 18-01-27 | 110000000 | 11,000,000 | 10,745,188 | -254,812 | 0,4% |
| N00012494634 | 4,11 | Ringierkraft AS 22/25 FRN | OSL | NOK | 16-01-23 | 14-04-25 | 180000000 | 180000000 | 17,834,945 | -165,155 | 0,7% |
| N00010849979 | 4,09 | Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN | OSL | NOK | 24-01-23 | 24-04-24 | 50000000 | 50,000,000 | 4,980,852 | -19,148 | 0,2% |
| N00010894579 | 3,86 | Sogn og Fjordane Energi AS 20/23 FRN | OSL | NOK | 29-03-23 | 29-09-23 | 30000000 | 29,861,600 | 29,917,287 | 55,687 | 1,1% |
| N00010794357 | 4,04 | A Energi AS 17/23 FRN | OSL | NOK | 30-01-23 | 28-04-23 | 300000000 | 30,082,200 | 30,000,816 | -81,384 | 1,1% |
| Selvtendige kommuneforetak | | | | | | | | | | | |
| N00010868979 | 5,26 | Aker ASA 19/24 FRN FLOOR C | OSL | NOK | 22-02-23 | 22-11-24 | 260000000 | 25,927,000 | 25,995,645 | 68,645 | 1,0% |
| N00010853260 | 4,90 | DFDS A/S 19/24 FRN | OSL | NOK | 07-03-23 | 07-06-24 | 300000000 | 29,643,000 | 29,880,000 | 237,000 | 1,1% |
| N00012708819 | 5,98 | Aker ASA 22/27 FRN FLOOR | OSL | NOK | 27-03-23 | 27-09-27 | 200000000 | 20,000,000 | 20,185,700 | 185,700 | 0,7% |
| N00010937469 | 4,48 | Elkem ASA 21/24 FRN FLOOR | OSL | NOK | 27-02-23 | 26-02-24 | 360000000 | 360,000,000 | 35,963,561 | -36,439 | 1,3% |
| N00011079212 | 4,38 | Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-02-25 | 350000000 | 35,017,500 | 34,718,159 | -299,341 | 1,3% |
| N00012618398 | 3,79 | Felleskjøpet Agri 3,79% CERT 185 130223 | OSL | NOK | 13-02-23 | 13-02-23 | 100000000 | 10,000,000 | 9,994,802 | -5,198 | 0,4% |
| N00010850274 | 5,21 | Felleskjøpet Agri SA 19/24 FRN | OSL | NOK | 25-01-23 | 25-04-24 | 270000000 | 27,510,745 | 27,201,112 | -309,633 | 1,0% |
| N00012486761 | 4,31 | Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN | OSL | NOK | 23-01-23 | 22-04-25 | 70000000 | 7,000,000 | 6,921,874 | -78,126 | 0,3% |
| N00010819709 | 4,10 | Jotun A/S 18/24 FRN | OSL | NOK | 22-03-23 | 22-03-24 | 120000000 | 11,913,960 | 11,959,699 | 45,739 | 0,4% |
| N00011097297 | 4,22 | Lerøy Seafood Group ASA 21/26 FRN FLOOR | OSL | NOK | 17-03-23 | 17-09-26 | 160000000 | 16,000,000 | 15,583,451 | -416,549 | 0,6% |
| N00010766389 | 2,45 | Entra ASA 16/23 2,45% | OSL | NOK | 02-06-23 | 02-06-23 | 200000000 | 19,757,800 | 19,810,184 | 52,384 | 0,7% |
| N00010774797 | 4,14 | Entra ASA 16/23 FRN | OSL | NOK | 22-03-23 | 22-09-23 | 300000000 | 29,834,400 | 29,874,588 | 40,188 | 1,1% |
| N00011097305 | 4,37 | Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN FLOOR | OSL | NOK | 17-03-23 | 17-09-27 | 60000000 | 6,063,900 | 5,808,099 | -255,801 | 0,2% |
| N00010914906 | 4,42 | Møller Mobility Group AS 20/23 FRN | OSL | NOK | 20-03-23 | 18-12-23 | 190000000 | 19,000,000 | 18,947,689 | -52,311 | 0,7% |
| N00011094625 | 3,41 | Entra ASA 21/26 FRN | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-09-26 | 350000000 | 33,853,783 | 32,737,401 | -1,116,383 | 1,2% |
| N00010961055 | 4,26 | Møller Mobility Group AS 21/26 FRN | OSL | NOK | 30-03-23 | 30-03-26 | 120000000 | 12,000,000 | 11,700,974 | -299,026 | 0,4% |
| N00010843121 | 4,25 | Norgesgruppen ASA 19/24 FRN | OSL | NOK | 10-02-23 | 12-02-24 | 120000000 | 12,026,211 | 11,998,222 | -27,989 | 0,4% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong % | Uttaster | Børs | Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kjøpspris | Markedavverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risiko klasse |
|--|-------------|---|------|--------|----------------------|----------|------------|------------|---------------|---------------------------|-------------------------|
| N00010882327 | 6,26 | Norsk Hydro ASA 20/23 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-05-23 | 56.000.000 | 58.427.510 | 56.405.759 | -2021.751 | 2,1% |
| N00010882343 | 6,62 | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN | OSL | NOK | 16-02-23 | 16-02-26 | 22.000.000 | 23.198.837 | 23.198.837 | -732.243 | 0,9% |
| N00010797552 | 5,58 | Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C | OSL | NOK | 28-02-23 | 30-11-28 | 12.000.000 | 12.000.000 | 12.162.688 | 162.688 | 0,4% |
| N00010790363 | 4,20 | Nortura SA 17/23 FRN | OSL | NOK | 11-01-23 | 11-04-23 | 5.000.000 | 4.998.000 | 4.992.787 | -5.214 | 0,2% |
| N00010886716 | 5,85 | Nortura SA 20/25 FRN | OSL | NOK | 02-01-23 | 12-07-25 | 7.000.000 | 7.470.100 | 7.087.592 | -382.508 | 0,3% |
| N00011095499 | 3,95 | Orkla ASA 21/27 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 20-05-27 | 15.000.000 | 14.559.000 | 14.670.902 | 111.902 | 0,5% |
| N00010980683 | 4,71 | SailMar ASA 21/27 FRN Floor | OSL | NOK | 23-01-23 | 22-01-27 | 46.000.000 | 45.724.950 | 45.250.922 | -474.028 | 1,7% |
| N00010794241 | 5,02 | Norwegian Property ASA 17/24 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 31-05-24 | 30.000.000 | 30.634.800 | 29.888.826 | -745.974 | 1,1% |
| N00010907223 | 4,13 | Norwegian Property ASA 20/23 FRN | OSL | NOK | 05-01-23 | 27-11-23 | 15.000.000 | 15.000.000 | 14.919.641 | -80.360 | 0,5% |
| N00010907231 | 4,40 | Norwegian Property ASA 20/25 FRN | OSL | NOK | 05-01-23 | 27-11-25 | 20.000.000 | 19.872.640 | 19.648.022 | -224.618 | 0,7% |
| N00010823917 | 4,23 | OBOS BBL 18/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-09-23 | 15.000.000 | 14.994.500 | 14.951.583 | -42.917 | 0,5% |
| N00010797558 | 2,83 | Schibsted ASA 17/23 2,825% | OSL | NOK | 22-06-23 | 22-06-23 | 10.000.000 | 9.912.700 | 9.924.510 | 11.810 | 0,4% |
| N00010946494 | 4,16 | OBOS BBL 21/26 FRN | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-03-26 | 8.000.000 | 8.000.000 | 7.737.630 | -262.370 | 0,3% |
| N00010946486 | 4,38 | OBOS BBL 21/28 FRN | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-03-28 | 10.000.000 | 9.801.700 | 9.481.432 | -320.268 | 0,3% |
| N00010786866 | 4,75 | Schibsted ASA 17/24 FRN | OSL | NOK | 01-03-23 | 01-03-24 | 8.000.000 | 8.131.928 | 8.001.985 | -129.943 | 0,3% |
| N00010878960 | 5,76 | Schibsted ASA 20/23 FRN | OSL | NOK | 23-01-23 | 23-10-23 | 46.000.000 | 47.494.000 | 46.460.685 | -1033.315 | 1,7% |
| N00011030611 | 3,78 | OBOS Eiendom AS 21/27 FRN | OSL | NOK | 02-01-23 | 01-04-27 | 5.000.000 | 4.896.200 | 4.760.595 | -135.605 | 0,2% |
| N00010818289 | 3,92 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-03-23 | 10.000.000 | 10.009.100 | 9.988.208 | -20.892 | 0,4% |
| N00011157323 | 4,26 | Schibsted ASA 21/26 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-11-26 | 7.000.000 | 7.000.000 | 6.782.564 | -217.436 | 0,2% |
| N00010911894 | 4,04 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN | OSL | NOK | 14-03-23 | 14-12-23 | 37.000.000 | 37.062.573 | 36.759.581 | -302.991 | 1,3% |
| N00011008997 | 4,12 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN | OSL | NOK | 03-03-23 | 03-06-24 | 60.000.000 | 59.863.700 | 59.247.546 | -616.154 | 2,2% |
| N00011079121 | 4,38 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN | OSL | NOK | 01-03-23 | 01-09-26 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.277.458 | -722.542 | 0,7% |
| N00010863326 | 4,14 | Tonra Systems ASA 19/24 FRN | OSL | NOK | 14-02-23 | 14-11-24 | 28.000.000 | 27.960.030 | 27.845.664 | -114.366 | 1,0% |
| N00012739509 | 5,12 | Tonra Systems ASA 22/27 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 04-11-27 | 12.000.000 | 12.000.000 | 12.131.429 | 131.429 | 0,4% |
| N00012786508 | 4,79 | PRE: Entra ASA 4,79% CERT 079 150223 | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-02-23 | 30.000.000 | 29.999.100 | 30.010.530 | 11.430 | 1,1% |
| N00010790934 | 4,29 | Thon Holding AS 17/24 FRN | OSL | NOK | 23-01-23 | 22-04-24 | 30.000.000 | 30.047.700 | 29.707.716 | -339.984 | 1,1% |
| N00010886906 | 4,20 | Thon Holding AS 20/23 FRN | OSL | NOK | 03-01-23 | 03-07-23 | 6.000.000 | 6.000.132 | 5.993.506 | -6.626 | 0,2% |
| N00010885908 | 5,00 | Thon Holding AS 20/25 FRN | OSL | NOK | 22-03-23 | 23-06-25 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.961.705 | -38.295 | 0,4% |
| Privete foretak med begr. ansv. | | | | | | | | | | | |
| N00012482613 | 5,26 | Faastighets AB Balder 22/27 FRN | STO | NOK | 30-03-23 | 30-03-27 | 32.000.000 | 32.072.600 | 27.432.182 | -4640.418 | 1,0% |
| Urealiserte uttastere | | | | | | | | | | | |
| N00010965478 | 3,76 | Bluestep Bank AB 21/24 FRN | OSL | NOK | 09-01-23 | 08-04-24 | 22.000.000 | 22.022.980 | 21.797.556 | -225.424 | 0,8% |
| N00011152449 | 4,48 | Collector Bank AB 21/23 FRN | OSL | NOK | 17-02-23 | 17-11-23 | 16.000.000 | 16.000.000 | 15.744.039 | -255.961 | 0,6% |
| N00010894416 | 5,15 | Danske Bank A/S 19/24 FRN | DUB | NOK | 07-03-23 | 07-03-24 | 30.000.000 | 30.335.842 | 30.162.027 | -170.815 | 1,1% |
| N00012450016 | 4,44 | Danske Bank A/S 22/27 FRN C | DUB | NOK | 24-02-23 | 24-02-27 | 30.000.000 | 30.000.000 | 29.191.626 | -808.374 | 1,1% |
| N00010964836 | 4,14 | Icelandbank hf (islandsbanki) 21/24 FRN | DUB | NOK | 27-03-23 | 26-03-24 | 14.000.000 | 14.000.000 | 13.691.807 | -308.193 | 0,5% |
| N00011042269 | 3,86 | Icelandbank hf (islandsbanki) 21/24 FRN | DUB | NOK | 09-01-23 | 08-07-24 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.683.097 | -316.903 | 0,4% |
| XS1861131289 | 4,42 | LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN NOK | LUX | NOK | 07-02-23 | 07-08-23 | 40.000.000 | 40.341.400 | 39.925.936 | -415.464 | 1,5% |
| XS2244930702 | 4,91 | Landbankinn hf. 20/23 FRN NOK | DUB | NOK | 19-01-23 | 19-10-23 | 29.000.000 | 28.907.300 | 28.897.056 | -10.244 | 1,1% |
| XS2161049270 | 6,47 | LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK | LUX | NOK | 07-02-23 | 08-05-23 | 40.000.000 | 40.913.900 | 40.256.320 | -657.580 | 1,5% |
| XS25111900115 | 4,90 | LeasePlan Corporation NV 22/24 FRN NOK | LUX | NOK | 07-02-23 | 07-11-24 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.930.838 | -69.162 | 0,7% |
| XS2434370834 | 4,16 | Landbankinn hf. 22/25 FRN NOK | DUB | NOK | 20-01-23 | 20-01-25 | 40.000.000 | 40.000.000 | 38.550.692 | -1.449.308 | 1,4% |
| XS2458567331 | 4,37 | LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN NOK | LUX | NOK | 07-02-23 | 18-03-25 | 10.000.000 | 9.999.700 | 9.832.431 | -167.269 | 0,4% |
| N00010871155 | 5,44 | Nordax Bank AB 19/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 12-12-23 | 30.000.000 | 30.283.780 | 29.896.596 | -387.184 | 1,1% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong % | Uttaster | Børs | Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kjøpspris | Markedavverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|---|----------|--|------|--------|------------------|----------|----------------------|------------|----------------------|------------------------|---------------------|
| N00010832363 | 4.10 | Nordea Bank Abp 18/23 FRN | DUB | NOK | 20-03-23 | 18-09-23 | 28.000.000 | 27.997.293 | 28.010.948 | 13.655 | 1,0% |
| N00011142572 | 4.48 | Nordax Bank AB 21/24 FRN | OSL | NOK | 03-02-23 | 03-05-24 | 30.000.000 | 30.000.000 | 29.439.486 | -560.514 | 1,1% |
| N00010952823 | 4.67 | Nordax Bank AB 21/25 FRN C | OSL | NOK | 20-03-23 | 18-03-25 | 8.000.000 | 8.000.000 | 7.771.062 | -228.938 | 0,3% |
| N00011018996 | 4.21 | Resurs Bank AB 21/23 FRN | OSL | NOK | 14-03-23 | 14-06-23 | 18.000.000 | 18.000.000 | 17.876.068 | -123.932 | 0,7% |
| N00011083453 | 4.58 | Resurs Bank AB 21/24 FRN | OSL | NOK | 02-03-23 | 02-09-24 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.872.720 | -127.280 | 0,1% |
| N00010924154 | 4.07 | Volvofinans Bank AB 18/23 FRN | STO | NOK | 08-03-23 | 08-06-23 | 45.000.000 | 45.169.750 | 45.000.990 | -168.760 | 1,7% |
| Utenlandske banker ellers | | | | | | | 465.968.945 | | 459.531.355 | -6.437.590 | 16,9% |
| XS2156506268 | 6.31 | Volkswagen Financial Servi 20/23 FRN NOK | LUX | NOK | 16-01-23 | 14-04-23 | 70.000.000 | 72.120.067 | 70.452.739 | -1.667.328 | 2,6% |
| XS2292344632 | 4.05 | Volkswagen Financial Servi 21/24 FRN NOK | LUX | NOK | 01-02-23 | 01-02-24 | 40.000.000 | 39.973.000 | 39.856.836 | -116.164 | 1,5% |
| Utenlandske kredittinstitusjoner | | | | | | | 112.093.067 | | 110.309.575 | -1.783.492 | 4,0% |
| N00012514233 | 5.02 | Airium Ljunberg AB 22/26 FRN | STO | NOK | 06-02-23 | 06-08-26 | 16.000.000 | 16.000.000 | 14.577.573 | -1.422.427 | 0,5% |
| XS2386149459 | 4.11 | Castellum AB 21/26 FRN NOK | DUB | NOK | 15-03-23 | 15-09-26 | 29.000.000 | 28.823.330 | 25.278.636 | -3.544.694 | 0,9% |
| N00010907017 | 6.19 | Citycon Treasury BV 20/23 FRN | OSL | NOK | 24-02-23 | 24-11-23 | 8.000.000 | 8.004.667 | 8.002.038 | -2.629 | 0,3% |
| N00010838899 | 5.80 | Heimstaden Bostad AB 18/24 FRN | OSL | NOK | 07-03-23 | 07-06-24 | 5.000.000 | 5.256.400 | 4.923.605 | -332.796 | 0,2% |
| N00010976327 | 4.31 | Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN | OSL | NOK | 23-01-23 | 22-04-26 | 86.000.000 | 85.874.000 | 77.776.852 | -8.097.148 | 2,9% |
| XS1975672169 | 3.91 | Scania CV 19/24 FRN NOK | LUX | NOK | 04-01-23 | 04-04-24 | 5.000.000 | 4.976.500 | 4.990.390 | 13.890 | 0,2% |
| XS2108433371 | 3.96 | Scania CV 20/23 FRN NOK | LUX | NOK | 24-01-23 | 24-01-23 | 39.000.000 | 39.131.625 | 38.999.158 | -132.467 | 1,4% |
| XS2116708608 | 3.99 | Scania CV 20/23 FRN NOK | LUX | NOK | 14-02-23 | 14-02-23 | 30.000.000 | 30.051.900 | 29.997.684 | -54.216 | 1,1% |
| XS2560421930 | 4.73 | Scania CV 22/24 FRN NOK | LUX | NOK | 28-02-23 | 28-11-24 | 25.000.000 | 25.000.000 | 25.016.170 | 16.170 | 0,9% |
| Utenri ikke-finansielle foretak | | | | | | | 243.118.422 | | 229.562.106 | -13.556.317 | 8,4% |
| Rentebærende verdipapirer | | | | | | | 2.560.477.311 | | 2.519.122.047 | -41.355.272 | 92,4% |
| Deposit | | | | | | | 205.947.947 | | 205.947.947 | | 7,6% |
| Sum verdipapirer | | | | | | | 2.766.425.258 | | 2.725.069.994 | -41.355.272 | 100% |



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorer, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorer | 0,35% |
| Kjøpskostnader | 0,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,35% |
| Omløpshastighet | 0,83 |

Note 4. Skatt

| | |
|--|--------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | 21.917.935 |
| Urealiserte kursgevinster/ -tap | 46.997.032 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/-tap ved realisasjon | 0 |
| Andre permanente forskjeller | -5.294.174 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%) | 0 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | 63.620.792 |
| Fradragsberettiget utdeling | -63.620.792 |
| Anvendt fremførbart underskudd | 0 |
| Endelig skattegrunnlag | 0 |
| Skattepliktig urealisert resultat | -41.355.268 |
| Underskudd til fremføring | 0 |
| Grunlegg utsatt skatt | -41.355.268 |

| | |
|---|----------|
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | |
|------------------|-----------------------|---------------------|--|------------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdelt til | = Årets resultat + Netto tegning/ | = EK 2022 |
| 3.415.941.837 | 21.917.935 | 63.620.792 | overført til EK innløsing | 2.799.778.147 |
| | | | -574.460.833 | |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelstøttere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|
| Innløsningskurs 2022 | Innløsningskurs 2021 | Innløsningskurs 2022 | Innløsningskurs 2021 | Basis kurs 2022 | Basis kurs 2021 |
| 1.081 | 1.097 | 1.081 | 1.097 | 1.000 | 1.000 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tilleggt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuelt innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

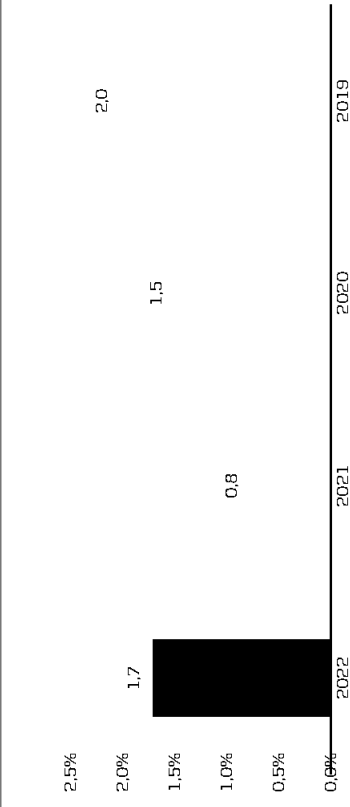
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2022

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

| | |
|--------------------------|---|
| Basisvaluta | NOK |
| Investeringsunivers | Rente, NOK Pengemarked |
| ISIN-kode | NO0010839517 |
| Bloomberg Ticker | DNQJIK2 |
| Oppstart | 14-01-2019 |
| Utbytte | Ja |
| Forvaltet kapital, mill. | 1.004,22 |
| Risikoindeks [1-7] | 1 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Ref-indeks | Nordic Bond Pricing Liquidity Low Risk Index NOK (NQLLOWRISK) |

Løpetid

| | |
|------------|--------|
| <0.5 år | 75.17% |
| 0.5 - 1 år | 7.99% |
| 1 - 3 år | 16.84% |
| 3 - 5 år | 0.00% |
| 5 - 7 år | 0.00% |
| 7 - 10 år | 0.00% |
| 10 > år | 0.00% |



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------|--|-------------------|------------------|---------|------------------------------------|----------------------|--------------------|
| 2 | Porteføljeginntekter og -kostnader | 18.909.302 | 12.953.374 | 2 | Eiendeler | 962.492.653 | 805.640.885 |
| | Rentinntekter | -2.843.772 | -2.479.236 | | Verdipapirportefølje | | |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | -1.666.253 | -1.058.415 | | Fordringer | 5.034.392 | 1.781.565 |
| | Netto endring i urealiserte kursgev-/tap | 6.000 | 0 | | Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 36.744.364 | 5.909.073 |
| | Andre porteføljeginntekter | | | | Bankinnskudd | | |
| | Porteføljeresultat | 14.405.276 | 9.415.723 | | Sum eiendeler | 1.004.271.408 | 813.331.523 |
| 3 | Forvaltningsinntekter og -kostnader | -461.597 | -668.691 | 5 | Egenkapital | | |
| | Forvaltningshonorar | -7.019 | -9.135 | | Innskutt egenkapital | 1.007.615.540 | 813.870.089 |
| | Andre kostnader | -468.616 | -677.826 | 6 | Andelskapital | 2.179.084 | -612.439 |
| | Forvaltningsresultat | -468.616 | -677.826 | | Over-/underkurs | -5.669.689 | -30.625 |
| | | | | | Oppgjent egenkapital | | |
| | Resultat før skattekostnad | 13.936.660 | 8.737.897 | | Sum egenkapital | 1.004.224.935 | 813.288.274 |
| 4 | Skattekostnad | 0 | 0 | | Gjeld | | |
| | Årsresultat | 13.936.660 | 8.737.897 | | Annent gjeld | 46.473 | 43.248 |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | | Sum gjeld | 46.473 | 43.248 |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | -19.536.974 | -7.371.783 | | Sum gjeld og egenkapital | 1.004.271.408 | 813.331.523 |
| | Overført til/fra oppgjent egenkapital | -5.600.314 | 1.366.114 | | | | |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljoversikt

| ISIN | Kupong % | Uttaster | Børs | Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kjøpspris | Markedaværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|--|----------|--------------------------------------|------|--------|------------------|----------|--------------------|--------------------|-----------------|------------------------|---------------------|
| N00010874381 | 4.11 | Voss Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 04-02-25 | 10.000.000 | 9.910.800 | 9.931.275 | 20.475 | 1,0% |
| N00010874225 | 3.82 | BN Bank ASA 20/23 FRN | OSL | NOK | 03-03-23 | 03-03-23 | 10.000.000 | 9.648.000 | 10.004.565 | 356.565 | 1,0% |
| N00010831126 | 4.56 | Pareto Bank ASA 18/23 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 30-08-23 | 10.000.000 | 10.136.200 | 10.001.808 | -134.392 | 1,0% |
| N00010846892 | 4.26 | Pareto Bank ASA 19/23 FRN | OSL | NOK | 20-01-23 | 20-04-23 | 5.000.000 | 5.052.000 | 5.000.456 | -51.545 | 0,5% |
| N00010989163 | 3.82 | Pareto Bank ASA 21/24 FRN | OSL | NOK | 30-01-23 | 29-04-24 | 5.000.000 | 5.000.000 | 4.952.034 | -47.967 | 0,5% |
| N00012424144 | 3.90 | Pareto Bank ASA 22/25 FRN | OSL | NOK | 27-01-23 | 27-01-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.629.768 | -370.232 | 2,0% |
| N00010831241 | 3.98 | Landkreditt Bank AS 18/23 FRN | OSL | NOK | 03-03-23 | 03-03-23 | 22.000.000 | 21.909.290 | 23.015.761 | 1.06.471 | 2,3% |
| N00010874878 | 3.73 | Storkreditt Bank ASA 20/23 FRN | OSL | NOK | 10-02-23 | 10-02-23 | 8.000.000 | 8.011.600 | 8.002.676 | -8.924 | 0,8% |
| N00010891344 | 3.92 | Storkreditt Bank ASA 20/23 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-08-23 | 25.000.000 | 25.018.200 | 25.004.005 | -14.195 | 2,8% |
| N00010816085 | 4.17 | Voss Veksel ASA 18/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 12-09-23 | 12.000.000 | 12.058.800 | 12.022.038 | -36.762 | 1,2% |
| Forretningsbanker | | | | | | | 126.744.890 | 126.584.386 | -180.506 | 13,1% | |
| N00010846322 | 4.21 | Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN | OSL | NOK | 14-03-23 | 14-03-24 | 5.000.000 | 4.942.500 | 5.001.617 | 59.117 | 0,5% |
| N00011146409 | 3.78 | Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 05-11-24 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.947.636 | -52.364 | 0,4% |
| Forretningsbanker, utenlandseid | | | | | | | 89.482.500 | 89.482.500 | 6.753 | 0,9% | |
| N00010872617 | 3.95 | Høland og Setekog Spb 20/24 FRN | OSL | NOK | 08-03-23 | 08-03-24 | 26.000.000 | 25.959.700 | 25.958.377 | -1.323 | 2,7% |
| N00010860521 | 3.99 | Aasen Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 23-02-23 | 23-08-23 | 10.000.000 | 9.987.700 | 10.000.499 | 12.799 | 1,0% |
| N00010886484 | 4.20 | Aasen Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 24-01-23 | 24-04-23 | 15.000.000 | 15.016.950 | 15.015.789 | -1.161 | 1,6% |
| N0001204349 | 3.72 | Agder Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 17-01-23 | 17-01-25 | 6.000.000 | 5.976.488 | 5.936.671 | -39.816 | 0,6% |
| N00010849094 | 3.53 | Askim & Spydeberg Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 03-01-23 | 03-04-23 | 14.000.000 | 14.041.324 | 14.003.276 | -38.048 | 1,5% |
| N00011142523 | 3.70 | Berg Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 01-02-23 | 01-11-24 | 5.000.000 | 4.988.500 | 4.947.043 | -51.457 | 0,5% |
| N00010863558 | 3.89 | Bjugn Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 15-03-23 | 15-09-23 | 5.000.000 | 4.999.950 | 4.999.940 | -10 | 0,5% |
| N00010890957 | 4.01 | Drangedal Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 17-02-23 | 17-08-23 | 8.000.000 | 8.025.020 | 8.005.183 | -19.837 | 0,8% |
| N00011121022 | 3.45 | Drangedal Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 09-01-23 | 07-10-24 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.960.086 | -39.914 | 0,4% |
| N00010850894 | 3.96 | Eideberg Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 26-01-23 | 26-04-23 | 5.000.000 | 5.000.750 | 5.002.376 | 1.626 | 0,5% |
| N00010815693 | 4.30 | Eyje og Hornnes Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 01-02-23 | 01-02-23 | 14.000.000 | 14.117.600 | 14.007.487 | -110.113 | 1,5% |
| N00010891005 | 3.90 | Flekkefjord Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 18-01-23 | 18-10-23 | 30.000.000 | 29.967.000 | 29.994.657 | 27.657 | 3,1% |
| N00010875131 | 3.94 | Haitalen Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 13-02-23 | 13-02-23 | 4.000.000 | 4.012.720 | 4.001.226 | -11.494 | 0,4% |
| N00010858657 | 4.17 | Hegra Spb 19/24 FRN | OSL | NOK | 27-03-23 | 26-06-24 | 10.000.000 | 9.990.800 | 10.004.041 | 13.241 | 1,0% |
| N00010931835 | 3.68 | Hegra Spb 21/23 FRN | OSL | NOK | 15-03-23 | 15-09-23 | 5.000.000 | 4.989.450 | 4.992.643 | 3.193 | 0,5% |
| N00010861750 | 4.04 | Hjelmeland Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 03-03-23 | 03-03-23 | 15.000.000 | 15.020.400 | 15.008.186 | -12.215 | 1,6% |
| N00010984867 | 3.82 | Hjelmeland Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 23-01-23 | 23-04-24 | 15.000.000 | 14.919.300 | 14.925.384 | 6.084 | 1,6% |
| N00012460080 | 4.23 | Hjelmeland Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 04-03-25 | 6.000.000 | 6.000.000 | 5.964.698 | -35.302 | 0,6% |
| N00010865074 | 3.35 | Jærbanepersonallets Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 03-01-23 | 03-04-23 | 10.000.000 | 9.998.000 | 10.001.049 | 3.049 | 1,0% |
| N00010831464 | 4.08 | Jæren Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 04-09-23 | 6.000.000 | 6.003.900 | 6.006.193 | 2.293 | 0,6% |
| N00011013752 | 3.96 | Kvinesdal Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 03-03-23 | 03-06-24 | 5.000.000 | 5.000.000 | 4.972.379 | -27.621 | 0,5% |
| N00010873037 | 3.76 | Lillesand Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 16-01-23 | 17-04-23 | 11.000.000 | 10.995.930 | 11.001.130 | 5.200 | 1,1% |
| N00012514928 | 3.53 | Melhus Spb FRN CERT 365 020523 | OSL | NOK | 02-02-23 | 02-05-23 | 10.000.000 | 9.978.000 | 9.993.133 | 15.133 | 1,0% |
| N00010928450 | 3.90 | Nikaros Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 09-02-23 | 09-02-24 | 5.000.000 | 4.985.441 | 4.986.441 | 12.941 | 0,5% |
| N00010831357 | 4.18 | Odal Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 06-09-23 | 5.000.000 | 5.003.850 | 5.006.326 | 2.476 | 0,5% |
| N00010891856 | 4.19 | Odal Spb 20/24 FRN | OSL | NOK | 01-03-23 | 01-03-24 | 20.000.000 | 19.989.800 | 19.981.098 | -8.702 | 2,1% |
| N00010831670 | 4.28 | Opplås Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 05-09-23 | 10.000.000 | 10.064.933 | 10.015.003 | -49.930 | 1,0% |
| N00012435066 | 5,76 | Oslofjord Spb 22/24 FRN | OSL | NOK | 07-02-23 | 07-04-24 | 8.000.000 | 7.940.560 | 7.962.445 | 21.885 | 0,8% |

The document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong % | Uttaster | Børs | Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kostpris | Markedavverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|----------------------------------|----------|--|------|--------|------------------|----------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------|---------------------|
| N00011090292 | 3,92 | Rindal Spb 21/25 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 06-03-25 | 8.000.000 | 8.000.000 | 7.895.151 | -104.849 | 0,8% |
| N00010832579 | 3,91 | Romenke Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 20-03-23 | 19-09-23 | 10.000.000 | 10.003.700 | 10.009.473 | 5.773 | 1,0% |
| N000103920853 | 3,94 | Romenke Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 23-01-23 | 22-01-24 | 15.000.000 | 15.000.000 | 14.991.576 | -8.424 | 1,6% |
| N00012433319 | 3,72 | Romsdal Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 31-01-23 | 31-01-25 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.882.239 | -117.761 | 1,0% |
| N00010852726 | 4,03 | Rørosbanken Roros Spb 19/24 FRN | OSL | NOK | 21-02-23 | 21-05-24 | 8.000.000 | 7.963.440 | 7.987.477 | 24.037 | 0,8% |
| N00010851991 | 3,94 | Skagenrak Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 09-02-23 | 09-05-23 | 8.000.000 | 8.016.640 | 8.004.541 | -12.059 | 0,8% |
| N00010907397 | 3,93 | Skue Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 24-02-23 | 24-11-23 | 20.000.000 | 19.968.600 | 19.995.166 | 26.566 | 2,1% |
| N00010873912 | 3,42 | Sogn Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 03-01-23 | 03-10-23 | 25.000.000 | 24.954.920 | 24.974.960 | 20.040 | 2,6% |
| N00012436262 | 3,92 | Soknedal Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 07-02-23 | 07-02-25 | 10.000.000 | 9.849.400 | 9.875.347 | 25.947 | 1,0% |
| N00010890684 | 4,08 | Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN | OSL | NOK | 14-02-23 | 14-08-23 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.007.964 | 7.964 | 1,0% |
| N00010830649 | 3,97 | Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN | OSL | NOK | 24-02-23 | 24-08-23 | 10.000.000 | 10.025.770 | 10.010.912 | -14.858 | 0,8% |
| N00010886666 | 4,00 | Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN | OSL | NOK | 30-03-23 | 30-06-25 | 8.000.000 | 7.983.200 | 7.981.847 | -1.353 | 1,0% |
| N00010830706 | 2,26 | Spb 1 SK-Bank ASA 18/23 2,26% | OSL | NOK | 28-08-23 | 28-08-23 | 30.000.000 | 29.458.200 | 29.695.467 | 236.967 | 3,1% |
| N00010894926 | 3,86 | Spb 1 Søre Sunnmøre 20/23 FRN | OSL | NOK | 29-03-23 | 29-09-23 | 18.000.000 | 18.047.120 | 18.005.422 | -41.698 | 1,9% |
| N00010807167 | 4,20 | Spb 68 grader Nord 17/23 FRN | OSL | NOK | 29-03-23 | 29-09-23 | 30.000.000 | 30.090.600 | 30.073.245 | -17.355 | 3,1% |
| N00010861354 | 4,21 | Spb DIN 19/24 FRN | OSL | NOK | 02-03-23 | 02-09-24 | 10.000.000 | 9.932.100 | 9.970.830 | 38.730 | 1,0% |
| N00010863566 | 3,95 | Stadbygd Spb 19/24 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-09-24 | 45.000.000 | 44.810.550 | 44.816.679 | 6.129 | 4,7% |
| N00010850068 | 3,95 | Sunnal Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 17-01-23 | 17-04-23 | 15.000.000 | 15.055.350 | 15.007.767 | -44.583 | 1,6% |
| N00010873045 | 3,98 | Søgne og Greipstad Spb 20/24 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-02-24 | 5.000.000 | 4.978.600 | 4.990.966 | 12.366 | 0,5% |
| N00011033102 | 3,67 | Tolga-Øs Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 27-03-23 | 25-06-24 | 6.000.000 | 5.949.060 | 5.959.164 | 10.104 | 0,6% |
| N0001112807 | 3,45 | Tolga-Øs Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 09-01-23 | 07-10-24 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.900.214 | -99.786 | 1,0% |
| N00010871379 | 3,80 | Tregstad Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-03-23 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.633 | 633 | 0,5% |
| N00010831936 | 4,24 | Valle Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 12-09-23 | 4.000.000 | 4.043.200 | 4.004.566 | -38.634 | 0,4% |
| N00010873581 | 3,51 | Alfjord Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 02-01-23 | 02-10-23 | 15.000.000 | 14.974.050 | 14.986.047 | 11.997 | 1,6% |
| N00010815418 | 4,16 | Ørland Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 02-02-23 | 02-02-23 | 5.000.000 | 5.020.000 | 5.002.533 | -17.467 | 0,5% |
| Speserbanker | | | | | | | 626.095.925 | 626.095.925 | 625.682.945 | -410.980 | 65,0% |
| N00010891351 | 3,98 | Eika Boligkredit AS 20/23 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-08-23 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.999.907 | -93 | 1,0% |
| N00010842362 | 4,18 | Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 10-02-23 | 10-02-23 | 5.000.000 | 5.035.600 | 5.003.625 | -31.976 | 0,5% |
| Kredittforetak | | | | | | | 15.035.600 | 15.003.532 | -32.069 | 1,6% | |
| N00010842701 | 4,62 | Brage Finans AS 19/23 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 06-02-23 | 10.000.000 | 10.066.570 | 10.004.346 | -62.224 | 1,0% |
| N00010892904 | 4,10 | Brage Finans AS 20/23 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 04-09-23 | 10.000.000 | 9.965.760 | 9.962.518 | -3.242 | 1,0% |
| N00010998560 | 3,71 | Brage Finans AS 21/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 12-12-23 | 6.000.000 | 5.975.800 | 5.946.224 | -29.576 | 0,6% |
| N00010927270 | 3,83 | Brage Finans AS 21/24 FRN | OSL | NOK | 09-02-23 | 09-02-24 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.894.517 | -105.483 | 1,0% |
| N00012693706 | 4,28 | Brage Finans AS FRN CERT 357 250823 | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-08-23 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.974.820 | -25.180 | 1,0% |
| Finansieringselskaper | | | | | | | 46.008.130 | 45.782.425 | -225.705 | 4,8% | |
| N00010892334 | 4,19 | Storebrand ASA 20/25 FRN | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-09-25 | 8.000.000 | 7.992.000 | 7.935.973 | -56.027 | 0,8% |
| Andre finansielle foretak | | | | | | | 7.992.000 | 7.935.973 | -56.027 | 0,8% | |
| N00012426974 | 1,37 | Kragere komm 1,368% CERT 365 260123 | LUX | NOK | 26-01-23 | 26-01-23 | 10.000.000 | 10.001.800 | 9.986.674 | -15.126 | 1,0% |
| Kommuner | | | | | | | 10.001.800 | 9.986.674 | -15.126 | 1,0% | |
| N00010965478 | 3,76 | Bluestep Bank AB 21/24 FRN | OSL | NOK | 09-01-23 | 08-04-24 | 4.000.000 | 4.015.320 | 3.963.192 | -52.128 | 0,4% |
| XS2521227459 | 5,66 | Arion Bank Ltd 22/25 FRN NOK | LUX | NOK | 20-02-23 | 18-08-25 | 8.000.000 | 8.000.000 | 7.919.036 | -80.964 | 0,8% |
| XS1861131289 | 4,42 | LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN NOK | LUX | NOK | 07-02-23 | 07-08-23 | 10.000.000 | 9.989.500 | 9.981.484 | -8.016 | 1,0% |
| XSE161049270 | 6,47 | LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK | LUX | NOK | 07-02-23 | 08-05-23 | 10.000.000 | 10.137.000 | 10.064.080 | -72.920 | 1,0% |
| N00011152449 | 4,48 | Collector Bank AB 21/23 FRN | OSL | NOK | 17-02-23 | 17-11-23 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.936.025 | -63.975 | 0,4% |
| XSE2511900115 | 4,90 | LeasePlan Corporation NV 22/24 FRN NOK | LUX | NOK | 07-02-23 | 07-11-24 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.965.419 | -34.581 | 1,0% |
| XSE2458567331 | 4,37 | LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN NOK | LUX | NOK | 07-02-23 | 18-03-25 | 4.000.000 | 3.999.880 | 3.932.372 | -66.908 | 0,4% |
| N00011142572 | 4,48 | Nordex Bank AB 21/24 FRN | OSL | NOK | 03-02-23 | 03-05-24 | 20.000.000 | 19.836.400 | 19.626.324 | -210.076 | 2,0% |



49 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong % | Uttaster | Børs | Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kostpris | Markedaværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|----------------------------------|-------------|---------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|--------------------|--------------------|---------------------------|------------------------|
| N00010824154 | 4,07 | Volvofinans Bank AB 18/23 FRN | STO | NOK | 08-03-23 | 08-06-23 | 18.000.000 | 18.084.860 | 18.000.396 | -84.464 | 1,9% |
| XS2244930702 | 4,91 | Landesbankinn hf, 20/23 FRN NOK | DUB | NOK | 19-01-23 | 19-10-23 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.964.502 | -35.498 | 1,0% |
| XS2434370834 | 4,16 | Landesbankinn hf, 22/25 FRN NOK | DUB | NOK | 20-01-23 | 20-01-25 | 20.000.000 | 19.716.960 | 19.275.346 | -441.614 | 2,0% |
| N00011018996 | 4,21 | Resurs Bank AB 21/23 FRN | OSL | NOK | 14-03-23 | 14-06-23 | 6.000.000 | 6.000.000 | 5.958.689 | -41.311 | 0,6% |
| Utenlandske banker ellers | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 123.779.920 | 122.587.465 | -1.192.455 | 12,7% |
| Renteberende verdipapirer | | | | | | | | 964.598.765 | 962.492.653 | -2.106.115 | 100,0% |
| Sum verdipapirer | | | | | | | | 964.598.765 | 962.492.653 | -2.106.115 | 100% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorer, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorer | 0,06% |
| Kjøpskostnader | 0,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,06% |
| Omløpshastighet | 0,93 |

Note 4. Skatt

| | |
|--|-------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | 13.936.660 |
| Urealiserte kursgevinster/-tap | 1.666.254 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/-tap ved realisasjon | 0 |
| Andre permanente forskjeller | 3.934.060 |
| Utbytter motatt fra EØS-land (9,7%) | 0 |
| Kildeskatte utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | 19.536.974 |
| Fradragsberettiget utdeling | -19.536.974 |
| Anvendt fremførbart underskudd | 0 |
| Endelig skattegrunnlag | 0 |
| Skattepliktig urealisert resultat | -2.106.119 |
| Underskudd til fremføring | 0 |
| Grunnlagt utsatt skatt | -2.106.119 |

| | |
|---|----------|
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | |
|------------------|-----------------------|---------------------|--|------------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdelt til | = Årets resultat + Netto tegning/ | = EK 2022 |
| 81.3288.274 | 13.936.660 | 19.536.974 | overført til EK innløsning | 1.004.224.935 |
| | | -5.600.314 | 196.536.974 | 1.004.224.935 |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelshavere | | Antall andeler | Pålydende |
|----------------------|-----|----------------|-----------|
| Innløsningskurs 2022 | 999 | 997 | 1.001 |
| Innløsningskurs 2021 | 999 | 997 | 1.001 |
| Innløsningskurs 2020 | 999 | 997 | 1.001 |
| Innløsningskurs 2022 | 2 | 1.007.616 | 1.000 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsværdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

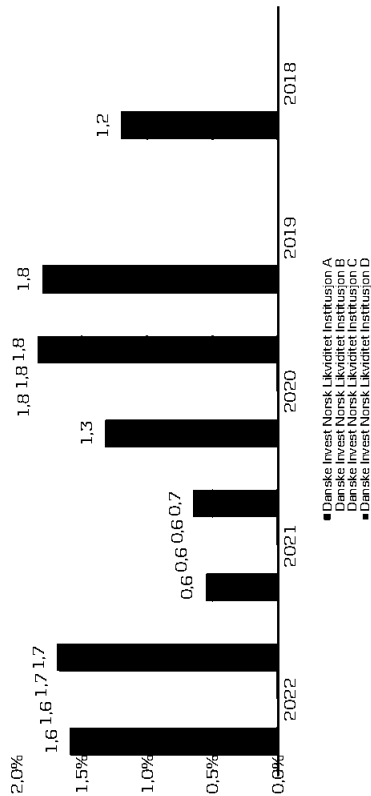
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

Historisk avkastning i NOK



■ Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A
 ■ Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B
 ■ Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C
 ■ Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D

Basisinformasjon

| | |
|--------------------------|--|
| Basisvaluta | NOK |
| Investeringsunivers | Rente, NOK Pengemarked |
| Bloomberg Ticker | DANLI |
| Oppstart | 26.04.2000 |
| Uthytte | Ja |
| Forvaltet kapital, mill. | 9.315,87 |
| Risikoindeks [1-7] | 1 |
| Registreringsland | Norway |
| Hjemmeside | Danske Invest Asset Management AS |
| Ref-indeks | www.danskeinvest.no |
| | Nordic Bond Pricing Liquidity Low Risk Index NOK (NOLLIOWRISK) |

Løpetid

| | |
|------------|--------|
| <0,5 år | 91,88% |
| 0,5 - 1 år | 8,12% |
| 1 - 3 år | 0,00% |
| 3 - 5 år | 0,00% |
| 5 - 7 år | 0,00% |
| 7 - 10 år | 0,00% |
| 10 > år | 0,00% |

| Andelsklasse | ISIN | Antall andeler 31.12 | Forvaltningskapital Mnok 31.12 | Forvaltningshonorar % |
|--|--------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A | N00010047236 | 2.725.390 | 2.712,86 | 0,20 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B | N00010873664 | 217.522 | 216,51 | 0,15 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C | N00010873672 | 549.350 | 546,79 | 0,12 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D | N00010873680 | 5.866.255 | 5.839,71 | 0,10 |



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|---|--------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------|
| Porteføljeginntekter og -kostnader | | | | Eiendeler | | | |
| 2 | Renteinntekter | 206.509.295 | 93.889.398 | Verdipapirportefølje | 9.151.551.676 | 9.784.432.075 | |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | -36.894.214 | -12.673.459 | Fordringer | | | |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | -7.178.570 | -15.274.229 | Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 54.918.011 | 28.872.096 | |
| | Andre porteføljeginntekter | 51.000 | 0 | Bankinnskudd | 110.468.904 | 560.376.189 | |
| | Porteføljeresultat | 162.497.510 | 65.941.670 | Sum eiendeler | 9.316.939.591 | 10.373.680.360 | |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | | Egenkapital | | | |
| 3 | Forvaltningshonorar | -11.919.890 | -12.146.114 | Innskutt egenkapital | 9.358.516.440 | 10.411.573.859 | |
| | Andre kostnader | -33.318 | -28.630 | Andelskapital | 32.032.621 | 26.682.020 | |
| | Forvaltningsresultat | -11.953.208 | -12.174.744 | Over-/underkurs | -74.674.461 | -65.679.167 | |
| | Resultat før skattekostnad | 150.544.302 | 53.766.926 | Sum egenkapital | 9.315.874.600 | 10.372.576.712 | |
| 4 | Skattekostnad | 0 | 0 | Gjeld | | | |
| | Årsresultat | 150.544.302 | 53.766.926 | Armen gjeld | 1.063.991 | 1.103.648 | |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | Sum gjeld | 1.063.991 | 1.103.648 | |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | -159.539.596 | -79.184.900 | Sum gjeld og egenkapital | 9.316.939.591 | 10.373.680.360 | |
| | Overført til/fra oppgjent egenkapital | -8.995.284 | -25.417.974 | | | | |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeeversikt

| ISIN | Kupong % | Uttaster | Børs | Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kjøpspris | Markedsværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|---------------------------------------|----------|--------------------------------------|------|--------|------------------|----------|-------------------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------------|
| N00010831126 | 4.56 | Pareto Bank ASA 18/23 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 30-08-23 | 70.000.000 | 70.475.464 | 70.012.656 | -462.808 | 0,8% |
| N00010799612 | 2,15 | BN Bank ASA 17/23 2,15% | OSL | NOK | 29-06-23 | 29-06-23 | 50.000.000 | 49.515.000 | 49.601.500 | 86.500 | 0,5% |
| N00010846892 | 4,26 | Pareto Bank ASA 19/23 FRN | OSL | NOK | 20-01-23 | 20-04-23 | 25.000.000 | 25.088.400 | 25.002.278 | -86.123 | 0,3% |
| N00010861909 | 4,34 | Pareto Bank ASA 19/24 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 04-09-24 | 24.000.000 | 24.322.800 | 23.820.655 | -502.145 | 0,3% |
| N00010989163 | 3,82 | Pareto Bank ASA 21/24 FRN | OSL | NOK | 30-01-23 | 29-04-24 | 40.000.000 | 40.000.000 | 39.616.268 | -383.732 | 0,4% |
| N00012424144 | 3,90 | Pareto Bank ASA 22/25 FRN | OSL | NOK | 27-01-23 | 27-01-25 | 64.000.000 | 63.920.000 | 62.815.258 | -1.104.742 | 0,7% |
| N00010836471 | 2,50 | DNB Bank ASA 18/23 2,50% | OSL | NOK | 15-11-23 | 15-11-23 | 72.000.000 | 70.854.240 | 71.147.556 | 293.316 | 0,9% |
| N00010848508 | 2,20 | DNB Bank ASA 19/23 2,20% | OSL | NOK | 05-04-23 | 05-04-23 | 103.000.000 | 103.177.130 | 102.617.951 | -559.179 | 1,1% |
| N00010868656 | 3,87 | DNB Bank ASA 19/23 FRN | OSL | NOK | 13-02-23 | 13-11-23 | 100.000.000 | 99.957.000 | 100.021.130 | 64.130 | 1,1% |
| N00010849490 | 3,52 | DNB Bank ASA 19/23 FRN | OSL | NOK | 05-01-23 | 05-04-23 | 40.000.000 | 3.997.560 | 4.001.260 | 3.700 | 0,0% |
| N00011033003 | 3,76 | KLIP Banken AS 21/23 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-08-23 | 13.000.000 | 12.994.410 | 12.988.791 | -5.619 | 0,1% |
| N00010831241 | 3,98 | Landkredit Bank AS 18/23 FRN | OSL | NOK | 03-03-23 | 03-03-23 | 5.000.000 | 4.993.300 | 5.003.582 | 4.282 | 0,1% |
| N00010858681 | 3,96 | Landkredit Bank AS 19/23 FRN | OSL | NOK | 20-01-23 | 20-10-23 | 119.000.000 | 118.930.280 | 119.071.031 | 140.751 | 1,3% |
| N00010890056 | 3,98 | Landkredit Bank AS 20/25 FRN | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-09-25 | 23.000.000 | 22.730.580 | 22.873.109 | 142.529 | 0,2% |
| N00010874878 | 3,73 | Sbanken ASA 20/23 FRN | OSL | NOK | 10-02-23 | 10-02-23 | 86.000.000 | 86.147.904 | 86.028.767 | -119.137 | 0,9% |
| N00010886757 | 3,85 | Sbanken ASA 20/23 FRN | OSL | NOK | 27-03-23 | 26-09-23 | 90.000.000 | 90.016.600 | 90.103.536 | 86.936 | 1,0% |
| N00010881386 | 4,37 | Storebrand Bank ASA 20/23 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 04-05-23 | 60.000.000 | 60.329.350 | 60.125.160 | -203.190 | 0,7% |
| N00010891344 | 3,92 | Storebrand Bank ASA 20/23 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-08-23 | 95.000.000 | 95.058.000 | 95.015.219 | -42.781 | 1,0% |
| N00012617697 | 4,13 | Storebrand Bank ASA 22/25 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-08-25 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.969.694 | -30.306 | 0,1% |
| N00010834047 | 3,96 | Tysnes Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 05-01-23 | 05-04-23 | 12.000.000 | 12.063.700 | 12.009.703 | -53.997 | 0,1% |
| N00010917321 | 4,09 | Tysnes Spb 21/25 FRN | OSL | NOK | 14-02-23 | 14-02-25 | 5.000.000 | 4.990.300 | 4.957.124 | -33.177 | 0,1% |
| N00010807928 | 4,19 | Voss Veksel ASA 17/23 FRN | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-03-23 | 25.000.000 | 25.210.800 | 25.023.358 | -187.443 | 0,3% |
| N00010816085 | 4,17 | Voss Veksel ASA 18/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 12-09-23 | 47.000.000 | 47.050.350 | 47.086.316 | 35.966 | 0,5% |
| Forretningsbanker | | | | | | | 47.000.000 | 1.141.828.168 | 1.138.911.502 | -291.669 | 12,4% |
| N00010868508 | 4,18 | Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN | OSL | NOK | 13-02-23 | 13-11-24 | 17.000.000 | 17.196.850 | 16.902.102 | -294.748 | 0,2% |
| N00010846322 | 4,21 | Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN | OSL | NOK | 14-03-23 | 14-03-24 | 22.000.000 | 22.373.167 | 22.007.113 | -366.054 | 0,2% |
| N00010893365 | 4,01 | Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN | OSL | NOK | 15-03-23 | 15-09-25 | 25.000.000 | 24.532.550 | 24.691.763 | 159.213 | 0,3% |
| N00011146409 | 3,78 | Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 05-11-24 | 42.000.000 | 42.000.000 | 41.450.174 | -549.826 | 0,5% |
| Forretningsbanker, utenlandeid | | | | | | | 50.000.000 | 108.102.587 | 105.051.152 | -1.051.415 | 1,1% |
| N00010816994 | 4,28 | Høland og Setekog Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 27-02-23 | 5.000.000 | 5.020.150 | 5.004.836 | -15.314 | 0,1% |
| N00010832215 | 3,99 | Høland og Setekog Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-09-23 | 45.000.000 | 45.021.150 | 45.040.343 | 19.193 | 0,5% |
| N00010860521 | 3,99 | Aasen Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 23-02-23 | 23-08-23 | 20.000.000 | 19.957.800 | 20.000.998 | 43.198 | 0,2% |
| N00010905482 | 3,94 | Høland og Setekog Spb 20/24 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-09-24 | 75.000.000 | 75.690.500 | 74.742.788 | -947.713 | 0,8% |
| N00010873573 | 3,90 | Luster Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 24-01-23 | 24-08-23 | 20.000.000 | 19.999.160 | 19.993.578 | -34.118 | 0,2% |
| N00010886484 | 4,20 | Aasen Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 24-01-23 | 24-04-23 | 55.000.000 | 55.214.200 | 55.057.893 | -156.307 | 0,6% |
| N00011095481 | 3,63 | Sparaskillingsbanken 21/24 FRN | OSL | NOK | 09-03-23 | 09-09-24 | 12.000.000 | 12.000.000 | 11.907.968 | -92.032 | 0,1% |
| N00011155244 | 3,80 | Aasen Spb 21/25 FRN | OSL | NOK | 03-02-23 | 03-02-25 | 4.000.000 | 3.927.600 | 3.950.348 | 22.748 | 0,0% |
| N00010895576 | 3,88 | Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN | OSL | NOK | 13-01-23 | 13-10-25 | 15.000.000 | 14.794.500 | 14.896.562 | 102.062 | 0,2% |
| N00010836786 | 4,41 | Agder Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-11-23 | 9.000.000 | 9.025.470 | 9.030.423 | 4.953 | 0,1% |
| N00010852361 | 4,02 | Tinn Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-05-23 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.003.043 | -3.957 | 0,1% |
| N00010846520 | 4,01 | Agder Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 15-03-23 | 15-03-23 | 5.000.000 | 5.000.800 | 5.003.118 | 2.318 | 0,1% |
| N00012450644 | 4,15 | Agder Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-09-25 | 10.000.000 | 9.900.000 | 9.893.793 | -6.207 | 0,1% |

The document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong % | Uttaster | Børs | Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kjøpspris | Markedavverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|--------------|----------|-------------------------------------|------|--------|------------------|----------|------------|------------|---------------|------------------------|---------------------|
| N00011204349 | 3,72 | Agder Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 17-01-23 | 17-01-25 | 34.000.000 | 33.997.500 | 33.641.137 | -356.363 | 0,4% |
| N00010843436 | 4,20 | Andebu Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 20-02-23 | 20.000.000 | 20.091.100 | 20.014.220 | -76.880 | 0,2% |
| N00010849094 | 3,53 | Askim & Spydberg Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 03-01-23 | 03-04-23 | 68.000.000 | 68.198.520 | 68.015.912 | -182.608 | 0,7% |
| N00010860802 | 3,84 | Askim & Spydberg Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 16-02-23 | 16-08-23 | 5.000.000 | 5.001.400 | 4.997.051 | -4.350 | 0,1% |
| N00010869787 | 4,14 | Askim & Spydberg Spb 19/24 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 04-12-24 | 10.000.000 | 9.935.600 | 9.940.959 | 5.359 | 0,1% |
| N00011073199 | 3,75 | Askim & Spydberg Spb 21/25 FRN | OSL | NOK | 16-02-23 | 16-05-25 | 12.000.000 | 29.650.800 | 29.537.499 | -113.301 | 0,3% |
| N00010892284 | 4,19 | Aurskog Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 02-03-23 | 02-09-25 | 30.000.000 | 11.820.000 | 11.915.834 | 95.834 | 0,1% |
| N00011142523 | 3,70 | Berg Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 01-02-23 | 01-11-24 | 5.000.000 | 4.998.500 | 4.947.043 | -51.457 | 0,1% |
| N00010814007 | 4,02 | Bien Spb ASA 18/23 FRN | OSL | NOK | 12-01-23 | 12-01-23 | 20.000.000 | 20.124.950 | 20.002.320 | -122.630 | 0,2% |
| N00010863558 | 3,89 | Bjugn Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 15-03-23 | 15-09-23 | 80.000.000 | 7.990.000 | 7.999.904 | 9.904 | 0,1% |
| N00012494576 | 4,15 | Bjugn Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-05-25 | 20.000.000 | 19.969.600 | 19.856.160 | -113.440 | 0,2% |
| N00010863319 | 3,85 | Drangedal Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-03-23 | 5.000.000 | 5.002.500 | 5.001.144 | -1.356 | 0,1% |
| N00010890957 | 4,01 | Drangedal Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 17-02-23 | 17-08-23 | 14.000.000 | 13.994.680 | 14.009.071 | 14.391 | 0,2% |
| N00011121022 | 3,45 | Drangedal Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 09-01-23 | 07-10-24 | 18.000.000 | 18.000.000 | 17.820.385 | -179.615 | 0,2% |
| N00010850894 | 3,96 | Eideberg Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 26-01-23 | 26-04-23 | 5.000.000 | 5.012.500 | 5.002.376 | -10.124 | 0,1% |
| N00012531799 | 4,16 | Eideberg Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 23-02-23 | 23-05-25 | 29.000.000 | 28.950.400 | 28.825.500 | -125.401 | 0,3% |
| N00012729822 | 4,05 | Eideberg Spb FRN CERT 365 | OSL | NOK | 17-01-23 | 17-10-23 | 24.000.000 | 24.014.300 | 24.027.046 | 12.746 | 0,3% |
| N0001121907 | 3,47 | Evje og Hornnes Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 11-01-23 | 11-10-24 | 20.000.000 | 19.994.000 | 19.784.260 | -209.740 | 0,2% |
| N0001091316 | 3,75 | Flekkefjord Spb 21/25 FRN | OSL | NOK | 08-03-23 | 08-09-25 | 30.000.000 | 29.330.500 | 29.524.818 | 194.318 | 0,3% |
| N00010832082 | 4,04 | Gronng Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 12-09-23 | 50.000.000 | 50.026.100 | 50.047.170 | 21.070 | 0,5% |
| N00010873961 | 4,05 | Gronng Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 23-01-23 | 23-04-25 | 6.000.000 | 5.914.800 | 5.952.740 | 37.940 | 0,1% |
| N00010904535 | 4,14 | Grue Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 03-02-23 | 03-11-23 | 10.000.000 | 10.002.900 | 10.005.466 | 2.566 | 0,1% |
| N00011094740 | 3,65 | Grue Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-09-24 | 30.000.000 | 29.993.900 | 29.715.942 | -283.608 | 0,3% |
| N00010875131 | 3,94 | Haitalen Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 13-02-23 | 13-02-23 | 10.000.000 | 10.031.800 | 10.003.064 | -28.736 | 0,1% |
| N00011031361 | 3,80 | Haugesund Spb 21/25 FRN | OSL | NOK | 23-01-23 | 23-04-25 | 10.000.000 | 9.894.100 | 9.893.887 | -413 | 0,1% |
| N00010872823 | 4,08 | Hegra Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 16-01-23 | 15-01-25 | 20.000.000 | 20.219.400 | 19.911.304 | -308.096 | 0,2% |
| N00011151102 | 3,78 | Hegra Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-11-24 | 40.000.000 | 40.000.000 | 39.575.152 | -424.848 | 0,4% |
| N00012460080 | 4,23 | Hjeltnes Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 04-03-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.882.326 | -117.674 | 0,2% |
| N00010830557 | 4,00 | Jernbanepersonalelets Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 21-02-23 | 21-08-23 | 35.000.000 | 34.988.300 | 35.039.393 | 51.093 | 0,4% |
| N00010865074 | 3,35 | Jernbanepersonalelets Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 03-01-23 | 03-04-23 | 35.000.000 | 35.006.500 | 35.003.672 | -2.829 | 0,4% |
| N00010831464 | 4,08 | Jearen Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 04-09-23 | 96.000.000 | 96.067.060 | 96.099.082 | 32.022 | 1,1% |
| N00010836430 | 4,13 | Marken Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-05-23 | 5.000.000 | 5.012.850 | 5.005.837 | -7.014 | 0,1% |
| N00010893647 | 3,93 | Mielhus Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 20-02-23 | 10.000.000 | 10.036.300 | 10.006.804 | -29.496 | 0,1% |
| N00011151912 | 3,73 | Mielhus Spb 21/25 FRN | OSL | NOK | 17-03-23 | 17-09-25 | 40.000.000 | 39.506.000 | 39.646.616 | 140.616 | 0,4% |
| N00012514928 | 3,53 | Mielhus Spb FRN CERT 365 | OSL | NOK | 03-02-23 | 03-02-25 | 30.000.000 | 29.832.900 | 29.647.824 | -185.076 | 0,3% |
| N00010814718 | 4,47 | Nidaros Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 02-02-23 | 02-05-23 | 90.000.000 | 89.856.000 | 89.938.197 | 82.197 | 1,0% |
| N00010874217 | 4,05 | Nidaros Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 01-03-23 | 01-03-23 | 10.000.000 | 10.040.700 | 10.011.993 | -28.707 | 0,1% |
| N00010831381 | 4,15 | OBOS banken AS 18/23 FRN | OSL | NOK | 30-01-23 | 30-04-25 | 27.000.000 | 26.798.800 | 26.786.622 | -12.178 | 0,3% |
| N00010884913 | 4,45 | OBOS banken AS 20/23 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 31-08-23 | 72.000.000 | 72.062.000 | 72.081.576 | 19.576 | 0,8% |
| N00010831670 | 4,28 | Opdals Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 03-03-23 | 03-06-25 | 58.000.000 | 58.183.600 | 58.164.384 | -19.216 | 0,6% |
| N00011033052 | 3,68 | Opdals Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 05-09-24 | 80.000.000 | 80.177.600 | 80.120.002 | -5.758 | 0,1% |
| N00012553041 | 4,11 | Opdals Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 23-03-23 | 23-09-24 | 20.000.000 | 20.041.320 | 19.889.028 | -212.292 | 0,2% |
| N00010838790 | 4,45 | Orkla Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 16-03-23 | 16-06-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.889.060 | -110.940 | 0,2% |
| N00010814114 | 4,03 | Orkla Spb 19/24 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 29-11-23 | 61.000.000 | 61.100.040 | 61.161.967 | 61.927 | 0,7% |
| N00010872030 | 4,05 | Orkla Spb 19/24 FRN | OSL | NOK | 17-01-23 | 17-09-23 | 30.000.000 | 30.076.387 | 30.006.387 | -164.813 | 0,3% |
| N00010872807 | 3,89 | Orkla Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 06-09-24 | 10.000.000 | 10.086.686 | 9.965.035 | -121.651 | 0,1% |
| N00012489410 | 3,76 | Oslofjord Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 16-01-23 | 15-01-25 | 48.000.000 | 48.389.100 | 47.703.802 | -685.298 | 0,5% |
| N00011092992 | 3,92 | Rindal Spb 21/25 FRN | OSL | NOK | 04-01-23 | 04-04-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.879.024 | -120.976 | 0,2% |
| N00010832579 | 3,91 | Romerike Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 06-03-25 | 15.000.000 | 14.837.200 | 14.803.409 | -33.792 | 0,2% |
| N00010907116 | 4,08 | Romerike Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 19-09-23 | 43.000.000 | 42.996.300 | 43.040.734 | 44.434 | 0,5% |
| N00010890809 | 4,01 | Romerike Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 17-02-23 | 17-11-23 | 60.000.000 | 60.057.000 | 60.114.936 | 57.936 | 0,7% |
| N00010904949 | 4,42 | Romerike Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 17-03-23 | 16-11-25 | 26.000.000 | 25.678.600 | 25.678.600 | 192.695 | 0,3% |
| N00011107534 | 3,63 | Romerike Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 06-11-25 | 32.000.000 | 31.855.200 | 32.009.117 | 153.917 | 0,3% |
| N00011107534 | 3,63 | Romerike Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 23-03-23 | 23-09-24 | 30.000.000 | 29.998.680 | 29.798.088 | -200.592 | 0,3% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong % | Uttaster | Børs | Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kjøpspris | Markedavverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|---------------|----------|-----------------------------------|------|--------|------------------|----------|-------------|-------------|---------------|------------------------|---------------------|
| N00010832967 | 4.00 | Romsdal Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 20-03-23 | 20-09-23 | 30.000.000 | 30.029.700 | 30.030.396 | 696 | 0,3% |
| N00010864622 | 3.94 | Romsdal Spb 19/24 FRN | OSL | NOK | 27-03-23 | 25-09-24 | 25.200.000 | 25.257.500 | 24.906.933 | -350.568 | 0,3% |
| N00012534629 | 4.17 | Romsdal Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 23-02-23 | 23-05-24 | 15.000.000 | 14.817.300 | 14.912.910 | 95.610 | 0,2% |
| N00012433319 | 3.72 | Romsdal Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 31-01-23 | 31-01-25 | 30.000.000 | 30.000.000 | 29.646.717 | -353.283 | 0,3% |
| N00010812779 | 2.27 | Sandnes Spb 17/23 2,27% | OSL | NOK | 21-12-23 | 21-12-23 | 4.000.000 | 3.934.480 | 3.935.654 | 1.174 | 0,0% |
| N00010814171 | 3.97 | Sandnes Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 16-01-23 | 16-01-23 | 13.000.000 | 13.069.680 | 13.002.670 | -67.010 | 0,1% |
| N00010823485 | 3.99 | Sandnes Spb 19/25 FRN | OSL | NOK | 25-01-23 | 25-04-25 | 16.000.000 | 16.003.200 | 15.920.062 | -83.138 | 0,1% |
| N00010851066 | 3.99 | Sandnes Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 02-02-23 | 02-05-23 | 19.000.000 | 19.011.590 | 19.010.289 | -1.302 | 0,2% |
| N00010851991 | 3.94 | Skagenrak Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 09-02-23 | 09-05-23 | 46.000.000 | 46.098.440 | 46.026.110 | -72.330 | 0,9% |
| N00012654518 | 4.40 | Skagenrak Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 28-08-25 | 94.000.000 | 93.658.720 | 93.567.121 | -91.599 | 1,0% |
| N00010842503 | 4.22 | Skudenes & Aakra Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 31-01-23 | 31-10-23 | 77.000.000 | 77.136.140 | 77.192.092 | 55.952 | 0,8% |
| N00010823867 | 4.36 | Skue Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 31-05-23 | 18.000.000 | 18.016.200 | 18.034.785 | 18.585 | 0,2% |
| N00010814080 | 3.88 | Skue Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 12-01-23 | 12-01-23 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.568 | -23.632 | 0,1% |
| N00010851850 | 3.98 | Skue Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-05-23 | 70.000.000 | 70.056.080 | 70.064.414 | 8.334 | 0,8% |
| N00010907397 | 3.93 | Skue Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 24-02-23 | 24-11-25 | 93.000.000 | 92.854.830 | 92.977.522 | 123.692 | 1,0% |
| N00010875641 | 4.01 | Skue Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 19-11-25 | 42.000.000 | 41.423.450 | 41.636.926 | 213.376 | 0,5% |
| N00010873565 | 4.01 | Skue Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 23-01-23 | 22-04-25 | 12.000.000 | 11.934.120 | 11.928.409 | -5.711 | 0,1% |
| N00012451931 | 3.97 | Skue Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 03-03-23 | 03-03-25 | 38.000.000 | 37.868.140 | 37.708.734 | -159.406 | 0,4% |
| N00010873912 | 3.42 | Sogn Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 03-01-23 | 03-10-23 | 32.000.000 | 31.921.280 | 31.967.949 | 46.669 | 0,3% |
| N00010947377 | 3.71 | Sogn Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 16-03-23 | 16-12-24 | 10.000.000 | 10.019.300 | 9.907.149 | -112.151 | 0,1% |
| N00010818065 | 4.53 | Soknedal Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 02-03-23 | 02-03-23 | 12.000.000 | 12.069.720 | 12.015.144 | -54.576 | 0,1% |
| N00010842008 | 3.92 | Soknedal Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 24-01-23 | 24-07-23 | 15.000.000 | 15.054.950 | 15.042.102 | -12.848 | 0,2% |
| N00012436262 | 3.91 | Soknedal Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 07-02-23 | 07-02-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.750.694 | -249.306 | 0,2% |
| N00010806672 | 2.10 | Spb 1 Helgeland 17/23 2,10% | OSL | NOK | 25-09-23 | 25-09-23 | 50.000.000 | 19.651.200 | 19.743.362 | 92.162 | 0,2% |
| N00010890684 | 4.08 | Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN | OSL | NOK | 14-02-23 | 14-08-23 | 50.000.000 | 50.002.400 | 50.039.920 | 37.420 | 0,5% |
| N00010785892 | 2.40 | Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,40% | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-02-23 | 94.000.000 | 94.231.600 | 93.873.796 | -357.804 | 1,0% |
| N00010830649 | 3.97 | Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN | OSL | NOK | 24-02-23 | 24-08-25 | 100.000.000 | 100.219.190 | 100.109.120 | -122.810 | 1,1% |
| N00010886666 | 3.90 | Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN | OSL | NOK | 30-03-23 | 30-06-25 | 12.000.000 | 11.974.800 | 11.972.771 | -2.029 | 0,1% |
| N00010818545 | 3.90 | Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-03-23 | 15.059.550 | 15.059.550 | 15.009.441 | -50.109 | 0,2% |
| N00010831563 | 4.08 | Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 05-09-23 | 16.000.000 | 16.022.080 | 16.021.288 | -792 | 0,2% |
| N00010893688 | 3.81 | Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-05-23 | 20.000.000 | 20.037.500 | 20.008.990 | -28.560 | 0,2% |
| N00010874118 | 3.90 | Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN | OSL | NOK | 30-01-23 | 30-04-25 | 20.000.000 | 19.977.000 | 19.881.392 | -95.608 | 0,2% |
| N00012697806 | 4.32 | Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN | OSL | NOK | 09-03-23 | 09-12-25 | 30.000.000 | 30.033.300 | 30.069.336 | 36.036 | 0,3% |
| N00012493891 | 3.64 | Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN | OSL | NOK | 09-01-23 | 07-04-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.888.196 | -111.804 | 0,2% |
| N00010804347 | 4.17 | Spb 1 Ringenke Hadeland 17/23 FRN | OSL | NOK | 01-03-23 | 01-09-23 | 15.000.000 | 14.993.700 | 15.021.054 | 21.354 | 0,2% |
| N00010816507 | 3.90 | Spb 1 SMN 18/23 FRN | OSL | NOK | 16-02-23 | 16-02-23 | 45.000.000 | 45.084.150 | 45.024.228 | -59.922 | 0,5% |
| N00010694904 | 4.05 | Spb 1 SR-Bank ASA 13/23 4,05% | OSL | NOK | 20-11-23 | 20-11-23 | 8.000.000 | 7.984.000 | 8.006.253 | 22.253 | 0,1% |
| N00010830706 | 2.26 | Spb 1 SR-Bank ASA 18/23 2,26% | OSL | NOK | 28-08-23 | 28-08-23 | 50.000.000 | 49.097.500 | 49.492.445 | 394.945 | 0,5% |
| N00012747866 | 4.43 | Spb 1 SR-Bank ASA 22/25 FRN | OSL | NOK | 31-01-23 | 31-10-25 | 40.000.000 | 40.005.600 | 40.233.680 | 228.080 | 0,4% |
| N00010894926 | 3.86 | Spb 1 Sørøst-Norge 20/23 FRN | OSL | NOK | 29-03-23 | 29-09-23 | 65.000.000 | 64.929.000 | 65.019.578 | 91.578 | 0,7% |
| N00010741531 | 3.03 | Spb 1 Sørøst-Norge 15/23 3,03% | OSL | NOK | 30-10-23 | 30-10-23 | 20.000.000 | 19.786.000 | 19.855.976 | 69.976 | 0,2% |
| N00010831902 | 3.86 | Spb 1 Sørøst-Norge 18/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 11-09-23 | 69.000.000 | 69.035.100 | 69.055.414 | 16.314 | 0,8% |
| N00010853682 | 3.99 | Spb 1 Sørøst-Norge 19/23 FRN | OSL | NOK | 07-03-23 | 07-06-23 | 30.000.000 | 30.084.900 | 30.035.301 | -49.599 | 0,3% |
| N00010894249 | 3.94 | Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN | OSL | NOK | 22-03-23 | 22-09-25 | 8.000.000 | 7.919.080 | 7.974.327 | 59.247 | 0,1% |
| N00010793771 | 4.08 | Spb 1 Østfold Akershus 17/23 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 19-05-23 | 10.000.000 | 10.051.000 | 10.015.300 | -35.700 | 0,1% |
| N00010805526 | 2.00 | Spb 1 Østlandet 17/23 2,00% | OSL | NOK | 15-08-23 | 15-08-23 | 25.000.000 | 24.588.250 | 24.723.508 | 135.258 | 0,3% |
| N00010807167 | 4.20 | Spb 68 grader Nord 17/23 FRN | OSL | NOK | 29-03-23 | 29-09-23 | 6.000.000 | 6.013.980 | 6.014.649 | 669 | 0,1% |
| N000108335481 | 4.03 | Spb 68 grader Nord 18/23 FRN | OSL | NOK | 31-03-23 | 31-03-23 | 4.000.000 | 4.002.600 | 4.003.172 | 572 | 0,0% |
| N00010871213 | 3.93 | Spb 68 grader Nord 19/23 FRN | OSL | NOK | 10-02-23 | 10-02-23 | 82.000.000 | 82.014.790 | 82.033.925 | 19.035 | 0,9% |
| N00010865413 | 4.04 | Spb 68 grader Nord 19/25 FRN | OSL | NOK | 27-03-23 | 27-03-25 | 50.000.000 | 19.852.000 | 19.924.224 | 72.224 | 0,2% |
| N00010825276 | 4.11 | Spb DIN 18/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 12-06-23 | 50.000.000 | 50.231.500 | 50.065.995 | -165.505 | 0,5% |
| N00010871361 | 2.35 | Spb Møre 19/23 2,35% | OSL | NOK | 12-09-23 | 12-09-23 | 90.000.000 | 88.565.550 | 89.074.188 | 508.638 | 1,0% |
| N00010837230 | 4.06 | Spb Narvik 18/23 FRN | OSL | NOK | 21-02-23 | 21-11-23 | 65.000.000 | 65.015.600 | 65.088.472 | 72.872 | 0,7% |
| N00010891880 | 4.07 | Spb Sogn og Fjordane 20/25 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 28-08-25 | 35.000.000 | 34.667.200 | 34.783.070 | 115.870 | 0,4% |
| N00010805385 | 2.02 | Spb Sør 17/23 2,02% | OSL | NOK | 13-09-23 | 13-09-23 | 123.667.000 | 123.667.290 | 124.420.565 | 753.275 | 1,4% |
| N00010823743 | 2.35 | Spb Vest 18/23 2,35% | OSL | NOK | 20-06-23 | 20-06-23 | 55.000.000 | 54.497.950 | 54.641.279 | 143.329 | 0,6% |
| N00010869266 | 4.06 | Spb Øst 19/24 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 26-11-24 | 5.000.000 | 4.959.000 | 4.985.735 | 26.735 | 0,1% |

The document is signed with the PAcES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong % | Uttaster | Børs | Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kostpris | Markedav verdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|----------------------------------|----------|---|------|--------|------------------|----------|-------------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------------|
| N00010826613 | 4.11 | Stadsbygd Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 20-03-23 | 20-06-23 | 10.000.000 | 10.045.000 | 10.013.287 | -31.713 | 0.1% |
| N00010859416 | 4.03 | Strømmen Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 08-02-23 | 08-02-23 | 10.000.000 | 9.996.700 | 10.004.116 | 7.416 | 0.1% |
| N00010850668 | 3.95 | Sunnidal Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 17-01-23 | 17-04-23 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.010.356 | 10.356 | 0.2% |
| N00010861891 | 4.21 | Sunnidal Spb 19/24 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 05-09-23 | 10.000.000 | 9.951.700 | 9.971.296 | 19.596 | 0.1% |
| N00010852932 | 3.98 | Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 22-02-23 | 22-05-23 | 30.000.000 | 29.997.800 | 30.013.752 | 15.952 | 0.3% |
| N00010861453 | 4.20 | Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 30-08-23 | 24.000.000 | 23.985.280 | 24.007.874 | 12.594 | 0.3% |
| N00011112807 | 3.45 | Tolga Os Spb 21/24 FRN | OSL | NOK | 09-01-23 | 07-10-24 | 25.000.000 | 24.993.610 | 24.750.535 | -233.075 | 0.3% |
| N00012519034 | 4.09 | Tolga Os Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 23-02-23 | 23-05-25 | 16.000.000 | 15.940.800 | 15.855.222 | -83.578 | 0.2% |
| N00010834625 | 2.60 | Totens Spb 18/23 2.60% | OSL | NOK | 23-10-23 | 23-10-23 | 70.000.000 | 68.904.000 | 68.264.041 | -36.004 | 0.8% |
| N00010884836 | 3.80 | Totens Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 11-01-23 | 11-04-23 | 60.000.000 | 60.157.000 | 60.060.546 | -96.454 | 0.7% |
| N00010865868 | 3.71 | Tregstad Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 10-01-23 | 10-10-23 | 5.000.000 | 4.990.300 | 4.997.962 | 7.662 | 0.1% |
| N00010871379 | 3.80 | Tregstad Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-03-23 | 5.000.000 | 5.002.500 | 5.000.633 | -1.868 | 0.1% |
| N00010831936 | 4.24 | Valle Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 12-09-23 | 4.000.000 | 4.009.000 | 4.004.566 | -4.434 | 0.0% |
| N00010873581 | 3.51 | Aiford Spb 20/23 FRN | OSL | NOK | 02-01-23 | 02-10-23 | 3.000.000 | 2.991.270 | 2.997.209 | 5.939 | 0.0% |
| N00010875651 | 4.12 | Aiford Spb 20/24 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 26-02-24 | 10.000.000 | 10.064.800 | 9.979.925 | -84.875 | 0.1% |
| N00010815418 | 4.16 | Øiland Spb 18/23 FRN | OSL | NOK | 02-02-23 | 02-02-23 | 20.000.000 | 20.080.000 | 20.010.132 | -69.868 | 0.2% |
| N00010867757 | 4.04 | Øiland Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 06-11-23 | 30.000.000 | 29.959.000 | 29.993.904 | 34.904 | 0.3% |
| N00010867419 | 4.00 | Ørskog Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 01-02-23 | 01-11-23 | 20.000.000 | 19.969.800 | 19.993.632 | 23.832 | 0.2% |
| Sparebanker | | | | | | | | 4.203.873.658 | 4.200.116.253 | -3.757.412 | 45.9% |
| N00010873078 | 3.77 | Eiendomsrett AS 20/23 FRN | OSL | NOK | 16-01-23 | 16-01-23 | 65.000.000 | 65.249.795 | 65.002.223 | -247.572 | 0.7% |
| N00010905102 | 3.98 | Eiendomsrett AS 20/23 FRN | OSL | NOK | 16-02-23 | 16-11-23 | 30.000.000 | 29.957.150 | 29.966.220 | 9.070 | 0.3% |
| N00010904642 | 4.10 | Eika Boligrett AS 20/24 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 04-11-24 | 26.000.000 | 26.239.200 | 25.894.123 | -345.077 | 0.3% |
| N00010874944 | 3.97 | Eika Boligrett AS 20/25 FRN | OSL | NOK | 13-02-23 | 12-02-25 | 20.000.000 | 19.912.400 | 19.854.374 | -58.026 | 0.2% |
| N00010842362 | 4.18 | Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 10-02-23 | 10-02-23 | 65.000.000 | 65.273.350 | 65.047.119 | -226.232 | 0.7% |
| N00010842891 | 4.46 | Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 29-11-23 | 14.000.000 | 14.043.400 | 14.043.774 | 374 | 0.2% |
| N00012482050 | 3.88 | Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 21-03-23 | 21-03-25 | 25.000.000 | 25.099.250 | 24.864.063 | -235.188 | 0.3% |
| N00012495284 | 4.01 | Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 08-02-23 | 08-05-25 | 20.000.000 | 19.965.000 | 19.846.906 | -118.094 | 0.2% |
| Kredittforetak | | | | | | | | 265.739.545 | 264.518.802 | -1.220.745 | 2.9% |
| N00010842701 | 4.62 | Brage Finans AS 19/23 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 06-02-23 | 71.000.000 | 71.510.520 | 71.030.857 | -479.663 | 0.8% |
| N00010875479 | 3.86 | Brage Finans AS 20/23 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 19-05-23 | 75.000.000 | 75.086.140 | 74.848.170 | -237.970 | 0.8% |
| N00010892904 | 4.10 | Brage Finans AS 20/23 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 04-09-23 | 50.000.000 | 49.747.920 | 49.812.590 | 64.670 | 0.5% |
| N00010906142 | 4.11 | Brage Finans AS 20/24 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-11-24 | 15.000.000 | 15.133.500 | 14.749.584 | -383.916 | 0.2% |
| N00011147084 | 3.71 | Brage Finans AS 21/24 FRN | OSL | NOK | 09-03-23 | 09-09-24 | 40.000.000 | 40.000.000 | 39.206.324 | -793.076 | 0.4% |
| N00011082109 | 3.90 | Brage Finans AS 21/24 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 27-05-24 | 45.000.000 | 45.000.000 | 44.328.483 | -671.517 | 0.3% |
| N00011203440 | 3.76 | Brage Finans AS 22/25 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 05-02-25 | 35.000.000 | 34.688.850 | 34.095.576 | -593.275 | 0.4% |
| N00012549577 | 4.11 | Brage Finans AS 22/25 FRN | OSL | NOK | 16-03-23 | 16-06-25 | 50.000.000 | 50.000.000 | 48.940.055 | -1.059.945 | 0.5% |
| N00012693706 | 4.28 | Brage Finans AS FRN CERT 357 250823 | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-08-23 | 180.000.000 | 180.000.000 | 179.546.760 | -453.240 | 2.0% |
| Finansielle instrumenter | | | | | | | | 561.166.930 | 556.558.999 | -4.607.932 | 6.1% |
| N00010892334 | 4.19 | Storebrand ASA 20/25 FRN | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-09-25 | 15.000.000 | 14.813.400 | 14.879.949 | 66.549 | 0.2% |
| Andre finansielle foretak | | | | | | | | 14.813.400 | 14.879.949 | 66.549 | 0.2% |
| N00012470006 | 1.92 | Mjøre og Romsdal F 1.915% CERT 364 100323 | NOK | NOK | 10-03-23 | 10-03-23 | 50.000.000 | 50.007.300 | 49.841.730 | -165.570 | 0.5% |
| N00012453317 | 1.65 | PRE: Innlandet fylke 1.647% CERT 365 280223 | NOK | NOK | 28-02-23 | 28-02-23 | 50.000.000 | 50.003.250 | 49.848.675 | -154.575 | 0.5% |
| N00012460031 | 1.75 | Sande kommune 1.75% CERT 365 080323 | NOK | NOK | 08-03-23 | 08-03-23 | 8.000.000 | 8.005.504 | 7.972.746 | -32.758 | 0.1% |
| N00010849888 | 3.32 | Trøndelag fylke 1.9/23 FRN | OSL | NOK | 11-01-23 | 11-04-23 | 50.000.000 | 49.976.000 | 49.983.310 | 7.310 | 0.5% |
| Fylkeskommuner | | | | | | | | 157.992.054 | 157.646.461 | -345.593 | 1.7% |



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong % | Uttaster | Børs | Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kostpris | Markedavverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|-----------------|----------|---|------|--------|------------------|----------|----------------------|----------------------|-----------------|------------------------|---------------------|
| N00012708199 | 3.68 | Ålven komm FRN CERT 364 220923 | OSL | NOK | 22-03-23 | 22-09-23 | 120.000.000 | 120.045.000 | 120.040.320 | -4.680 | 1,3% |
| N00012446444 | 1.55 | Asker komm 1,547% CERT 364 170223 | NOK | NOK | 17-02-23 | 17-02-23 | 60.000.000 | 59.931.300 | 59.850.174 | -81.126 | 0,7% |
| N00012473331 | 1.95 | Asker komm 1,947% CERT 365 150323 | NOK | NOK | 15-03-23 | 15-03-23 | 40.000.000 | 40.010.400 | 39.864.732 | -145.668 | 0,4% |
| N00012708868 | 3.73 | Asker komm FRN CERT 365 270923 | NOK | NOK | 27-03-23 | 27-09-23 | 50.000.000 | 49.995.000 | 50.025.775 | 30.775 | 0,5% |
| N00010850720 | 2.08 | Aurskog-Høland komm 1,9/23 2,075% | OSL | NOK | 26-04-23 | 26-04-23 | 9.000.000 | 8.907.480 | 8.953.388 | 45.908 | 0,1% |
| N00010890791 | 3.55 | Bamble komm 20/23 FRN 17-08-23 | OSL | NOK | 17-02-23 | 17-08-23 | 5.000.000 | 5.000.400 | 4.996.304 | -4.097 | 0,1% |
| N00012688382 | 3.78 | Bærum komm FRN CERT 364 080923 | NOK | NOK | 08-03-23 | 08-09-23 | 40.000.000 | 40.006.000 | 40.016.128 | 10.128 | 0,4% |
| N00010671811 | 3.97 | Drammen komm 1,3/23 3,97% 06-10-23 | NOK | NOK | 07-02-23 | 07-02-23 | 11.000.000 | 11.258.610 | 11.003.764 | -254.846 | 0,1% |
| N00012720251 | 3.60 | Drangedal komm FRN CERT 364 06-10-23 | NOK | NOK | 06-01-23 | 06-10-23 | 20.000.000 | 20.011.200 | 20.021.480 | 10.280 | 0,2% |
| N00011204315 | 1.39 | Fjell komm 1,387% CERT 364 13-01-23 | NOK | NOK | 13-01-23 | 13-01-23 | 10.000.000 | 9.999.700 | 9.994.300 | -5.400 | 0,1% |
| N00010876519 | 3.60 | Frogn komm 20/23 FRN 09-03-23 | OSL | NOK | 09-03-23 | 09-03-23 | 10.000.000 | 9.991.700 | 10.000.228 | 8.528 | 0,1% |
| N00010893852 | 3.46 | Harstad komm 20/23 FRN 18-09-23 | OSL | NOK | 20-03-23 | 18-09-23 | 10.000.000 | 9.970.900 | 9.986.854 | 15.954 | 0,1% |
| N00012658634 | 3.93 | Kristiansand komm 3,927% CERT 361 250823 | NOK | NOK | 25-08-23 | 25-08-23 | 60.000.000 | 59.901.000 | 60.033.972 | 132.972 | 0,7% |
| N00012758459 | 3.93 | Melhus komm 3,93% CERT 182 19-05-23 | NOK | NOK | 19-05-23 | 19-05-23 | 10.000.000 | 9.997.400 | 10.006.854 | 9.454 | 0,1% |
| N00012555566 | 2.69 | PRE: Bodø komm 2,685% CERT 364 16-06-23 | NOK | NOK | 16-06-23 | 16-06-23 | 50.000.000 | 50.017.000 | 49.754.905 | -262.095 | 0,5% |
| N00012488370 | 2.19 | PRE: Sula komm 2,185% CERT 364 05-04-23 | NOK | NOK | 05-04-23 | 05-04-23 | 50.000.000 | 50.084.500 | 49.803.570 | -280.930 | 0,5% |
| N00012495961 | 2.05 | PRE: Vindafjord komm 2,049% CERT 365 12-04-23 | NOK | NOK | 12-04-23 | 12-04-23 | 40.000.000 | 40.040.000 | 39.816.064 | -223.936 | 0,4% |
| N00012496787 | 2.14 | Rauma komm 2,14% CERT 356 04-04-23 | NOK | NOK | 04-04-23 | 04-04-23 | 10.000.000 | 10.012.500 | 9.959.114 | -53.386 | 0,1% |
| N00012747908 | 4.17 | Sandnes komm 4,17% CERT 364 03-11-23 | NOK | NOK | 03-11-23 | 03-11-23 | 100.000.000 | 100.026.000 | 100.251.180 | 225.180 | 1,1% |
| N00011104218 | 3.29 | Skien komm 21/23 FRN 21-09-23 | OSL | NOK | 21-03-23 | 21-09-23 | 15.000.000 | 14.938.500 | 14.963.805 | 25.305 | 0,2% |
| N00010936834 | 3.47 | Stad komm 21/23 FRN 23-02-23 | OSL | NOK | 23-02-23 | 23-02-23 | 7.000.000 | 6.998.250 | 6.999.313 | 1.063 | 0,1% |
| N00012452665 | 1.64 | Tromsø komm 1,638% CERT 365 28-02-23 | NOK | NOK | 28-02-23 | 28-02-23 | 78.000.000 | 77.721.800 | 77.762.896 | 41.096 | 0,8% |
| N00010757693 | 2.17 | Tromsø komm 16/23 2,17% 13-02-23 | OSL | NOK | 13-02-23 | 13-02-23 | 5.000.000 | 5.029.780 | 4.992.098 | -37.682 | 0,1% |
| N00010825110 | 2.11 | Tysvær komm 18/23 2,108% 12-06-23 | OSL | NOK | 12-06-23 | 12-06-23 | 15.000.000 | 14.803.050 | 14.891.742 | 88.692 | 0,2% |
| N00012767880 | 4.00 | Ullensaker komm 4,00% CERT 151 25-04-23 | NOK | NOK | 25-04-23 | 25-04-23 | 100.000.000 | 100.027.000 | 100.082.130 | 55.130 | 1,1% |
| N00011079907 | 3.57 | Ullensvang komm 21/23 FRN 20-09-23 | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-08-23 | 20.134.000 | 20.069.571 | 20.101.280 | 31.709 | 0,2% |
| N00011077729 | 3.42 | Ulstein komm 21/23 FRN 21-08-23 | OSL | NOK | 21-02-23 | 21-08-23 | 12.000.000 | 11.981.880 | 11.978.531 | -3.349 | 0,1% |
| N00011096570 | 3.33 | Vadsø komm 21/23 FRN 13-09-23 | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-09-23 | 80.000.000 | 79.784.000 | 79.824.040 | 40.040 | 0,9% |
| N00010866759 | 3.59 | Vestfold og Telemark fylke 19/23 FRN 23-01-23 | OSL | NOK | 23-01-23 | 23-10-23 | 10.000.000 | 9.984.000 | 9.987.023 | 3.023 | 0,1% |
| N00010928468 | 3.48 | Volde komm 21/23 FRN 10-02-23 | OSL | NOK | 10-02-23 | 10-02-23 | 8.726.667 | 8.734.085 | 8.726.620 | -7.465 | 0,1% |
| Kommuner | | | | | | | 1.055.278.006 | 1.054.688.584 | -588.423 | 11,5% | |
| N00010965478 | 3.76 | Bluestep Bank AB 21/24 FRN 09-01-23 | OSL | NOK | 09-01-23 | 08-04-24 | 48.000.000 | 48.104.984 | 47.558.304 | -546.680 | 0,5% |
| XS1861131289 | 4.42 | LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN NOK | LUX | NOK | 07-02-23 | 07-08-23 | 115.000.000 | 114.916.900 | 114.787.066 | -129.834 | 1,3% |
| XS2521227459 | 5.66 | Antion Bank hf 22/25 FRN NOK | LUX | NOK | 20-02-23 | 18-08-25 | 14.000.000 | 14.000.000 | 13.858.313 | -141.687 | 0,2% |
| XS2161049270 | 6.47 | LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK | LUX | NOK | 07-02-23 | 08-05-23 | 126.000.000 | 127.889.560 | 126.807.408 | -1.081.152 | 1,4% |
| XS2511900115 | 4.90 | LeasePlan Corporation NV 22/24 FRN NOK | LUX | NOK | 07-02-23 | 07-11-24 | 50.000.000 | 50.000.000 | 49.827.095 | -172.905 | 0,5% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong % | Uttaster | Børs | Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kostpris | Markedavverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risiko klasse |
|----------------------------------|-------------|--|------|--------|----------------------|----------|-------------|----------------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|
| XS2458567331 | 4,37 | LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN NOK | LUX | NOK | 07-02-23 | 18-03-25 | 46.000.000 | 45.913.940 | 45.229.183 | -684.757 | 0,5% |
| N00011142572 | 4,48 | Nordex Bank AB 21/24 FRN | OSL | NOK | 03-02-23 | 03-05-24 | 52.000.000 | 52.000.000 | 51.028.442 | -971.558 | 0,6% |
| N00010824154 | 4,07 | Volvofinans Bank AB 18/23 FRN | STO | NOK | 08-03-23 | 08-06-23 | 55.000.000 | 55.129.000 | 55.001.210 | -127.790 | 0,6% |
| N00011152449 | 4,48 | Collector Bank AB 21/23 FRN | OSL | NOK | 17-02-23 | 17-11-23 | 34.000.000 | 34.000.000 | 33.456.211 | -543.789 | 0,4% |
| XS2325336092 | 4,31 | Islandsbanki hf (Islandsbænk) 21/25 FRN NOK | DUB | NOK | 27-03-23 | 26-03-25 | 8.000.000 | 7.920.240 | 7.591.942 | -328.298 | 0,1% |
| N00011042269 | 3,86 | Islandsbanki hf (Islandsbænk) 21/24 FRN | DUB | NOK | 09-01-23 | 08-07-24 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.366.194 | -633.806 | 0,2% |
| N00010964836 | 4,14 | Islandsbanki hf (Islandsbænk) 21/24 FRN | DUB | NOK | 27-03-23 | 26-03-24 | 24.000.000 | 24.000.000 | 23.471.669 | -528.331 | 0,3% |
| XS2244930702 | 4,91 | Landshankinn hf. 20/23 FRN NOK | DUB | NOK | 19-01-23 | 19-10-23 | 100.000.000 | 99.341.200 | 99.645.020 | 303.820 | 1,1% |
| XS2434370834 | 4,16 | Landshankinn hf. 22/25 FRN NOK | DUB | NOK | 20-01-23 | 20-01-25 | 80.000.000 | 80.000.000 | 77.101.384 | -2.898.616 | 0,8% |
| XS2522689980 | 5,66 | Landshankinn hf. 22/25 FRN NOK | DUB | NOK | 20-02-23 | 18-08-25 | 10.000.000 | 9.953.800 | 9.898.795 | -55.005 | 0,1% |
| N00010805401 | 2,02 | Nordea Bank Abp 17/23 2,02% | OSL | NOK | 13-09-23 | 13-09-23 | 111.000.000 | 108.835.200 | 109.612.556 | 777.356 | 1,2% |
| N00010823859 | 3,86 | Nordea Bank Abp 18/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-09-23 | 40.000.000 | 40.034.800 | 40.045.428 | 10.628 | 0,4% |
| N00010860299 | 3,83 | Nordea Bank Abp 19/23 FRN | DUB | NOK | 14-02-23 | 14-08-23 | 162.000.000 | 161.836.920 | 162.041.926 | 205.006 | 1,8% |
| N00011018996 | 4,21 | Resurs Bank AB 21/23 FRN | OSL | NOK | 14-03-23 | 14-06-23 | 54.000.000 | 53.898.200 | 53.628.205 | -269.995 | 0,6% |
| N00011083453 | 4,58 | Resurs Bank AB 21/24 FRN | OSL | NOK | 02-03-23 | 02-09-24 | 80.000.000 | 80.000.000 | 77.445.439 | -254.561 | 0,1% |
| XS2178938523 | 4,33 | Swedbank AB 20/23 FRN NOK | DUB | NOK | 27-02-23 | 26-05-23 | 10.000.000 | 10.009.200 | 10.022.901 | 13.701 | 0,1% |
| XS2166384763 | 4,41 | Swedbank AB 20/23 FRN NOK | DUB | NOK | 06-02-23 | 04-05-23 | 49.000.000 | 49.313.190 | 49.112.945 | -200.245 | 0,5% |
| Utenlandske banker ellers | | | | | | | | 1.215.096.134 | 1.206.837.636 | -8.258.498 | 13,2% |
| Rentebærende verdipapirer | | | | | | | | 8.721.890.460 | 8.699.209.338 | -22.681.138 | 95,1% |
| Deposit | | | | | | | | 452.342.337 | 452.342.337 | | 4,9% |
| Sum verdipapirer | | | | | | | | 9.174.232.797 | 9.151.551.675 | -22.681.138 | 100% |



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omlopshestighet, forvaltningshonorer, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--|--------|
| Forvaltningshonorer | 0,20% |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A | 0,20% |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B | 0,15% |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C | 0,12% |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D | 0,10% |
| Kjøpskostnader | 0,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,20%* |
| Omløpshestighet | 1,38 |

* Forvaltningsprovisjon

| |
|-----------------------------------|
| Andelsklasse A: inntil 0,20% p.a. |
| Andelsklasse B: inntil 0,15% p.a. |
| Andelsklasse C: inntil 0,12% p.a. |
| Andelsklasse D: inntil 0,10% p.a. |

Note 4. Skatt

| | |
|---|--------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | 150.544.302 |
| Urealiserte kursgevinsten/-tap | 7.178.570 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 1.816.724 |
| Andre permanente forskjeller | 0 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%) | 0 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | 159.539.596 |
| Fradragsberettiget utdeling | -159.539.596 |
| Anvendt fremførbart underskudd | 0 |
| Endelig skattegrunnlag | 0 |
| Skattepliktig urealisert resultat | -22.681.139 |
| Underskudd til fremføring | 0 |
| Grunlegg utsatt skatt | -22.681.139 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betribelbar skatt | 0 |
| Konjunkt skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | | |
|----------------|----------------|--------------|------------------|-------------------|---------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdelt til | = Årets resultat | + Netto tegning / | = EK 2022 |
| 10.372.576.712 | 150.544.302 | andelsøiere) | overført til EK | innløsning | |
| | | 159.539.596 | -8.995.294 | -1.047.706.818 | 9.315.874.600 |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| | Antall andelsøiere | Antall andeler | Pålydende |
|--|--------------------|----------------|-----------|
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A | 41 | 2.725.390 | 1.000 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B | 17 | 217.522 | 1.000 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C | 8 | 549.350 | 1.000 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D | 22 | 5.866.255 | 1.000 |

| | Innløsnings kurs 2022 | Innløsnings kurs 2021 | Innløsnings kurs 2020 | Basis kurs 2022 | Basis kurs 2021 | Basis kurs 2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A | 995 | 996 | 997 | 995 | 996 | 998 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B | 995 | 996 | 997 | 995 | 996 | 998 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C | 995 | 996 | 997 | 995 | 996 | 998 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D | 995 | 996 | 997 | 995 | 996 | 998 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillegget verdien av fondets likviditer/forordninger, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

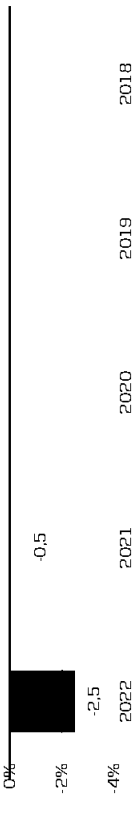


60. Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Historisk avkastning i NOK | | Basisinformasjon | | Løpetid | |
|----------------------------|-----|--------------------------|--|------------|--------|
| 6% | 5,6 | Basisvaluta | NOK | <0,5 år | 52,18% |
| 4% | | Investeringsunivers | Rente, NOK Obligasjoner | 0,5 - 1 år | 0,00% |
| 2% | | ISIN-kode | N00008000544 | 1 - 3 år | 11,96% |
| | | Bloomberg Ticker | DANINOB | 3 - 5 år | 33,75% |
| | | Oppstart | 03-01-1994 | 5 - 7 år | 2,11% |
| | | Utbytte | Ja | 7 - 10 år | 0,00% |
| | | Forvaltet kapital, mill. | 391,46 | 10 > år | 0,00% |
| | 2,3 | Risikoindeks [1-7] | 3 | | |
| | | Registreringsland | Norway | | |
| | 1,2 | Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS | | |
| | | Hjemmeside | www.danskeinvest.no | | |
| | | Ref-indeks | Nordic Bond Pricing RM12D3 | | |



This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------|---|-----------------|-----------------|---------|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| 2 | Porteføljeginntekter og -kostnader | | | 2 | Eiendeler | | |
| | Renteginntekter | 10.761.824 | 12.065.494 | | Verdipapirportefølje | 377.948.011 | 484.320.346 |
| | Gjennrealisert gevinst/tap ved realisasjon | -5.284.146 | 1.454.267 | | Fordringer | | |
| | Netto endring i urealiserte kursgevinst/tap | -18.123.543 | -14.365.649 | | Oppgjør, ikke mottatte inntekter | 3.838.882 | 4.154.427 |
| | Porteføljeresultat | -12.645.866 | -845.888 | | Bankinnskudd | 9.844.702 | 13.114.592 |
| | | | | | Sum eiendeler | 391.631.595 | 501.589.366 |
| 3 | Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | 5 | Egenkapital | | |
| | Forvaltningshonorar | -1.568.474 | -2.051.072 | | Innskutt egenkapital | | |
| | Andre kostnader | -5.128 | -5.280 | | Andelskapital | 393.336.921 | 487.021.134 |
| | Forvaltningsresultat | -1.573.603 | -2.056.352 | | Over-/underkurs | 33.665.838 | 32.357.185 |
| | | | | | Oppgjørt egenkapital | -35.546.229 | -17.940.439 |
| | Resultat før skattekostnad | -142.19.469 | -2.902.240 | | Sum egenkapital | 391.456.530 | 501.437.880 |
| 4 | Skattekostnad | 0 | 0 | | Gjeld | | |
| | Årsresultat | -142.19.469 | -2.902.240 | | Annen gjeld | 175.066 | 151.486 |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | | Sum gjeld | 175.066 | 151.486 |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | -3.386.321 | -9.804.347 | | Sum gjeld og egenkapital | 391.631.595 | 501.589.366 |
| | Overført til/fra oppgjørt egenkapital | -17.605.790 | -12.706.587 | | | | |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



62 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeeversikt

| ISIN | Kupong % | Uttaster | Børs | Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kjøpspris | Markedsværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|--------------------------|----------|------------------------------------|------|--------|------------------|----------|------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| N00010861966 | 2,10 | BN Bank ASA 19/25 2,10% | OSL | NOK | 05-09-23 | 05-09-25 | 20.000.000 | 20.529.220 | 18.975.848 | -1.553.372 | 5,0% |
| N00011038309 | 2,25 | DNB Bank ASA 21/29 ADJC | OSL | NOK | 29-06-23 | 29-06-29 | 16.000.000 | 14.607.000 | 14.139.400 | -467.600 | 3,7% |
| N00012424169 | 2,70 | Pareto Bank ASA 22/26 2,70% | OSL | NOK | 14-08-23 | 12-08-26 | 8.000.000 | 7.720.000 | 7.407.675 | -312.325 | 2,0% |
| N00011117210 | 3,51 | Voss Spb 21/25 FRN | OSL | NOK | 09-01-23 | 07-10-25 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.930.712 | -69.288 | 1,0% |
| N00012424151 | 4,28 | Pareto Bank ASA 22/27 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 03-02-27 | 5.000.000 | 5.000.000 | 4.802.062 | -197.939 | 1,3% |
| N00012639592 | 4,58 | Tysnes Spb 22/26 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 26-08-26 | 2.000.000 | 2.000.000 | 1.983.829 | -16.171 | 0,5% |
| Forretningsbanker | | | | | | | | | | | |
| N00010302133 | 4,17 | Høland og Setskog Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 27-01-23 | 27-10-25 | 2.000.000 | 2.000.000 | 1.983.292 | -16.708 | 0,5% |
| N00011204349 | 3,72 | Agder Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 17-01-23 | 17-01-25 | 10.000.000 | 9.958.400 | 9.894.452 | -63.948 | 2,6% |
| N00010895576 | 3,88 | Spb 1 Hellingdal Valdres 20/25 FRN | OSL | NOK | 13-01-23 | 13-10-25 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.972.416 | -27.584 | 1,1% |
| N00012517624 | 4,45 | Askim & Spjølberg Spb 22/27 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 04-05-27 | 4.000.000 | 3.996.000 | 3.947.806 | -48.194 | 1,0% |
| N00011009086 | 2,18 | Spb 1 Hellingdal Valdres 21/28 | OSL | NOK | 26-05-23 | 26-05-28 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.000.192 | -999.808 | 2,4% |
| N00010892284 | 4,19 | Aurskog Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 02-03-23 | 02-09-25 | 2.000.000 | 2.007.460 | 1.985.972 | -21.488 | 0,5% |
| N00010893951 | 4,08 | Orangedal Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 17-03-23 | 17-09-25 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.966.766 | -33.234 | 1,0% |
| N00011036766 | 3,76 | Luster Spb 21/25 FRN | OSL | NOK | 27-03-23 | 25-06-25 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.947.546 | -52.454 | 1,0% |
| N00012531799 | 4,16 | Eidsberg Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 23-02-23 | 23-05-25 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.975.862 | -24.138 | 1,1% |
| N00010875057 | 4,16 | Evje og Hornnes Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 13-02-23 | 12-02-25 | 5.000.000 | 5.000.000 | 4.964.441 | -35.559 | 1,3% |
| N00010893860 | 1,24 | Fana Spb 20/25 1,24% | OSL | NOK | 18-09-23 | 18-02-25 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.706.379 | -29.3621 | 1,0% |
| N00012612235 | 4,47 | Flekkefjord Spb 22/26 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 05-08-26 | 8.000.000 | 8.003.200 | 7.978.794 | -24.406 | 2,1% |
| N00010873961 | 4,05 | Gronng Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 23-01-23 | 23-04-25 | 10.000.000 | 9.960.000 | 9.921.233 | -38.767 | 2,6% |
| N0001093742 | 3,78 | Haldalen Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-03-26 | 4.000.000 | 3.955.680 | 3.917.659 | -38.021 | 1,0% |
| N00010875123 | 4,19 | Haldalen Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 13-02-23 | 13-02-25 | 4.000.000 | 4.038.480 | 3.973.917 | -64.563 | 1,1% |
| N0001204331 | 3,78 | Haugesund Spb 22/26 FRN | OSL | NOK | 17-02-23 | 17-08-26 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.924.972 | -75.028 | 1,0% |
| N00012629379 | 4,38 | Haugesund Spb 22/27 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 19-08-27 | 4.000.000 | 3.999.480 | 3.988.504 | -10.976 | 1,1% |
| N00012784547 | 4,39 | Haugesund Spb 22/28 FRN | OSL | NOK | 14-03-23 | 14-03-28 | 4.000.000 | 4.000.000 | 4.006.482 | 6.482 | 1,1% |
| N00010932544 | 3,88 | Jæren Spb 21/27 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 18-02-25 | 10.000.000 | 3.971.080 | 3.921.285 | -49.795 | 1,0% |
| N00010861412 | 4,23 | Ødal Spb 19/25 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 28-02-25 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.946.911 | -53.089 | 2,6% |
| N00010893209 | 3,97 | Orkla Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 11-09-25 | 4.000.000 | 3.989.200 | 3.962.631 | -26.569 | 1,0% |
| N00010872849 | 3,78 | Orkla Spb 20/26 FRN | OSL | NOK | 09-01-23 | 09-01-26 | 4.000.000 | 4.001.520 | 3.952.111 | -44.409 | 1,0% |
| N0001204232 | 3,75 | Orkla Spb 22/26 FRN | OSL | NOK | 17-01-23 | 17-04-26 | 8.000.000 | 8.000.000 | 7.848.509 | -151.491 | 2,1% |
| N0001157349 | 4,16 | Oslofjord Spb 21/26 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-11-26 | 4.000.000 | 3.930.000 | 3.911.308 | -18.692 | 1,0% |
| N00012780040 | 4,74 | Romerike Spb 22/28 FRN | OSL | NOK | 07-03-23 | 07-12-28 | 4.000.000 | 4.000.000 | 4.033.900 | 33.900 | 1,1% |
| N00010872971 | 2,48 | Sandnes Spb 20/26 2,48% | OSL | NOK | 16-02-23 | 16-02-26 | 4.000.000 | 4.073.320 | 3.805.812 | -267.508 | 1,0% |
| N00012622721 | 4,48 | Sandnes Spb 22/27 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 27-08-27 | 4.000.000 | 3.999.400 | 3.996.296 | -3.104 | 1,1% |
| N00011017121 | 3,90 | Skagerrak Spb 21/26 FRN | OSL | NOK | 08-03-23 | 08-06-26 | 5.000.000 | 5.000.000 | 4.911.883 | -88.118 | 1,3% |
| N00010860869 | 2,08 | Spb 1 Ringerike Hadeland 19/25 | OSL | NOK | 21-08-23 | 21-08-25 | 2.000.000 | 2.061.300 | 1.898.138 | -163.162 | 0,9% |
| N00012707472 | 4,60 | Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 | OSL | NOK | 26-09-23 | 26-09-29 | 8.000.000 | 7.948.544 | 8.156.054 | 207.510 | 2,2% |
| N00010905490 | 1,40 | Spb 1 SMN 20/26 1,40% | OSL | NOK | 17-11-23 | 17-11-26 | 8.000.000 | 8.000.000 | 7.245.084 | -754.916 | 1,9% |
| N00010905474 | 3,94 | Spb 1 SMN 20/26 FRN | OSL | NOK | 17-02-23 | 17-11-26 | 4.000.000 | 3.975.960 | 3.962.467 | -13.493 | 1,0% |
| N00010918154 | 1,63 | Spb 1 SMN 21/27 ADJC | OSL | NOK | 20-02-23 | 19-02-27 | 5.000.000 | 4.894.500 | 4.551.868 | -342.632 | 1,2% |
| N00011207300 | 3,89 | Spb 1 SMN 22/28 FRN C | OSL | NOK | 23-01-23 | 21-04-28 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.897.192 | -102.808 | 1,0% |
| N00010861073 | 1,95 | Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95% | OSL | NOK | 28-08-23 | 28-08-25 | 4.000.000 | 4.044.861 | 3.787.168 | -257.693 | 1,0% |
| N00010966237 | 2,20 | Spb 1 SR-Bank ASA 21/29 2,20% | OSL | NOK | 11-04-23 | 06-04-28 | 14.000.000 | 14.067.200 | 12.454.686 | -1.612.514 | 3,3% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

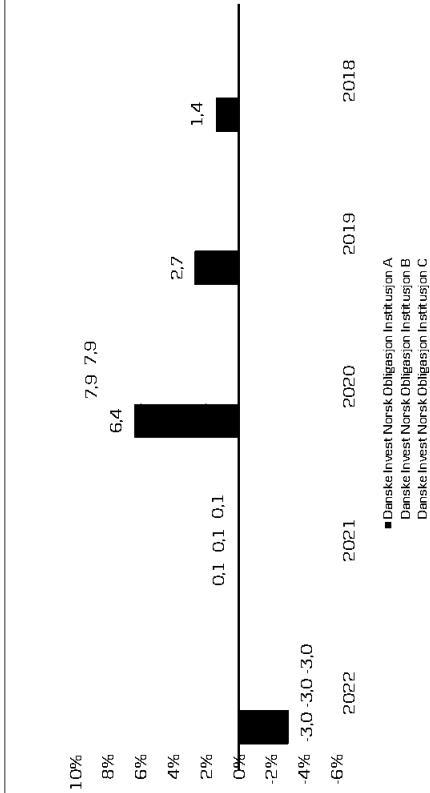
| ISIN | Kupong % | Uttaster | Børs | Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kjøpspris | Markedavverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risiko klasse |
|----------------------------------|-------------|--|------|--------|----------------------|----------|--------------------|------------|--------------------|---------------------------|-------------------------|
| N00011135089 | 2,30 | Spb 1 Søroest-Norge 21/27 2,30% | OSL | NOK | 24-04-23 | 22-04-27 | 6000.000 | 6.006.540 | 5.581.854 | -424.686 | 1,5% |
| N00011094757 | 2,00 | Spb 1 Søroest-Norge 21/27 ADJC | OSL | NOK | 09-10-23 | 08-10-27 | 6000.000 | 6.001.500 | 5.439.318 | -562.182 | 1,4% |
| N00010873532 | 2,30 | Spb 1 Østfold Akershus 20/25 2,30% | OSL | NOK | 24-04-23 | 24-04-25 | 10.000.000 | 10.448.000 | 9.598.983 | -849.017 | 2,5% |
| N00010895527 | 1,36 | Spb 1 Østfold Akershus 20/26 1,36% | OSL | NOK | 13-10-23 | 13-10-26 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.041.699 | -958.301 | 2,4% |
| N00010793268 | 2,67 | Spb 1 Østlandet 17/27 2,665% | OSL | NOK | 19-05-23 | 18-05-27 | 18.000.000 | 17.478.000 | 16.982.674 | -495.326 | 4,5% |
| N00011167801 | 2,00 | Spb 1 Østlandet 21/26 2,00% | OSL | NOK | 09-06-23 | 09-06-26 | 6.000.000 | 5.955.200 | 5.603.690 | -391.510 | 1,5% |
| N00011035521 | 2,24 | Spb 1 Østlandet 21/28 ADJC | OSL | NOK | 28-06-23 | 28-06-28 | 4.000.000 | 4.007.520 | 3.598.970 | -408.550 | 1,0% |
| N00010939770 | 1,88 | Spb Øst 21/28 1,88% | OSL | NOK | 24-02-23 | 24-02-28 | 9.000.000 | 8.975.900 | 8.081.443 | -894.457 | 2,1% |
| N00011152431 | 2,18 | Totens Spb 21/26 2,18% | OSL | NOK | 26-10-23 | 26-10-26 | 8.000.000 | 8.000.000 | 7.453.059 | -546.941 | 2,0% |
| N00010996481 | 1,97 | Totens Spb 21/27 1,97% | OSL | NOK | 27-04-23 | 27-04-27 | 4.000.000 | 4.004.280 | 3.660.402 | -343.878 | 1,0% |
| N00010890940 | 4,23 | Østland Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 19-11-25 | 6.000.000 | 6.087.780 | 5.960.547 | -127.233 | 1,6% |
| N00011125577 | 3,79 | Østland Spb 21/26 FRN | OSL | NOK | 13-01-23 | 13-10-26 | 4.000.000 | 3.999.000 | 3.899.058 | -99.942 | 1,0% |
| Sparebanker | | | | | | | 281.879.105 | | 270.206.685 | -11.672.421 | 71,5% |
| N00010875065 | 3,95 | Braçe Finans AS 20/24 FRN | OSL | NOK | 16-01-23 | 15-07-24 | 2.000.000 | 2.000.000 | 1.973.620 | -26.380 | 0,9% |
| N00011203457 | 3,87 | Braçe Finans AS 22/26 FRN | OSL | NOK | 20-03-23 | 15-12-26 | 8.000.000 | 8.000.000 | 7.600.627 | -399.373 | 2,0% |
| N00012549585 | 4,41 | Braçe Finans AS 22/27 FRN | OSL | NOK | 16-03-23 | 16-06-27 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.859.837 | -140.163 | 1,0% |
| Finansielle obligasjoner | | | | | | | 14.000.000 | | 13.434.084 | -565.916 | 3,6% |
| N00010965478 | 3,76 | Bluestep Bank AB 21/24 FRN | OSL | NOK | 09-01-23 | 08-04-24 | 4.000.000 | 4.007.660 | 3.963.192 | -44.468 | 1,0% |
| XS2458567331 | 4,37 | LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN NOK | LUX | NOK | 07-02-23 | 18-03-25 | 8.000.000 | 7.999.760 | 7.865.945 | -133.815 | 2,1% |
| N00011088619 | 1,96 | Danske Bank A/S 21/26 ADJC | DUB | NOK | 07-09-23 | 07-09-27 | 10.000.000 | 9.928.000 | 9.237.603 | -690.397 | 2,4% |
| N00011142572 | 4,48 | Nordax Bank AB 21/24 FRN | OSL | NOK | 03-02-23 | 03-05-24 | 6.000.000 | 5.978.100 | 5.887.897 | -90.203 | 1,6% |
| N00010952823 | 4,67 | Nordax Bank AB 21/25 FRN C | OSL | NOK | 20-03-23 | 18-03-25 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.885.531 | -114.469 | 1,0% |
| N00010964836 | 4,14 | Isländabank hf (isländabank) 21/24 FRN | DUB | NOK | 27-03-23 | 26-03-24 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.911.945 | -88.055 | 1,0% |
| N00011042269 | 3,86 | Isländabank hf (isländabank) 21/24 FRN | DUB | NOK | 09-01-23 | 08-07-24 | 2.000.000 | 2.000.000 | 1.936.619 | -63.381 | 0,5% |
| XS2434370834 | 4,16 | Landesbankinn hf 22/25 FRN NOK | DUB | NOK | 20-01-23 | 20-01-25 | 2.000.000 | 2.000.000 | 1.927.535 | -72.465 | 0,5% |
| N00012439530 | 2,95 | Nordea Bank Abp 22/28 2,95% | OSL | NOK | 13-02-23 | 11-02-28 | 6.000.000 | 5.650.068 | 5.572.778 | -77.290 | 1,5% |
| N00011018996 | 4,21 | Resurs Bank AB 21/23 FRN | OSL | NOK | 14-03-23 | 14-06-23 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.972.460 | -27.540 | 1,1% |
| Utenlandske banker ellers | | | | | | | 49.563.588 | | 48.161.505 | -1.402.083 | 12,7% |
| Rentebærende verdipapirer | | | | | | | 399.298.913 | | 393.041.800 | -6.257.113 | 101,3% |
| IRS902212975 | | | | | 20-11-23 | 18-11-25 | 50.000.000 | | -2.120.455 | | -0,6% |
| IRS902212983 | | | | | 21-11-23 | 19-11-25 | 25.000.000 | | -1.074.931 | | -0,3% |
| IRS902214385 | | | | | 24-05-23 | 24-05-27 | 20.000.000 | | -324.909 | | -0,1% |
| IRS902207499 | | | | | 20-03-23 | 19-03-24 | 100.000.000 | | -2.093.922 | | -0,6% |
| IRS902215501 | | | | | 13-10-23 | 13-10-27 | 20.000.000 | | 520.428 | | 0,1% |
| Swap | | | | | | | | | -5.095.789 | | -1,5% |
| Sum verdipapirer | | | | | | | 399.298.913 | | 377.948.011 | -16.257.115 | 100% |



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

Historisk avkastning i NOK



■ Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A
 ■ Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B
 ■ Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C

Basisinformasjon

| | |
|--------------------------|-----------------------------------|
| Basisvaluta | NOK |
| Investeringsunivers | Rente, NOK Obligasjoner |
| Bloomberg Ticker | DANI/NO |
| Oppstart | 28.02.2005 |
| Uthytte | Ja |
| Forvaltet kapital, mill. | 16.546,53 |
| Risikoindeks [1-7] | 3 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Ref:indeks | Nordic Bond Pricing RM1 23D3 |

Løpetid

| | |
|------------|--------|
| <0.5 år | 65.15% |
| 0.5 - 1 år | 0.00% |
| 1 - 3 år | 10.39% |
| 3 - 5 år | 20.49% |
| 5 - 7 år | 3.00% |
| 7 - 10 år | 0.97% |
| 10 > år | 0.00% |

| Andeiklasse | ISIN | Antall andeler 31.12 | Forvaltningskapital MnoK 31.12 | Forvaltningshonorar % |
|--|--------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A | N00010241490 | 5.481.673 | 5.598,96 | 0.15 |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B | N00010873649 | 287.017 | 293,21 | 0.13 |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C | N00010873656 | 10.427.578 | 10.654,36 | 0.11 |



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------|---|---------------------|------------------|---------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 2 | Porteføljeginntekter og -kostnader | 454.986.815 | 326.300.624 | 2 | Eiendeler | 15.710.052,106 | 17.220.454,880 |
| | Rentinntekter | -17.323.689 | 22.297.707 | | Fordringer | 135.495.356 | 140.553,842 |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | -976.808,606 | -320.974,732 | | Oppgjente, ikke mottatte inntekter | 9.725,000 | 0 |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | -539.145,480 | 27.623,588 | | Andre fordringer | 701.211,151 | 980.627,665 |
| | Porteføljeresultat | | | | Bankinnskudd | | |
| | | | | | Sum eiendeler | 16.556.483,613 | 18.341.636,387 |
| 3 | Forvaltningsinntekter og -kostnader | -20.252,933 | -19.374,998 | 5 | Egenkapital | | |
| | Forvaltningshonorar | -21.538 | -13.125 | | Innskutt egenkapital | | |
| | Andre kostnader | -20.274,472 | -19.388,123 | 6 | Andelskapital | 16.196.268,997 | 16.973.950,117 |
| | Forvaltningsresultat | | | | Over-/underkurs | 1.459.181,448 | 1.498.582,875 |
| | | | | | Oppgjent egenkapital | -1.108.919,967 | -1.35.841,384 |
| | Resultat før skattekostnad | -559.419,952 | 8.235,475 | | Sum egenkapital | 16.546.530,477 | 18.336.691,609 |
| 4 | Skattekostnad | 0 | 0 | | Gjeld | | |
| | Årsresultat | -559.419,952 | 8.235,475 | | Annen gjeld | 9.953,136 | 4.944,779 |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | | Sum gjeld | 9.953,136 | 4.944,779 |
| | Netto utdeelt til andelseiere i året | -413.658,632 | -376.561,333 | | Sum gjeld og egenkapital | 16.556.483,613 | 18.341.636,387 |
| | Overført til/fra oppgjent egenkapital | -973.078,583 | -368.325,858 | | | | |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeevnersikt

| ISIN | Kupong 1% | Uttaster | Børs | Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kjøpspris | Markedsværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|--|--------------|--|------|--------|----------------------|----------|----------------------|----------------------|--------------------|---------------------------|------------------------|
| N00010861966 | 2,10 | BN Bank ASA 19/25 2,10% | OSL | NOK | 05-09-23 | 05-09-25 | 199.000.000 | 203.279.320 | 188.809.688 | -14.469.632 | 1,2% |
| N00010871445 | 4,59 | BN Bank ASA 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 20-03-23 | 18-12-29 | 26.000.000 | 26.000.000 | 25.575.339 | -424.661 | 0,2% |
| N00010907819 | 4,13 | BN Bank ASA 20/26 FRN C SUB | OSL | NOK | 27-02-23 | 27-11-26 | 30.000.000 | 29.680.800 | 29.638.281 | -42.519 | 0,2% |
| N00011117210 | 3,51 | Voss Spb 21/25 FRN | OSL | NOK | 09-01-23 | 07-10-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.653.558 | -346.442 | 0,1% |
| N00010920671 | 1,60 | BN Bank ASA 21/27 1,60% | OSL | NOK | 22-03-23 | 22-03-27 | 50.000.000 | 48.290.000 | 45.148.245 | -3.131.755 | 0,3% |
| N00011121808 | 2,30 | BN Bank ASA 21/28 2,30% | OSL | NOK | 11-10-23 | 11-10-28 | 236.000.000 | 211.981.860 | 213.306.240 | 1.324.380 | 1,4% |
| N00012750746 | 4,70 | BN Bank ASA 22/27 FRN | OSL | NOK | 10-02-23 | 10-11-27 | 30.000.000 | 30.239.000 | 30.259.952 | 19.952 | 0,1% |
| N00012781923 | 4,41 | BN Bank ASA 22/28 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-12-28 | 30.000.000 | 30.000.000 | 30.153.946 | 153.946 | 0,2% |
| N00010883341 | 5,78 | DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB | OSL | NOK | 28-02-23 | 28-05-30 | 94.000.000 | 94.816.000 | 94.445.870 | -370.130 | 0,6% |
| N00011038309 | 2,25 | DNB Bank ASA 21/29 ADJC | OSL | NOK | 29-06-23 | 29-06-29 | 24.000.000 | 21.692.200 | 21.209.100 | -483.100 | 0,1% |
| N00011151672 | 4,28 | DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB | OSL | NOK | 17-02-23 | 17-02-32 | 178.000.000 | 173.286.000 | 170.845.379 | -2.440.621 | 1,1% |
| N00011203374 | 4,41 | DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB | OSL | NOK | 19-01-23 | 19-04-32 | 120.000.000 | 120.000.000 | 115.184.232 | -4.815.768 | 1,0% |
| N00010892987 | 4,22 | Pareto Bank ASA 20/25 FRN | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-09-25 | 30.000.000 | 29.901.000 | 29.457.720 | -443.280 | 0,2% |
| N00012424151 | 4,28 | Pareto Bank ASA 22/27 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 03-02-27 | 50.000.000 | 50.000.000 | 48.020.615 | -1.979.385 | 0,3% |
| N00012738626 | 5,61 | Pareto Bank ASA 22/27 FRN | OSL | NOK | 30-01-23 | 28-10-27 | 70.000.000 | 70.000.000 | 70.968.128 | 968.128 | 0,5% |
| N00010890956 | 3,98 | Landkredit Bank AS 20/25 FRN | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-08-25 | 16.000.000 | 16.030.720 | 15.911.728 | -118.992 | 0,1% |
| N00011123564 | 3,55 | Landkredit Bank AS 21/26 FRN | OSL | NOK | 12-01-23 | 12-10-26 | 20.000.000 | 19.624.400 | 19.620.660 | -3.740 | 0,1% |
| N00010885197 | 4,82 | Sbanken ASA 20/30 FRN C SUB | OSL | NOK | 17-03-23 | 17-06-30 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.762.468 | -237.532 | 0,1% |
| N00011087599 | 2,00 | Sbanken ASA 21/27 ADJC | OSL | NOK | 07-09-23 | 07-09-27 | 30.000.000 | 27.930.000 | 27.354.888 | -575.112 | 0,2% |
| N00012446428 | 4,79 | Storbrand Bank ASA 22/32 FRN C SUB | OSL | NOK | 24-02-23 | 24-05-32 | 31.000.000 | 31.000.000 | 29.960.130 | -1.039.870 | 0,2% |
| N00012639592 | 4,58 | Tysnes Spb 22/26 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 26-08-26 | 20.000.000 | 19.893.700 | 19.838.286 | -55.414 | 0,1% |
| Forretningsbanker | | | | | | | 1.283.635.000 | 1.255.123.053 | -28.511.947 | 80% | |
| N00011146425 | 3,97 | Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 05-11-26 | 36.000.000 | 36.000.000 | 34.917.476 | -1.082.524 | 0,2% |
| Forretningsbanker, utenlandseid | | | | | | | 8.000.000 | 8.000.000 | -381.574 | 0,0% | |
| N00011089690 | 4,78 | Aasen Spb 21/31 FRN C SUB | OSL | NOK | 08-03-23 | 08-09-31 | 8.000.000 | 8.000.000 | 7.618.426 | -381.574 | 0,0% |
| N00011156622 | 4,91 | Høland og Setsk Spb 21/31 FRN STEP C SUB | OSL | NOK | 24-02-23 | 24-11-31 | 7.000.000 | 7.000.000 | 6.701.138 | -298.862 | 0,0% |
| N000108952122 | 5,11 | Spb 1 Gudbrandsdal 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 22-02-23 | 22-05-29 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.813.068 | -186.932 | 0,1% |
| N00010902133 | 4,17 | Høland og Setsk Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 27-01-23 | 27-10-25 | 28.000.000 | 28.000.000 | 27.766.082 | -233.918 | 0,2% |
| N00012424086 | 4,04 | Aasen Spb 22/27 FRN | OSL | NOK | 24-02-23 | 24-02-27 | 20.000.000 | 19.533.400 | 19.494.246 | -39.154 | 0,1% |
| N00010874035 | 4,15 | Høland og Setsk Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 28-02-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.860.606 | -139.394 | 0,1% |
| N00010895576 | 3,88 | Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN | OSL | NOK | 13-01-23 | 13-10-25 | 26.000.000 | 26.000.000 | 25.820.707 | -179.293 | 0,2% |
| N00010875917 | 4,14 | Alder Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 28-02-25 | 30.000.000 | 28.257.600 | 28.784.681 | 1.527.081 | 0,2% |
| N00010895535 | 3,88 | Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN | OSL | NOK | 13-01-23 | 13-04-26 | 20.000.000 | 19.874.200 | 19.815.014 | -61.184 | 0,1% |
| N00011204349 | 3,72 | Agder Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 17-01-23 | 17-01-25 | 10.000.000 | 9.900.300 | 9.894.452 | -6.048 | 0,1% |
| N00011074577 | 3,91 | Høland og Setsk Spb 21/26 FRN STEP C SUB | OSL | NOK | 20-02-23 | 19-08-26 | 40.000.000 | 40.009.600 | 39.149.820 | -859.780 | 0,2% |
| N00011009086 | 2,18 | Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18% | OSL | NOK | 26-05-23 | 26-05-28 | 20.000.000 | 20.000.000 | 18.000.384 | -1.999.616 | 0,1% |
| N00010976301 | 4,49 | Askim & Spydøbe Spb 21/31 FRN STEP C SUB | OSL | NOK | 16-01-23 | 16-04-31 | 28.000.000 | 28.000.000 | 26.630.769 | -1.369.231 | 0,2% |
| N00012535279 | 5,85 | Spb 1 Hallingdal Valdres 22/32 FRN C SUB | OSL | NOK | 01-03-23 | 01-09-32 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.945.078 | -54.922 | 0,1% |
| N00010823784 | 5,39 | Tinn Spb 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 13-03-23 | 12-06-28 | 8.000.000 | 7.798.400 | 7.990.066 | 191.666 | 0,1% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong 1% | Utsteder | Børs | Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kostpris | Markedavverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risiko klasse |
|--------------|--------------|--|------|--------|----------------------|----------|------------|------------|---------------|---------------------------|-------------------------|
| N00010837156 | 5,37 | Askim & Spydberg Spb 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 23-02-23 | 23-11-28 | 5.000.000 | 5.000.000 | 4.972.272 | -27.729 | 0,0% |
| N00011073199 | 3,75 | Askim & Spydberg Spb 21/25 FRN OSL | OSL | NOK | 16-02-23 | 16-05-25 | 40.000.000 | 39.522.800 | 39.583.332 | -1.39.468 | 0,3% |
| N00012517624 | 4,45 | Askim & Spydberg Spb 22/27 FRN OSL | OSL | NOK | 06-02-23 | 17-09-25 | 20.000.000 | 19.980.000 | 19.739.028 | -240.972 | 0,0% |
| N00010892284 | 4,98 | Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-06-29 | 7.000.000 | 7.000.000 | 6.943.178 | -56.822 | 0,0% |
| N00010892284 | 4,19 | Aurskog Spb 20/25 FRN OSL | OSL | NOK | 02-03-23 | 02-09-25 | 73.000.000 | 73.370.540 | 72.487.993 | 882.547 | 0,5% |
| N00011184731 | 3,96 | Aurskog Spb 21/26 FRN OSL | OSL | NOK | 23-02-23 | 23-11-26 | 20.000.000 | 19.654.336 | 19.654.336 | 38.336 | 0,1% |
| N00010820861 | 3,91 | Aurskog Spb 21/26 FRN OSL | OSL | NOK | 27-01-23 | 27-04-26 | 43.000.000 | 42.349.292 | 42.363.544 | 15.252 | 0,3% |
| N00011036766 | 3,76 | Luster Spb 2 1/25 FRN OSL | OSL | NOK | 16-01-23 | 15-04-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.737.728 | -262.272 | 0,1% |
| N00010873060 | 3,88 | Sparekittingsbanken 20/25 FRN OSL | OSL | NOK | 16-01-23 | 15-04-25 | 25.000.000 | 25.025.000 | 24.840.148 | -184.853 | 0,2% |
| N00010911076 | 4,08 | Sparekittingsbanken 20/25 FRN OSL | OSL | NOK | 06-03-23 | 04-12-25 | 26.000.000 | 26.000.000 | 25.737.145 | -262.855 | 0,2% |
| N00010849482 | 5,26 | Bien Spb ASA 19/29 FRN STEP C SUB | OSL | NOK | 10-01-23 | 10-04-29 | 13.000.000 | 13.016.400 | 12.913.061 | -103.339 | 0,1% |
| N00010847056 | 5,51 | Drangedal Spb 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 15-03-23 | 15-03-29 | 7.000.000 | 6.993.000 | 6.964.146 | -34.854 | 0,0% |
| N00010893951 | 4,08 | Drangedal Spb 20/25 FRN OSL | OSL | NOK | 17-03-23 | 17-09-25 | 11.000.000 | 11.000.000 | 10.908.607 | -91.394 | 0,1% |
| N00010873854 | 4,11 | Drangedal Spb 20/25 FRN OSL | OSL | NOK | 10-02-23 | 10-02-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.866.784 | -133.216 | 0,1% |
| N00012772914 | 4,91 | Drangedal Spb 22/26 FRN OSL | OSL | NOK | 02-03-23 | 02-03-26 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.050.098 | 50.098 | 0,1% |
| N00010819579 | 4,96 | Eidsberg Spb 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 16-03-23 | 16-03-28 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.984.082 | -15.918 | 0,1% |
| N00012531799 | 4,16 | Eidsberg Spb 22/25 FRN OSL | OSL | NOK | 23-02-23 | 23-05-25 | 16.000.000 | 16.000.000 | 15.903.448 | -96.552 | 0,1% |
| N00010875057 | 4,16 | Evje og Hornnes Spb 20/25 FRN OSL | OSL | NOK | 13-02-23 | 12-02-25 | 15.000.000 | 15.000.000 | 14.893.323 | -106.677 | 0,1% |
| N00010893860 | 1,24 | Fana Spb 20/25 1,24% OSL | OSL | NOK | 18-09-23 | 18-09-25 | 56.000.000 | 56.000.000 | 51.889.309 | -4.110.691 | 0,3% |
| N00010841836 | 5,66 | Gronng Spb 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 25-01-23 | 25-01-29 | 9.000.000 | 9.000.000 | 8.974.879 | -25.121 | 0,1% |
| N00010892763 | 4,23 | Gronng Spb 20/25 FRN OSL | OSL | NOK | 03-03-23 | 03-09-25 | 25.000.000 | 25.000.000 | 24.798.400 | -201.600 | 0,2% |
| N00011093742 | 3,78 | Gronng Spb 21/26 FRN OSL | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-03-26 | 46.000.000 | 45.490.320 | 45.053.076 | -437.244 | 0,3% |
| N00010853617 | 5,75 | Grua Spb 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 06-03-23 | 05-06-29 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.932.312 | -67.688 | 0,1% |
| N00010875123 | 4,19 | Haitulen Spb 20/25 FRN OSL | OSL | NOK | 13-02-23 | 13-02-25 | 18.000.000 | 18.173.160 | 17.882.826 | -290.334 | 0,1% |
| N00010850084 | 5,06 | Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 23-01-23 | 23-04-29 | 34.000.000 | 33.736.769 | 34.582.947 | 846.178 | 0,2% |
| N00010915218 | 3,86 | Haugesund Spb 20/26 FRN OSL | OSL | NOK | 20-03-23 | 18-03-26 | 35.000.000 | 35.000.000 | 34.582.947 | -417.053 | 0,2% |
| N00012629379 | 4,38 | Haugesund Spb 22/27 FRN OSL | OSL | NOK | 20-02-23 | 19-08-27 | 20.000.000 | 19.997.400 | 19.942.522 | -54.878 | 0,1% |
| N00012784547 | 4,39 | Haugesund Spb 22/28 FRN OSL | OSL | NOK | 14-03-23 | 14-03-28 | 31.000.000 | 31.000.000 | 31.050.236 | 50.236 | 0,2% |
| N00011079170 | 4,12 | Hegra Spb 21/26 FRN OSL | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-08-26 | 40.000.000 | 40.000.000 | 39.145.176 | -854.824 | 0,2% |
| N00012479825 | 3,93 | Hegra Spb 22/25 FRN OSL | OSL | NOK | 09-01-23 | 07-07-25 | 20.000.000 | 20.048.000 | 19.876.810 | -171.190 | 0,1% |
| N00010867583 | 4,29 | Hermne Spb 19/24 FRN OSL | OSL | NOK | 06-02-23 | 05-11-24 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.973.031 | -26.969 | 0,1% |
| N00010876620 | 4,28 | Hermne Spb 20/25 FRN OSL | OSL | NOK | 06-03-23 | 04-03-25 | 20.000.000 | 19.338.830 | 19.890.306 | 551.476 | 0,1% |
| N00010850472 | 5,51 | Hjertdal og Gra Spb 19/29 FRN STEP C SUB | OSL | NOK | 24-01-23 | 24-04-29 | 8.000.000 | 8.000.000 | 7.940.916 | -59.084 | 0,1% |
| N00010826662 | 4,49 | Hjertdal og Gransherad Spb 18/28 FRN | OSL | NOK | 20-03-23 | 20-06-28 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.875.526 | -124.474 | 0,1% |
| N00012460080 | 4,23 | Hjelmeland Spb 22/25 FRN OSL | OSL | NOK | 06-03-23 | 04-03-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.882.326 | -117.674 | 0,1% |
| N00010861065 | 5,23 | Jernbanepersonalets Spb 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 28-02-23 | 28-08-29 | 16.000.000 | 16.000.000 | 15.955.147 | -144.853 | 0,1% |
| N00010825292 | 4,86 | Jæren Spb 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 20-03-23 | 20-06-28 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.982.410 | -17.590 | 0,1% |
| N00010872989 | 3,68 | Jæren Spb 20/25 FRN OSL | OSL | NOK | 11-01-23 | 11-04-25 | 10.000.000 | 9.381.700 | 9.935.969 | 554.269 | 0,1% |
| N00010932544 | 3,88 | Jæren Spb 21/27 FRN OSL | OSL | NOK | 20-02-23 | 18-02-27 | 60.000.000 | 59.836.400 | 58.819.272 | -1.017.128 | 0,4% |
| N00011017808 | 4,45 | Jæren Spb 21/31 FRN C SUB | OSL | NOK | 09-03-23 | 09-06-31 | 16.000.000 | 16.000.000 | 15.359.613 | -640.387 | 0,1% |
| N00012444613 | 4,10 | Larvikbanken - Din Personl Spb 22/27 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-02-27 | 20.000.000 | 19.800.000 | 19.615.512 | -184.488 | 0,1% |
| N00010873466 | 4,24 | Nidaros Spb 20/26 FRN OSL | OSL | NOK | 20-01-23 | 20-04-26 | 25.000.000 | 25.000.000 | 24.703.448 | -296.553 | 0,2% |
| N00012514936 | 4,76 | OBOS-banken AS 22/32 ADJ C SUB | OSL | NOK | 03-02-23 | 03-08-32 | 25.000.000 | 25.000.000 | 24.121.525 | -878.475 | 0,2% |
| N00010861412 | 4,23 | Odal Spb 19/25 FRN OSL | OSL | NOK | 28-02-23 | 28-02-25 | 42.000.000 | 41.998.600 | 41.777.026 | -221.574 | 0,3% |
| N00010869712 | 5,25 | Odal Spb 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 06-03-23 | 04-12-29 | 7.000.000 | 7.000.000 | 6.894.819 | -105.181 | 0,0% |
| N00010872436 | 4,06 | Odal Spb 20/25 FRN OSL | OSL | NOK | 13-02-23 | 11-08-25 | 15.000.000 | 15.000.000 | 14.846.463 | -153.537 | 0,1% |
| N00010826175 | 5,01 | Orkla Spb 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 20-03-23 | 20-06-28 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.982.905 | -17.095 | 0,1% |
| N00010893209 | 3,97 | Orkla Spb 20/25 FRN OSL | OSL | NOK | 13-03-23 | 11-09-25 | 10.000.000 | 9.975.000 | 9.906.578 | -66.422 | 0,2% |
| N00010872849 | 3,78 | Orkla Spb 20/26 FRN OSL | OSL | NOK | 09-01-23 | 09-01-26 | 30.000.000 | 30.000.000 | 29.678.331 | -333.069 | 0,2% |
| N00011157349 | 4,16 | Oslofjord Spb 21/26 FRN OSL | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-11-26 | 21.000.000 | 20.895.000 | 20.534.367 | -360.633 | 0,1% |
| N00010834682 | 5,96 | Romerike Spb 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 25-01-23 | 25-10-28 | 10.800.000 | 11.077.560 | 10.835.418 | -242.142 | 0,1% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong % | Utsteder | Børs | Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kjøpspris | Markedavverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|---------------|----------|--|------|--------|------------------|----------|-------------|-------------|---------------|------------------------|---------------------|
| N00010865405 | 4,70 | Romenke Spb 19/29 FRN STEP C SUB | OSL | NOK | 02-01-23 | 02-10-29 | 9.000.000 | 9.000.000 | 8.916.077 | -83.923 | 0,1% |
| N00012780040 | 4,74 | Romenke Spb 22/28 FRN | OSL | NOK | 07-03-23 | 07-12-28 | 50.000.000 | 50.000.000 | 50.423.745 | 423.745 | 0,3% |
| N000112610601 | 6,07 | Romsdal Spb 22/32 FRN C SUB | OSL | NOK | 09-02-23 | 09-11-32 | 6.000.000 | 6.000.000 | 5.981.254 | -18.746 | 0,0% |
| N00012750779 | 4,86 | Romsdal Spb 22/33 ADJ C SUB | OSL | NOK | 08-02-23 | 08-02-33 | 6.000.000 | 6.000.000 | 6.104.514 | 104.514 | 0,0% |
| N000109323006 | 4,05 | Rørosbanken Roros Spb 21/26 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 04-02-26 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.837.400 | -166.306 | 0,1% |
| N000108324310 | 5,15 | Sandnes Spb 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 16-01-23 | 16-10-26 | 12.000.000 | 12.000.000 | 11.984.461 | -314.339 | 0,1% |
| N00010872971 | 2,48 | Sandnes Spb 20/26 2,48% | OSL | NOK | 16-02-23 | 16-02-26 | 65.000.000 | 65.000.000 | 61.844.439 | -4.347.012 | 0,4% |
| N00010917172 | 3,83 | Sandnes Spb 21/26 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 12-06-26 | 50.000.000 | 50.000.000 | 49.308.885 | -677.615 | 0,3% |
| N00012627271 | 4,48 | Sandnes Spb 22/27 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 27-08-27 | 100.000.000 | 100.000.000 | 99.907.390 | -77.610 | 0,6% |
| N00012643297 | 5,75 | Sandnes Spb 22/32 FRN C SUB | OSL | NOK | 01-03-23 | 01-12-32 | 35.000.000 | 35.000.000 | 34.845.143 | -15.458 | 0,2% |
| N00010863731 | 5,02 | Skagenrak Spb 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 17-03-23 | 17-09-29 | 7.000.000 | 7.000.000 | 6.920.783 | -79.217 | 0,0% |
| N00010911837 | 3,97 | Skagenrak Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 09-03-23 | 09-12-25 | 40.000.000 | 40.000.000 | 39.545.524 | -454.476 | 0,3% |
| N00011017121 | 3,90 | Skagenrak Spb 21/26 FRN | OSL | NOK | 08-03-23 | 08-06-26 | 55.000.000 | 55.000.000 | 54.030.708 | -761.993 | 0,3% |
| N00011129561 | 3,90 | Skagenrak Spb 21/26 FRN | OSL | NOK | 19-01-23 | 19-10-26 | 40.000.000 | 40.000.000 | 39.140.900 | -410.900 | 0,2% |
| N00011024598 | 4,47 | Skagenrak Spb 21/31 FRN STEP C SUB | OSL | NOK | 16-03-23 | 16-06-31 | 35.000.000 | 35.000.000 | 33.549.201 | -1.385.799 | 0,2% |
| N000108324617 | 5,36 | Skudenes & Aakra Spb 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 24-01-23 | 24-10-28 | 35.000.000 | 35.000.000 | 34.909.242 | -1.39.759 | 0,2% |
| N00010891799 | 3,89 | Skudenes & Aakra Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 14-03-23 | 14-03-25 | 37.000.000 | 37.000.000 | 36.765.557 | -223.243 | 0,2% |
| N00011161499 | 3,75 | Skudenes & Aakra Spb 21/26 FRN | OSL | NOK | 27-03-23 | 26-03-26 | 30.000.000 | 30.000.000 | 29.460.729 | -526.371 | 0,2% |
| N00010856982 | 5,12 | Skue Spb 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 20-03-23 | 18-06-29 | 7.000.000 | 7.000.000 | 6.956.975 | -43.026 | 0,0% |
| N00010873565 | 4,01 | Skue Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 23-01-23 | 22-04-25 | 60.000.000 | 60.000.000 | 59.642.946 | -577.854 | 0,4% |
| N00011031304 | 4,41 | Skue Spb 21/31 FRN C SUB | OSL | NOK | 23-03-23 | 23-06-31 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.217.964 | -255.964 | 0,1% |
| N00012637372 | 4,44 | Skue Spb 22/27 FRN | OSL | NOK | 24-02-23 | 24-08-27 | 37.000.000 | 37.000.000 | 36.910.097 | -89.903 | 0,2% |
| N00012548934 | 4,24 | Sokneval Spb 22/25 FRN | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-09-25 | 36.000.000 | 36.000.000 | 35.735.373 | -215.827 | 0,2% |
| N00010851019 | 4,94 | Spb 1 Heigeland 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 06-03-23 | 06-09-28 | 35.000.000 | 35.000.000 | 34.896.855 | -417.395 | 0,2% |
| N00011013104 | 1,88 | Spb 1 Heigeland 21/26 1,88% | OSL | NOK | 31-08-23 | 31-08-26 | 20.000.000 | 20.000.000 | 18.482.802 | -1.189.998 | 0,1% |
| N00010852262 | 4,77 | Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 23-02-23 | 23-05-29 | 34.000.000 | 34.000.000 | 33.680.988 | -319.012 | 0,2% |
| N00012534025 | 3,70 | Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695% | OSL | NOK | 30-05-23 | 27-05-27 | 100.000.000 | 100.000.000 | 98.406.200 | -1.593.800 | 0,6% |
| N00010859374 | 5,12 | Spb 1 Nordmøre 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 05-01-23 | 05-07-29 | 28.000.000 | 28.000.000 | 27.933.290 | -422.710 | 0,2% |
| N00010864929 | 4,66 | Spb 1 Nordmøre 19/29 FRN STEP C SUB | OSL | NOK | 09-01-23 | 08-10-29 | 19.000.000 | 19.000.000 | 18.797.205 | -520.595 | 0,1% |
| N00010895279 | 1,33 | Spb 1 Nordmøre 20/26 1,33% | OSL | NOK | 11-04-23 | 09-04-26 | 35.000.000 | 35.000.000 | 24.370.000 | -22.878.165 | 0,1% |
| N00010946510 | 3,80 | Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-03-26 | 30.000.000 | 30.000.000 | 29.571.600 | -29.599.335 | 0,2% |
| N00011161580 | 4,09 | Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN | OSL | NOK | 01-03-23 | 01-03-27 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.000.000 | -34.1608 | 0,1% |
| N00012493909 | 3,90 | Spb 1 Nordmøre 22/27 FRN | OSL | NOK | 09-01-23 | 07-10-27 | 90.000.000 | 90.000.000 | 89.302.194 | -697.806 | 0,6% |
| N00010836026 | 5,08 | Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 20-02-23 | 20-11-28 | 28.000.000 | 28.000.000 | 27.915.950 | -245.050 | 0,2% |
| N00010860869 | 2,08 | Spb 1 Ringerike Hadeland 19/25 | OSL | NOK | 21-08-23 | 21-08-25 | 33.000.000 | 33.000.000 | 32.481.900 | -1.162.616 | 0,2% |
| N00012786641 | 4,23 | Spb 1 Ringerike Hadeland 22/26 | OSL | NOK | 16-03-23 | 16-09-26 | 50.000.000 | 50.000.000 | 50.057.970 | 57.970 | 0,3% |
| N00012447202 | 4,03 | Spb 1 Ringerike Hadeland 22/27 | OSL | NOK | 23-02-23 | 23-02-27 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.746.698 | -253.302 | 0,1% |
| N00012707472 | 4,60 | Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 | OSL | NOK | 26-09-23 | 26-09-29 | 50.000.000 | 50.000.000 | 50.975.340 | 1.296.940 | 0,3% |
| N00010835796 | 5,05 | Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 08-02-23 | 08-11-28 | 35.000.000 | 35.000.000 | 34.900.968 | -99.033 | 0,2% |
| N00010830755 | 4,90 | Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 06-03-23 | 04-09-28 | 70.000.000 | 70.000.000 | 69.807.101 | -661.059 | 0,4% |
| N00010905490 | 1,40 | Spb 1 SMN 20/26 1,40% | OSL | NOK | 17-11-23 | 17-11-26 | 180.000.000 | 180.000.000 | 163.014.390 | -16.985.610 | 1,0% |
| N00010905474 | 3,94 | Spb 1 SMN 20/26 FRN | OSL | NOK | 17-02-23 | 17-11-26 | 16.000.000 | 16.000.000 | 15.903.840 | -15.849.969 | 0,1% |
| N00011078420 | 3,95 | Spb 1 SMN 21/25 FRN C | OSL | NOK | 03-03-23 | 03-09-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.685.794 | -310.806 | 0,1% |
| N00010918154 | 1,63 | Spb 1 SMN 21/27 ADJ C | OSL | NOK | 20-02-23 | 19-02-27 | 20.000.000 | 20.000.000 | 18.207.472 | -1.370.528 | 0,1% |
| N00010918162 | 4,03 | Spb 1 SMN 21/27 FRN C | OSL | NOK | 20-02-23 | 19-02-27 | 19.000.000 | 19.000.000 | 18.528.800 | -18.519.481 | 0,1% |
| N00011207300 | 3,89 | Spb 1 SMN 22/28 FRN C | OSL | NOK | 23-01-23 | 21-04-28 | 210.000.000 | 210.000.000 | 204.602.601 | -5.397.399 | 1,3% |
| N00012490103 | 4,44 | Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB | OSL | NOK | 06-01-23 | 06-07-32 | 92.000.000 | 92.000.000 | 89.129.517 | -2.870.483 | 0,6% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong % | Utsteder | Børs | Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kostpris | Markedavverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|--------------|----------|----------------------------------|------|--------|------------------|----------|-------------|-------------|---------------|------------------------|---------------------|
| N00010802382 | 4,82 | Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C | OSL | NOK | 23-02-23 | 23-08-29 | 50.000.000 | 50.253.000 | 49.475.260 | -777.740 | 0,3% |
| N00010832421 | 4,64 | SUB | OSL | NOK | 21-03-23 | 21-09-28 | 45.000.000 | 44.996.000 | 44.835.116 | -160.885 | 0,3% |
| N00010861073 | 1,95 | Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95% | OSL | NOK | 28-08-23 | 28-08-25 | 20.000.000 | 20.743.600 | 18.935.842 | -1.807.758 | 0,1% |
| N00010907850 | 1,30 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30% | OSL | NOK | 03-02-23 | 03-02-26 | 172.000.000 | 171.816.243 | 158.261.861 | -13.554.382 | 1,0% |
| N00010966237 | 2,20 | Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20% | OSL | NOK | 11-04-23 | 06-04-28 | 110.000.000 | 110.400.000 | 97.858.244 | -12.541.756 | 0,6% |
| N00012552324 | 3,90 | Spb 1 SR-Bank ASA 22/27 3,90% | OSL | NOK | 16-06-23 | 16-06-27 | 50.000.000 | 50.000.000 | 49.581.035 | -418.965 | 0,3% |
| N00012750761 | 4,62 | Spb 1 SR-Bank ASA 22/27 FRN | OSL | NOK | 13-02-23 | 11-11-27 | 20.000.000 | 19.995.400 | 20.233.914 | 238.514 | 0,1% |
| N00012708777 | 4,60 | Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 4,60% | OSL | NOK | 27-09-23 | 27-09-28 | 210.000.000 | 208.166.580 | 214.700.451 | 6.533.871 | 1,4% |
| N00012755828 | 4,62 | Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-11-28 | 124.000.000 | 125.265.570 | 125.604.969 | 339.399 | 0,8% |
| N00010866023 | 5,06 | Spb 1 Søre Summmøre 19/29 FRN C | OSL | NOK | 23-01-23 | 22-10-29 | 24.000.000 | 24.200.800 | 23.730.295 | -490.505 | 0,2% |
| N00010927262 | 3,93 | Spb 1 Søre Summmøre 21/26 FRN | OSL | NOK | 10-02-23 | 10-02-26 | 22.000.000 | 21.725.440 | 21.697.955 | -27.485 | 0,1% |
| N00010798267 | 2,57 | Spb 1 Sørøst-Norge 17/27 2,565% | OSL | NOK | 23-06-23 | 23-06-27 | 25.000.000 | 24.870.750 | 23.455.845 | -1.414.905 | 0,1% |
| N00010823412 | 4,95 | SUB | OSL | NOK | 01-03-23 | 01-06-28 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.990.111 | -9.889 | 0,1% |
| N00010866858 | 2,35 | Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,35% | OSL | NOK | 23-10-23 | 23-10-25 | 48.000.000 | 48.014.640 | 45.803.179 | -2.211.461 | 0,3% |
| N00010870884 | 2,46 | Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,46% | OSL | NOK | 04-12-23 | 04-12-25 | 60.000.000 | 63.552.000 | 57.324.150 | -6.227.850 | 0,4% |
| N00010915150 | 3,79 | Spb 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN | OSL | NOK | 17-03-23 | 17-06-26 | 60.000.000 | 60.049.250 | 59.331.918 | -717.332 | 0,4% |
| N00011179731 | 3,84 | Spb 1 Sørøst-Norge 21/26 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 20-11-26 | 74.000.000 | 73.018.900 | 72.907.079 | -111.821 | 0,5% |
| N00011135089 | 2,00 | Spb 1 Sørøst-Norge 21/27 2,30% | OSL | NOK | 24-04-23 | 22-04-27 | 144.000.000 | 144.047.960 | 133.964.496 | -10.083.464 | 0,9% |
| N00011094757 | 2,30 | Spb 1 Sørøst-Norge 21/27 ADJC | OSL | NOK | 09-10-23 | 08-10-27 | 74.000.000 | 74.018.500 | 67.084.922 | -6.933.578 | 0,4% |
| N00012552365 | 3,99 | Spb 1 Sørøst-Norge 22/27 3,99% | OSL | NOK | 18-09-23 | 16-09-27 | 46.000.000 | 46.000.000 | 45.756.839 | -243.161 | 0,3% |
| N00011199390 | 3,69 | Spb 1 Sørøst-Norge 22/27 FRN | OSL | NOK | 16-01-23 | 14-01-27 | 90.000.000 | 89.076.600 | 88.433.604 | -642.996 | 0,6% |
| N00011204976 | 4,08 | Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-02-28 | 49.000.000 | 48.002.850 | 47.358.647 | -644.203 | 0,3% |
| N00012513466 | 4,41 | Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 FRN | OSL | NOK | 03-02-23 | 03-05-28 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.550.074 | -449.926 | 0,1% |
| N00012495979 | 4,43 | SUB | OSL | NOK | 12-01-23 | 12-07-32 | 36.000.000 | 36.000.000 | 34.803.677 | -1.196.323 | 0,2% |
| N00010895527 | 1,36 | Spb 1 Østfold Akershus 20/26 | OSL | NOK | 13-10-23 | 13-10-26 | 100.000.000 | 100.000.000 | 90.416.990 | -9.583.010 | 0,6% |
| N00010923188 | 1,73 | Spb 1 Østfold Akershus 21/28 | OSL | NOK | 08-02-23 | 08-02-28 | 86.000.000 | 73.671.900 | 76.493.044 | 2.821.144 | 0,5% |
| N00010793268 | 2,67 | Spb 1 Østlandet 17/27 2,665% | OSL | NOK | 19-05-23 | 18-05-27 | 84.000.000 | 81.564.000 | 79.252.480 | -2.311.520 | 0,5% |
| N00010824964 | 4,63 | Spb 1 Østlandet 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 20-03-23 | 20-06-28 | 30.000.000 | 30.000.000 | 29.943.987 | -56.013 | 0,2% |
| N00010862014 | 4,67 | Spb 1 Østlandet 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-09-29 | 27.000.000 | 27.000.000 | 26.670.570 | -329.430 | 0,2% |
| N00011167801 | 2,00 | Spb 1 Østlandet 21/26 2,00% | OSL | NOK | 09-06-23 | 09-06-26 | 56.000.000 | 55.955.200 | 52.301.105 | -3.654.095 | 0,3% |
| N00011035321 | 2,24 | Spb 1 Østlandet 21/28 ADJC | OSL | NOK | 28-06-23 | 28-06-28 | 169.000.000 | 168.796.330 | 152.056.483 | -16.739.848 | 1,0% |
| N00011202814 | 3,74 | Spb 1 Østlandet 22/27 FRN | OSL | NOK | 17-02-23 | 17-02-27 | 20.000.000 | 19.655.200 | 19.632.298 | -22.902 | 0,1% |
| N00010865413 | 4,04 | Spb 68 grader Nord 19/25 FRN | OSL | NOK | 27-03-23 | 27-03-25 | 15.000.000 | 15.000.000 | 14.943.168 | -56.832 | 0,1% |
| N00010867385 | 5,47 | Spb 68 grader Nord 19/25 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 06-11-29 | 5.000.000 | 5.000.000 | 4.961.731 | -38.270 | 0,0% |
| N00010908866 | 4,16 | Spb 68 grader Nord 20/25 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 28-11-25 | 30.000.000 | 30.000.000 | 29.683.014 | -316.986 | 0,2% |
| N00010941164 | 4,00 | Spb 68 grader Nord 21/26 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 26-02-26 | 50.000.000 | 49.325.000 | 49.154.835 | -170.165 | 0,3% |
| N00010861511 | 4,16 | Spb 68 grader nord 19/24 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 28-08-24 | 15.000.000 | 14.963.264 | 14.963.264 | -80.622 | 0,1% |
| N00012715038 | 6,29 | Spb DIN 22/33 ADJC SUB | OSL | NOK | 06-01-23 | 06-01-33 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.286.326 | 286.326 | 0,1% |
| N00010809304 | 4,85 | Spb Møre 17/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 31-01-23 | 31-10-28 | 40.421.400 | 40.421.400 | 39.856.144 | -565.256 | 0,3% |
| N00012490012 | 4,64 | Spb Møre 22/32 FRN C SUB | OSL | NOK | 06-01-23 | 06-07-32 | 15.000.000 | 15.000.000 | 14.646.614 | -353.387 | 0,1% |
| N00010734858 | 2,45 | Spb Sogn og Fjordane 15/25 2,45% | OSL | NOK | 28-04-23 | 28-04-25 | 50.000.000 | 49.300.000 | 48.197.500 | -1.102.500 | 0,3% |
| N00010826431 | 4,69 | SUB | OSL | NOK | 20-03-23 | 20-06-28 | 21.000.000 | 21.000.000 | 20.966.564 | -33.436 | 0,1% |
| N00010834443 | 4,90 | Spb Sogn og Fjordane 18/29 FRN C | OSL | NOK | 16-01-23 | 16-04-29 | 50.000.000 | 50.000.000 | 49.713.235 | -286.765 | 0,3% |
| N00010852007 | 4,81 | SUB | OSL | NOK | 20-02-23 | 20-05-30 | 16.000.000 | 16.000.000 | 15.757.166 | -242.834 | 0,1% |
| N00010984180 | 2,15 | Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15% | OSL | NOK | 26-04-23 | 26-04-28 | 10.000.000 | 8.582.000 | 8.861.171 | 279.171 | 0,1% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong -% | Utsteder | Børs | Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kostpris | Markedavendi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risiko klasse |
|-----------------------------------|--------------|--|------|--------|----------------------|----------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|
| N00010832157 | 4.66 | Spb Sør 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 14-03-23 | 14-09-28 | 60.000.000 | 60.398.500 | 59.794.850 | -51.3850 | 0.4% |
| N00010886781 | 4.21 | Spb Sør 20/26 FRN C | OSL | NOK | 30-03-23 | 30-06-26 | 141.000.000 | 141.072.750 | 139.024.861 | -2.048.090 | 0.9% |
| N00011099764 | 1.80 | Spb Sør 21/25 1.80% | OSL | NOK | 18-09-23 | 17-09-23 | 50.000.000 | 49.700.000 | 46.677.885 | -3.022.115 | 0.3% |
| N00012703448 | 4.27 | Spb Sør 22/26 FRN | OSL | NOK | 21-03-23 | 21-12-26 | 31.000.000 | 30.641.088 | 30.461.088 | 461.088 | 0.6% |
| N00012446485 | 3.99 | Spb Sør 22/27 FRN | OSL | NOK | 22-02-23 | 22-02-27 | 31.000.000 | 30.741.180 | 30.643.131 | -98.049 | 0.2% |
| N00012780917 | 4.36 | Spb Sør 22/28 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-12-28 | 50.000.000 | 50.000.000 | 50.291.860 | 291.860 | 0.3% |
| N00010832099 | 5.02 | Spb Vest 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 23-02-23 | 23-11-28 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.968.430 | -31.570 | 0.1% |
| N00010820328 | 4.46 | Spb Vest 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 28-03-23 | 28-03-28 | 30.000.000 | 30.000.000 | 29.968.836 | -31.164 | 0.2% |
| N00010852521 | 4.81 | Spb Vest 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 14-02-23 | 14-05-29 | 45.000.000 | 45.000.000 | 44.598.276 | -401.724 | 0.3% |
| N00010887268 | 1.55 | Spb Vest 20/26 ADJ C | OSL | NOK | 10-07-23 | 09-07-26 | 202.000.000 | 201.454.985 | 186.726.295 | -14.728.690 | 1.2% |
| N00011008401 | 4.14 | Spb Vest 21/27 FRN STEP C | OSL | NOK | 27-02-23 | 27-05-27 | 80.000.000 | 77.904.000 | 77.703.512 | -200.488 | 0.5% |
| N00011130221 | 4.34 | Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB | OSL | NOK | 23-01-23 | 21-10-31 | 18.000.000 | 18.000.000 | 17.252.537 | -747.063 | 0.1% |
| N00011204133 | 3.62 | Spb Vest 22/26 FRN | OSL | NOK | 16-01-23 | 14-04-26 | 60.000.000 | 60.006.000 | 59.022.204 | -983.796 | 0.4% |
| N00010746548 | 3.13 | Spb Øst 15/25 3.13% | OSL | NOK | 13-10-23 | 13-10-25 | 149.000.000 | 156.884.039 | 145.227.514 | -11.656.525 | 0.9% |
| N00010832918 | 4.73 | Spb Øst 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 27-03-23 | 26-09-28 | 33.000.000 | 33.000.000 | 32.888.737 | -111.263 | 0.2% |
| N00012434358 | 4.25 | Spb Øst 22/28 FRN STEP C | OSL | NOK | 06-02-23 | 04-02-28 | 40.000.000 | 39.446.000 | 38.792.792 | -653.208 | 0.2% |
| N00012561655 | 4.30 | Spb Øst 22/29 4.30% | OSL | NOK | 27-06-23 | 27-06-29 | 76.000.000 | 73.542.920 | 76.488.209 | 2.945.289 | 0.5% |
| N00012779489 | 5.67 | Spb Øst 22/33 ADJ C SUB | OSL | NOK | 09-03-23 | 09-03-33 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.061.894 | 61.894 | 0.1% |
| N00012778663 | 4.85 | Strømmen Spb 22/27 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 05-03-27 | 19.000.000 | 19.111.910 | 19.097.854 | -14.056 | 0.1% |
| N00010851777 | 5.45 | Sunddal Spb 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 08-02-23 | 08-05-29 | 6.000.000 | 6.000.000 | 5.947.162 | -52.838 | 0.0% |
| N00010821275 | 5.47 | Søgne og Greipstad Spb 18/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 20-01-23 | 20-04-28 | 7.000.000 | 7.042.300 | 6.996.427 | -45.873 | 0.0% |
| N00010856420 | 4.86 | Torens Spb 19/29 FRN C SUB | OSL | NOK | 14-03-23 | 14-06-29 | 24.000.000 | 24.000.000 | 23.811.674 | -188.326 | 0.2% |
| N00011152431 | 2.18 | Torens Spb 21/26 2.18% | OSL | NOK | 26-10-23 | 26-10-26 | 42.000.000 | 42.000.000 | 39.128.561 | -2.871.439 | 0.2% |
| N00010996481 | 1.97 | Torens Spb 21/27 1.97% | OSL | NOK | 27-04-23 | 27-04-27 | 30.000.000 | 30.032.100 | 27.453.018 | -2.579.082 | 0.2% |
| N00012780925 | 4.20 | Torens Spb 22/28 FRN | OSL | NOK | 30-01-23 | 28-01-28 | 40.000.000 | 40.000.000 | 40.220.004 | 220.004 | 0.3% |
| N00010890940 | 4.23 | Østland Spb 20/25 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 19-11-25 | 34.000.000 | 34.497.420 | 33.676.433 | -720.987 | 0.2% |
| N00011025751 | 3.85 | Østland Spb 21/25 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 11-06-25 | 25.000.000 | 25.000.000 | 24.663.045 | -336.955 | 0.2% |
| Sparebanker | | | | | | | 7.539.642.205 | 7.539.642.205 | 7.155.137.183 | -186.505.038 | 45.5% |
| N00012618927 | 5.51 | Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB | OSL | NOK | 20-02-23 | 18-11-32 | 39.000.000 | 39.000.000 | 38.816.279 | -183.721 | 0.2% |
| Kredittforetak | | | | | | | 39.000.000 | 39.000.000 | 38.816.279 | -183.721 | 0.2% |
| N00010875065 | 3.95 | Braçe Finans AS 20/24 FRN | OSL | NOK | 16-01-23 | 15-07-24 | 27.000.000 | 27.000.000 | 26.643.867 | -356.133 | 0.2% |
| N00010906142 | 4.11 | Braçe Finans AS 20/24 FRN | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-11-24 | 25.000.000 | 25.000.000 | 24.582.640 | -417.360 | 0.2% |
| N00010980634 | 4.60 | Braçe Finans AS 21/31 FRN C SUB | OSL | NOK | 16-01-23 | 16-04-31 | 14.000.000 | 14.000.000 | 13.260.436 | -739.564 | 0.1% |
| N00011203457 | 3.87 | Braçe Finans AS 22/26 FRN | OSL | NOK | 20-03-23 | 15-12-26 | 118.000.000 | 118.000.000 | 112.109.251 | -5.890.749 | 0.7% |
| N00012549585 | 4.41 | Braçe Finans AS 22/27 FRN | OSL | NOK | 16-03-23 | 16-06-27 | 40.000.000 | 40.000.000 | 38.598.568 | -1.401.632 | 0.2% |
| N00012473430 | 5.62 | Braçe Finans AS 22/32 FRN C SUB | OSL | NOK | 17-03-23 | 17-06-32 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.422.938 | -577.062 | 0.1% |
| Finansieringselskaper | | | | | | | 244.000.000 | 244.000.000 | 234.617.500 | -9.382.500 | 1.5% |
| N00010811227 | 2.30 | Oslo komm 17/27 2.30% | OSL | NOK | 01-12-23 | 01-12-27 | 17.000.000 | 17.511.700 | 15.958.876 | -1.552.824 | 0.1% |
| Kommuner | | | | | | | 17.511.700 | 17.511.700 | 15.958.876 | -1.552.824 | 0.1% |
| N00012548850 | 4.47 | Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN | OSL | NOK | 16-03-23 | 16-06-27 | 42.000.000 | 42.000.000 | 41.630.358 | -369.642 | 0.3% |
| N00012541442 | 4.11 | Statkraft AS 22/27 FRN | OSL | NOK | 14-03-23 | 14-06-27 | 30.000.000 | 30.000.000 | 29.894.850 | -105.150 | 0.2% |
| Statlig sideforetak | | | | | | | 72.000.000 | 72.000.000 | 71.525.208 | -474.792 | 0.5% |
| N00010914724 | 3.96 | Akershus Energi AS 20/27 FRN | OSL | NOK | 17-03-23 | 17-12-27 | 40.000.000 | 40.000.000 | 39.091.296 | -908.704 | 0.2% |
| N00010873003 | 4.01 | Evny AS 20/27 FRN | OSL | NOK | 20-01-23 | 20-01-27 | 70.000.000 | 68.870.200 | 68.890.836 | 20.636 | 0.4% |
| N00011073181 | 1.85 | Evny AS 21/27 1.85% | OSL | NOK | 21-08-23 | 20-08-27 | 150.000.000 | 149.832.000 | 135.240.540 | -14.591.460 | 0.9% |
| N00011203507 | 3.88 | Haugaland Kraft AS 22/27 FRN | OSL | NOK | 18-01-23 | 18-01-27 | 21.000.000 | 21.000.000 | 20.513.541 | -486.459 | 0.1% |
| N00010874738 | 4.02 | Helgeland Kraft AS 20/25 FRN | OSL | NOK | 07-02-23 | 07-02-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.799.884 | -200.116 | 0.1% |
| N00012484387 | 4.19 | Helgeland Kraft AS 22/27 FRN | OSL | NOK | 30-03-23 | 30-03-27 | 46.000.000 | 46.000.000 | 45.407.525 | -592.475 | 0.3% |
| N00010882285 | 1.78 | Lyse AS 20/26 1.78% | OSL | NOK | 15-05-23 | 13-05-26 | 150.000.000 | 152.326.000 | 139.746.955 | -13.579.045 | 0.9% |
| N00010911175 | 4.09 | Lyse AS 20/27 FRN | OSL | NOK | 07-03-23 | 07-12-27 | 62.000.000 | 62.000.000 | 60.841.418 | -1.158.582 | 0.4% |
| N00010885338 | 4.12 | Summurildand Kraftlag AS 20/25 FRN | OSL | NOK | 20-03-23 | 18-06-25 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.933.334 | -66.666 | 0.1% |
| N00010861834 | 4.04 | A Energi AS 19/26 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 11-09-26 | 25.000.000 | 25.000.000 | 24.748.558 | -251.443 | 0.2% |
| Selvtendige kommuneforetak | | | | | | | 595.028.200 | 595.028.200 | 563.213.887 | -31.814.314 | 3.6% |



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong -% | Utsteder | Børs | Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kostpris | Markedavverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risiko klasse |
|--------------|--------------|--|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|---------------|---------------------------|-------------------------|
| N00010868979 | 5,26 | Aker ASA 19/24 FRN FLOOR C | OSL | NOK | 22-02-23 | 22-11-24 | 62.000.000 | 61.852.600 | 61.989.615 | 137.015 | 0,4% |
| N00012708819 | 5,98 | Aker ASA 22/27 FRN FLOOR | OSL | NOK | 27-03-23 | 27-09-27 | 40.000.000 | 40.000.000 | 40.371.400 | 371.400 | 0,3% |
| N00011079212 | 4,38 | Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-02-25 | 47.000.000 | 47.000.000 | 46.621.528 | -41.3472 | 0,3% |
| N00010937477 | 4,78 | Elkem ASA 21/26 FRN FLOOR | OSL | NOK | 27-02-23 | 26-02-26 | 105.000.000 | 105.000.000 | 104.524.350 | -475.650 | 0,7% |
| N00010850274 | 5,21 | Felleskjøpet Agri SA 19/24 FRN | OSL | NOK | 25-01-23 | 25-04-24 | 12.000.000 | 12.000.000 | 12.089.383 | -155.609 | 0,1% |
| N00012496761 | 4,31 | Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN | OSL | NOK | 23-01-23 | 22-04-25 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.888.392 | -111.608 | 0,1% |
| N00010923352 | 4,08 | Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR | OSL | NOK | 10-02-23 | 10-02-26 | 20.000.000 | 19.898.400 | 19.559.710 | -338.690 | 0,1% |
| N00011097305 | 4,37 | Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN FLOOR | OSL | NOK | 17-03-23 | 17-09-27 | 80.000.000 | 80.262.600 | 77.441.320 | -2.821.280 | 0,5% |
| N00011097339 | 3,35 | Lerøy Seafood Group ASA 21/31 3,35% | OSL | NOK | 18-09-23 | 17-09-31 | 18.000.000 | 18.149.400 | 15.411.802 | -2.737.598 | 0,1% |
| N00010789464 | 4,07 | Entra ASA 17/24 FRN | OSL | NOK | 20-03-23 | 20-03-24 | 54.000.000 | 54.063.600 | 53.505.198 | -558.402 | 0,3% |
| N00010914906 | 4,42 | Møller Mobility Group AS 20/23 FRN | OSL | NOK | 20-03-23 | 18-12-23 | 9.000.000 | 9.000.000 | 8.975.221 | -24.779 | 0,1% |
| N00010886856 | 4,36 | Entra ASA 20/27 FRN | OSL | NOK | 29-03-23 | 29-06-27 | 22.000.000 | 21.927.204 | 21.078.941 | -848.263 | 0,1% |
| N00010961055 | 4,26 | Møller Mobility Group AS 21/26 FRN | OSL | NOK | 30-03-23 | 30-03-26 | 24.000.000 | 24.000.000 | 23.401.949 | -598.051 | 0,1% |
| N00010895964 | 1,66 | Entra ASA 20/28 1,66% | OSL | NOK | 21-04-23 | 21-04-28 | 230.000.000 | 220.975.200 | 192.166.058 | -28.809.142 | 1,2% |
| N00010996499 | 4,00 | Norgesgruppen ASA 21/27 FRN | OSL | NOK | 10-02-23 | 10-05-27 | 28.000.000 | 28.000.000 | 27.364.103 | -635.897 | 0,2% |
| N00010882343 | 6,62 | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN | OSL | NOK | 16-02-23 | 16-02-26 | 163.000.000 | 176.273.000 | 171.882.294 | -4.840.706 | 1,1% |
| N00011012556 | 1,96 | Entra ASA 21/25 1,96% | OSL | NOK | 28-11-23 | 28-11-25 | 61.000.000 | 60.969.500 | 55.807.442 | -5.162.058 | 0,4% |
| N00011094633 | 1,50 | Entra ASA 21/26 1,50% | OSL | NOK | 11-09-23 | 10-09-26 | 98.000.000 | 94.582.600 | 86.164.589 | -8.418.011 | 0,5% |
| N00012767260 | 5,26 | Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C | OSL | NOK | 30-11-23 | 30-11-28 | 60.000.000 | 60.000.000 | 60.859.716 | 859.716 | 0,4% |
| N00011094641 | 2,00 | Entra ASA 21/29 2,00% | OSL | NOK | 11-09-23 | 10-09-29 | 137.000.000 | 133.403.750 | 111.381.274 | -22.022.476 | 0,7% |
| N00012513581 | 4,83 | Nortura SA 22/28 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 04-05-28 | 26.000.000 | 26.000.000 | 24.178.632 | -1.821.368 | 0,2% |
| N00011017147 | 3,80 | Entra ASA 21/29 FRN | OSL | NOK | 07-03-23 | 07-06-29 | 80.000.000 | 76.220.600 | 71.868.816 | -4.351.984 | 0,5% |
| N00011095499 | 3,95 | Orkla ASA 21/27 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 20-05-27 | 125.000.000 | 122.257.513 | 122.257.513 | -864.488 | 0,8% |
| N00011013708 | 4,02 | Orkla ASA 21/28 FRN | OSL | NOK | 07-03-23 | 07-06-28 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.405.274 | -594.726 | 50 |
| N00011079808 | 3,88 | Entra ASA 21/30 FRN | OSL | NOK | 20-02-23 | 20-11-30 | 302.000.000 | 287.119.180 | 267.414.024 | -19.705.156 | 1,7% |
| N00011095507 | 2,20 | Orkla ASA 21/29 2,20% | OSL | NOK | 16-05-23 | 16-05-29 | 45.000.000 | 41.292.000 | 39.536.294 | -1.755.707 | 0,3% |
| N00011013716 | 2,44 | Orkla ASA 21/31 2,4425% | OSL | NOK | 05-06-23 | 04-06-31 | 58.000.000 | 58.000.000 | 49.638.737 | -8.361.263 | 0,3% |
| N00010980683 | 4,71 | SailMar ASA 21/27 FRN FLOOR | OSL | NOK | 23-01-23 | 22-01-27 | 178.000.000 | 175.101.395 | 175.101.395 | -2.414.505 | 1,1% |
| N00010786966 | 4,75 | Schibsted ASA 17/24 FRN | OSL | NOK | 01-03-23 | 01-03-24 | 18.000.000 | 18.296.838 | 18.000.466 | -292.372 | 0,1% |
| N00010878960 | 5,76 | Schibsted ASA 20/23 FRN | OSL | NOK | 23-01-23 | 23-10-23 | 20.000.000 | 20.943.520 | 20.200.298 | -743.222 | 0,1% |
| N00011157323 | 4,26 | Schibsted ASA 21/26 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-11-26 | 80.000.000 | 80.000.000 | 77.515.016 | -2.484.984 | 0,5% |
| N00012484486 | 4,46 | Schibsted ASA 22/27 FRN | OSL | NOK | 30-03-23 | 30-09-27 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.516.986 | -483.014 | 0,1% |
| N00010794241 | 5,02 | Norwegian Property ASA 17/24 FRN | OSL | NOK | 28-02-23 | 31-05-24 | 50.000.000 | 51.379.600 | 49.814.710 | -1.564.890 | 0,3% |
| N00010864952 | 2,67 | Norwegian Property ASA 19/24 2,666% | OSL | NOK | 09-10-23 | 07-10-24 | 92.000.000 | 92.074.410 | 88.207.484 | -3.866.926 | 0,6% |
| N00010856826 | 4,22 | Norwegian Property ASA 19/24 FRN | OSL | NOK | 05-01-23 | 20-06-24 | 80.000.000 | 80.592.400 | 79.300.608 | -1.281.792 | 0,5% |
| N00010868326 | 4,14 | Tomra Systems ASA 19/24 FRN | OSL | NOK | 14-02-23 | 14-11-24 | 15.000.000 | 15.000.000 | 14.917.320 | -82.680 | 0,1% |
| N00010907231 | 4,40 | Norwegian Property ASA 20/25 FRN | OSL | NOK | 05-01-23 | 27-11-25 | 48.000.000 | 48.000.000 | 47.155.253 | -844.747 | 0,3% |
| N00012739509 | 5,12 | Tomra Systems ASA 22/27 FRN | OSL | NOK | 06-02-23 | 04-11-27 | 37.000.000 | 37.000.000 | 37.405.239 | 405.239 | 0,2% |
| N00010727993 | 3,00 | Yara International ASA 14/24 3,00% | OSL | NOK | 18-12-23 | 18-12-24 | 6.000.000 | 6.056.160 | 5.818.781 | -237.379 | 0,0% |
| N00010894785 | 4,44 | Norwegian Property ASA 20/25 FRN | OSL | NOK | 05-01-23 | 09-10-25 | 40.000.000 | 40.000.000 | 39.387.624 | -612.376 | 0,3% |
| N00010997919 | 2,24 | Norwegian Property ASA 21/26 2,235% | OSL | NOK | 19-05-23 | 19-05-26 | 120.000.000 | 120.000.000 | 109.201.380 | -10.798.620 | 0,7% |
| N00011146383 | 2,41 | Yara International ASA 21/26 2,41% | OSL | NOK | 10-11-23 | 10-11-26 | 94.000.000 | 94.000.000 | 86.421.419 | -7.578.581 | 0,6% |
| N00010946494 | 4,16 | OBOS BBL 21/26 FRN | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-03-26 | 65.000.000 | 65.000.000 | 62.868.241 | -2.131.760 | 0,4% |
| N00010946486 | 4,38 | OBOS BBL 21/28 FRN | OSL | NOK | 10-03-23 | 10-03-28 | 118.000.000 | 115.660.060 | 111.880.898 | -3.779.162 | 0,7% |
| N00011103061 | 3,78 | OBOS Etendom AS 21/27 FRN | OSL | NOK | 02-01-23 | 01-04-27 | 50.000.000 | 49.792.400 | 47.605.950 | -2.186.450 | 0,3% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong 1% | Utsteder | Børs | Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kostpris | Markedavverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risiko klasse |
|--|--------------|---|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|---------------|---------------------------|-------------------------|
| N00010864317 | 2,62 | Olav Thon Eiendomsselskpa ASA 19/24 2,62% | OSL | NOK | 25-09-23 | 25-09-24 | 60.000.000 | 58.906.914 | 57.661.002 | -1.245.912 | 0,4% |
| N00011084709 | 2,33 | Olav Thon Eiendomsselskpa ASA 21/27 2,33% | OSL | NOK | 04-09-23 | 02-09-27 | 150.000.000 | 148.830.000 | 132.767.820 | -16.062.180 | 0,9% |
| N00012495342 | 4,17 | Olav Thon Eiendomsselskpa ASA 22/32 4,17% | OSL | NOK | 12-04-23 | 12-04-32 | 100.000.000 | 100.000.000 | 91.017.620 | -8.982.380 | 0,6% |
| N00010874266 | 4,11 | Olav Thon Eiendomsselskpa ASA 20/25 FRN | OSL | NOK | 03-02-23 | 03-02-25 | 70.000.000 | 67.595.967 | 68.655.125 | 1.059.158 | 0,4% |
| N00010907371 | 4,89 | Olav Thon Eiendomsselskpa ASA 20/28 FRN | OSL | NOK | 24-02-23 | 24-11-28 | 182.000.000 | 183.840.440 | 176.366.481 | -7.473.959 | 1,1% |
| N00011079121 | 4,38 | Olav Thon Eiendomsselskpa ASA 21/26 FRN | OSL | NOK | 01-03-23 | 01-09-26 | 50.000.000 | 50.000.000 | 48.193.645 | -1.806.355 | 0,3% |
| N00010940471 | 4,32 | Olav Thon Eiendomsselskpa ASA 21/26 FRN | OSL | NOK | 03-03-23 | 03-03-26 | 170.000.000 | 169.812.100 | 165.069.201 | -4.742.899 | 1,1% |
| N00010940489 | 4,52 | Olav Thon Eiendomsselskpa ASA 21/28 FRN | OSL | NOK | 03-03-23 | 03-03-28 | 70.000.000 | 69.702.500 | 66.846.304 | -2.856.196 | 0,4% |
| N00011077794 | 4,68 | Olav Thon Eiendomsselskpa ASA 21/31 FRN | OSL | NOK | 27-02-23 | 25-08-31 | 60.000.000 | 58.746.000 | 55.710.282 | -3.035.718 | 0,4% |
| N00010866973 | 2,55 | Steen & Strøm AS 19/24 2,55% | OSL | NOK | 24-10-23 | 24-10-24 | 80.000.000 | 7.980.510 | 7.662.315 | -318.195 | 0,0% |
| N00010885908 | 5,00 | Thon Holding AS 20/25 FRN | OSL | NOK | 22-03-23 | 23-06-25 | 120.000.000 | 120.000.000 | 119.540.460 | -459.540 | 0,8% |
| Private foretak med begr. ansv. | | | | | | | | | | | |
| N00010986854 | 2,86 | Fastighets AB Balder 21/28 2,86% | STO | NOK | 27-04-23 | 27-04-28 | 170.000.000 | 169.837.600 | 154.540.640 | -45.296.960 | 0,8% |
| N00012482613 | 5,26 | Fastighets AB Balder 22/27 FRN | STO | NOK | 30-03-23 | 30-03-27 | 180.000.000 | 180.000.000 | 154.306.026 | -25.693.974 | 1,0% |
| N00010875115 | 2,17 | Vasakronan AB 20/25 2,168% | OSL | NOK | 16-06-23 | 16-06-25 | 85.000.000 | 85.000.000 | 80.402.129 | -4.597.871 | 0,5% |
| N00010874068 | 3,99 | Vasakronan AB 20/27 FRN | OSL | NOK | 30-01-23 | 29-01-27 | 26.000.000 | 25.665.120 | 25.145.297 | -519.823 | 0,2% |
| N00010874696 | 4,20 | Vasakronan AB 20/27 FRN | OSL | NOK | 02-03-23 | 02-03-27 | 65.000.000 | 65.000.000 | 62.806.439 | -2.193.562 | 0,4% |
| N00010884604 | 3,94 | Vasakronan AB 20/30 FRN | OSL | NOK | 06-03-23 | 04-06-30 | 76.000.000 | 76.000.000 | 72.814.574 | -3.185.426 | 0,5% |
| Utenlandske utstedere | | | | | | | | | | | |
| XS2491078759 | 4,31 | Aktia Bank Abp 22/27 FRN NOK | LUX | NOK | 15-03-23 | 15-06-27 | 46.000.000 | 46.000.000 | 45.347.959 | -652.041 | 0,3% |
| N00010965478 | 3,76 | Bluestep Bank AB 21/24 FRN | OSL | NOK | 09-01-23 | 08-04-24 | 52.000.000 | 52.053.620 | 51.521.496 | -532.124 | 0,3% |
| N00010852346 | 3,20 | Danske Bank A/S 19/24 3,20% | DUB | NOK | 15-05-23 | 15-05-24 | 50.000.000 | 50.000.000 | 48.990.230 | -1.009.770 | 0,3% |
| N00010844608 | 3,50 | Danske Bank A/S 19/24 3,50% | DUB | NOK | 07-03-23 | 07-03-24 | 60.000.000 | 60.124.200 | 59.167.572 | -956.628 | 0,4% |
| XS2458567331 | 4,37 | FRN NOK LeasePlan Corporation NV 22/25 | LUX | NOK | 07-02-23 | 18-03-25 | 54.000.000 | 53.998.380 | 53.095.127 | -903.253 | 0,3% |
| N00010868128 | 2,98 | Danske Bank A/S 19/25 ADJC | DUB | NOK | 13-11-23 | 11-11-25 | 29.958.900 | 29.958.900 | 28.821.540 | -1.137.360 | 0,2% |
| XS2517848250 | 5,19 | FRN NOK LeasePlan Corporation NV 22/26 | LUX | NOK | 07-02-23 | 07-08-26 | 30.000.000 | 30.000.000 | 29.797.524 | -202.476 | 0,2% |
| XS2468523324 | 4,55 | FRN NOK LeasePlan Corporation NV 22/27 | LUX | NOK | 07-02-23 | 08-02-27 | 50.000.000 | 50.000.000 | 48.304.900 | -1.695.100 | 0,3% |
| N00010875016 | 4,46 | Danske Bank A/S 20/26 FRN C | DUB | NOK | 13-02-23 | 13-02-26 | 54.000.000 | 54.000.000 | 53.076.730 | -923.270 | 0,3% |
| N00011088619 | 1,96 | Danske Bank A/S 21/26 ADJC | DUB | NOK | 07-09-23 | 07-09-27 | 190.000.000 | 189.784.000 | 175.514.457 | -14.269.543 | 1,1% |
| N00010871155 | 5,44 | Nordax Bank AB 19/23 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 12-12-23 | 34.000.000 | 34.314.160 | 33.882.809 | -431.351 | 0,2% |
| N00011142572 | 4,48 | Nordax Bank AB 21/24 FRN | OSL | NOK | 03-02-23 | 03-05-24 | 58.000.000 | 58.000.000 | 56.916.340 | -1.083.660 | 0,4% |
| N00012450016 | 4,44 | Danske Bank A/S 22/27 FRN C | DUB | NOK | 24-02-23 | 24-02-27 | 50.000.000 | 50.000.000 | 48.652.710 | -1.347.290 | 0,3% |
| N00010952823 | 4,67 | Nordax Bank AB 21/25 FRN C | OSL | NOK | 20-03-23 | 18-03-25 | 42.000.000 | 41.910.000 | 40.798.078 | -1.111.922 | 0,3% |
| XS2325336092 | 4,31 | FRN NOK Islandsbanki hf (Islandsbanki) 21/25 | DUB | NOK | 27-03-23 | 26-03-25 | 70.000.000 | 70.023.800 | 66.429.489 | -3.594.311 | 0,4% |
| N00011042269 | 3,86 | FRN Islandsbanki hf (Islandsbanki) 21/24 | DUB | NOK | 09-01-23 | 08-07-24 | 48.000.000 | 48.000.000 | 46.478.866 | -1.521.134 | 0,3% |
| N00010964836 | 4,14 | FRN Islandsbanki hf (Islandsbanki) 21/24 | DUB | NOK | 27-03-23 | 26-03-24 | 66.000.000 | 66.000.000 | 64.547.089 | -1.452.911 | 0,4% |
| XS2244930702 | 4,91 | Landbankinn hf 20/23 FRN NOK | DUB | NOK | 19-01-23 | 19-10-23 | 61.000.000 | 61.000.000 | 60.783.462 | -216.538 | 0,4% |
| XS2434370834 | 4,16 | Landbankinn hf 22/25 FRN NOK | DUB | NOK | 20-01-23 | 20-01-25 | 50.000.000 | 50.000.000 | 48.188.365 | -1.811.635 | 0,3% |
| N00010822422 | 2,72 | Nordea Bank Abp 18/25 2,72% | OSL | NOK | 09-05-23 | 09-05-25 | 99.000.000 | 99.047.200 | 95.945.474 | -3.101.726 | 0,6% |
| N00010832090 | 4,58 | Nordea Bank Abp 19/28 FRN C SUB | OSL | NOK | 13-03-23 | 13-09-28 | 10.000.000 | 9.890.000 | 9.966.601 | 73.601 | 0,1% |
| N00011096521 | 1,75 | Nordea Bank Abp 21/25 1,75% | DUB | NOK | 18-09-23 | 17-09-25 | 30.000.000 | 29.562.000 | 28.000.152 | -1.561.848 | 0,2% |
| N00012540105 | 3,90 | Nordea Bank Abp 22/27 3,90% | OSL | NOK | 08-06-23 | 08-06-27 | 132.000.000 | 131.139.200 | 128.892.971 | -2.246.229 | 0,8% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



74. Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong 1% | Utsteder | Børs | Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kostpris | Markedavverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risiko klasse |
|--------------|--------------|--|------|--------|----------------------|----------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|
| N00012439530 | 2,95 | Nordea Bank Abp 22/28 2,95% | OSL | NOK | 13-02-23 | 11-02-28 | 100.000.000 | 94.167.900 | 92.879.630 | -1.288.170 | 0,6% |
| N00011018996 | 4,21 | Resurs Bank AB 21/23 FRN | OSL | NOK | 14-03-23 | 14-06-23 | 80.000.000 | 80.000.000 | 79.449.192 | -550.808 | 0,5% |
| N00011083453 | 4,58 | Resurs Bank AB 21/24 FRN | OSL | NOK | 02-03-23 | 02-09-24 | 80.000.000 | 80.000.000 | 7.745.439 | -254.561 | 0,0% |
| XS2078916140 | 2,68 | Swedbank AB 19/24 2,68% NOK | DUB | NOK | 13-11-23 | 11-11-24 | 50.000.000 | 49.793.000 | 48.261.355 | -1.531.645 | 0,3% |
| | | Utenlandske banker/ellere | | | | | | 1.596.766.260 | 1.551.452.557 | -45.313.703 | 9,9% |
| N00010875289 | 4,31 | Atrium Ljungberg AB 20/26 FRN | STO | NOK | 20-02-23 | 18-02-26 | 46.000.000 | 46.000.000 | 41.772.135 | -4.227.865 | 0,3% |
| N00010907256 | 2,39 | Atrium Ljungberg AB 20/27 2,39% | STO | NOK | 23-11-23 | 23-11-27 | 80.000.000 | 80.000.000 | 62.527.952 | -17.472.048 | 0,4% |
| N00012514233 | 5,02 | Atrium Ljungberg AB 22/26 FRN | STO | NOK | 06-02-23 | 06-08-26 | 80.000.000 | 80.000.000 | 72.887.864 | -7.112.136 | 0,5% |
| XS2386175454 | 2,66 | Castellum AB 21/28 2,66% NOK | DUB | NOK | 15-09-23 | 15-09-28 | 185.000.000 | 184.626.000 | 137.247.634 | -47.378.367 | 0,9% |
| N00010307017 | 6,19 | Citycon Treasury BV 20/23 FRN | OSL | NOK | 24-02-23 | 24-11-23 | 28.000.000 | 28.174.741 | 29.007.132 | -167.609 | 0,2% |
| N00010976327 | 4,31 | Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN | OSL | NOK | 23-01-23 | 22-04-26 | 146.000.000 | 146.000.000 | 132.039.772 | -13.960.228 | 0,8% |
| XS1975682326 | 2,68 | Scania CV 19/24 2,683% NOK | LUX | NOK | 04-04-23 | 04-04-24 | 40.000.000 | 40.080.000 | 39.116.708 | -963.292 | 0,2% |
| XS2464422075 | 3,82 | Scania CV 22/27 3,822% NOK | LUX | NOK | 31-03-23 | 31-03-27 | 100.000.000 | 100.000.000 | 96.374.780 | -3.625.220 | 0,6% |
| N00010307868 | 4,31 | Riksbank AB 20/29 FRN | DUB | NOK | 02-03-23 | 02-03-29 | 60.000.000 | 58.674.000 | 56.423.436 | -2.250.564 | 0,4% |
| | | Utenlandske finansielle foretak | | | | | | 763.554.741 | 666.397.413 | -97.157.329 | 4,2% |
| | | Renteberende verdipapirer | | | | | | 16.665.583.171 | 15.979.771.235 | -685.811.938 | 101,7% |
| | | IRS902212973 | | NOK | 20-11-23 | 18-11-25 | 3.200.000.000 | | -1.357.091.130 | | -0,9% |
| | | IRS902212982 | | NOK | 21-11-23 | 19-11-25 | 1.725.000.000 | | -741.702.244 | | -0,5% |
| | | IRS902213089 | | NOK | 05-12-23 | 03-12-25 | 500.000.000 | | -24.848.058 | | -0,2% |
| | | IRS902214384 | | NOK | 24-05-23 | 24-05-27 | 980.000.000 | | -15.920.538 | | -0,1% |
| | | IRS902207500 | | NOK | 20-03-23 | 19-03-24 | 2.750.000.000 | | -57.582.844 | | -0,4% |
| | | IRS902215500 | | NOK | 13-10-23 | 13-10-27 | 1.480.000.000 | | 39.511.685 | | 0,2% |
| | | Swap | | | | | | | -269.719.129 | | -1,7% |
| | | Sum verdipapirer | | | | | | 16.665.583.171 | 15.710.052.106 | -685.811.958 | 100% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omlopskostnader, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--|--------|
| Forvaltningshonorar | 0,15% |
| Danske invest Norsk Obligasjon Institusjon A | 0,15% |
| Danske invest Norsk Obligasjon Institusjon B | 0,13% |
| Danske invest Norsk Obligasjon Institusjon C | 0,11% |
| Kjøpskostnader | 0,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,15%* |
| Omløpskostnader | 0,61 |

* Forvaltningsprovisjon

| |
|-----------------------------------|
| Andelsklasse A: inntil 0,15% p.a. |
| Andelsklasse B: inntil 0,13% p.a. |
| Andelsklasse C: inntil 0,11% p.a. |

Note 4. Skatt

| | |
|--|---------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | -559.419,952 |
| Urealiserte kursgevinster/-tap | 976.808,606 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/-tap ved realisasjon | 0 |
| Andre permanente forskjeller | -3.730,023 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Forelepis skattegrunnlag | 413.658,632 |
| Fradragsberettiget utdeling | -413.658,632 |
| Anvendt fremførbart underskudd | 0 |
| Endelig skattegrunnlag | 0 |
| Skattepliktig urealisert resultat | -955.531,075 |
| Underskudd til fremføring | 0 |
| Grunlegg utsatt skatt | -955.531,075 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | | |
|----------------|----------------|---------------|--------------------|-----------------|----------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdelt(til) | = Årets resultat + | Netto tegning / | = EK 2022 |
| 19.336.691.609 | -559.419.952 | andels(eiere) | overført til EK | innløsning | |
| | | 413.658.632 | -973.078.583 | -817.082.548 | 16.546.530.477 |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| | Antall andels(eiere) | Antall andeler | Pålydende |
|--|----------------------|----------------|-----------|
| Danske invest Norsk Obligasjon Institusjon A | 66 | 5.481.673 | 1.000 |
| Danske invest Norsk Obligasjon Institusjon B | 4 | 287.017 | 1.000 |
| Danske invest Norsk Obligasjon Institusjon C | 19 | 10.427.578 | 1.000 |

| | Innløsningskurs 2022 | Innløsningskurs 2021 | Innløsningskurs 2020 | Basis kurs 2022 | Basis kurs 2021 | Basis kurs 2020 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Danske invest Norsk Obligasjon Institusjon A | 1.021 | 1.080 | 1.101 | 1.021 | 1.080 | 1.101 |
| Danske invest Norsk Obligasjon Institusjon B | 1.022 | 1.080 | 1.102 | 1.022 | 1.080 | 1.102 |
| Danske invest Norsk Obligasjon Institusjon C | 1.022 | 1.080 | 1.102 | 1.022 | 1.080 | 1.102 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillegget verdien av fondets likvider/forordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 7. Finansielle derivater

Renterelaterte derivater

Swap

| Danske Invest | Nominelt Beløp | Virkelig Verdi |
|--|----------------|----------------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon | 10.635.000.000 | -256.045.951 |

Finansielle derivater er knyttet til underliggende verdier som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum) i fondens Danske Invest Obligasjon og Danske Invest Obligasjon Institusjon har man investert i renterelaterte derivater i form av standard renteswapper.

Note 8. Godtgjørelse

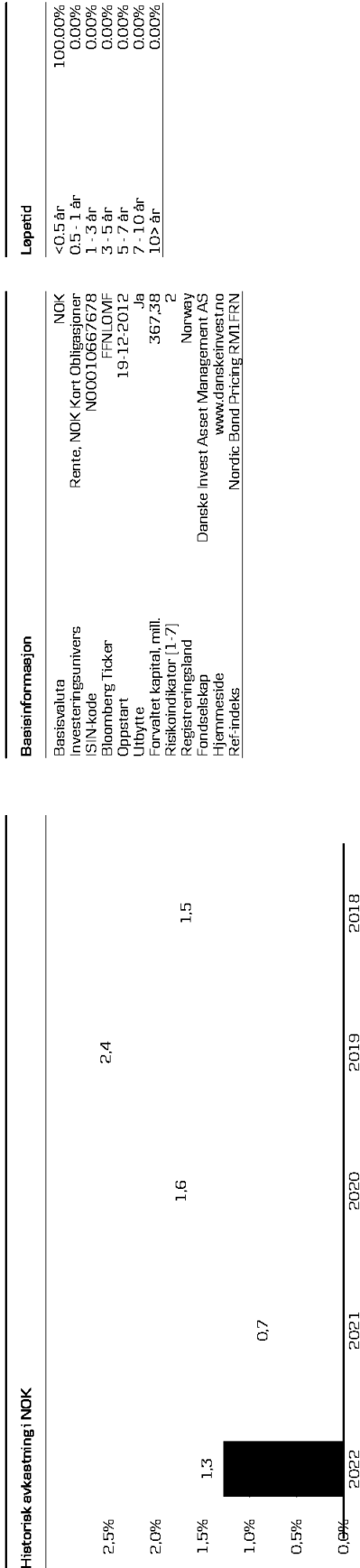
Se felles godtgjørelse



77 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2022



Historisk avkastning i NOK

| Historisk avkastning i NOK | Basisinformasjon | Løpetid | 100.000% |
|----------------------------|-----------------------------------|------------|----------|
| 2.5% | Basisvaluta | <0.5 år | 100.000% |
| 2.0% | Investeringsunivers | 0.5 - 1 år | 0.000% |
| 1.5% | ISIN-kode | 1 - 3 år | 0.000% |
| 1.0% | Bloomberg Ticker | 3 - 5 år | 0.000% |
| 0.5% | Oppstart | 5 - 7 år | 0.000% |
| 0.0% | Utbytte | 7 - 10 år | 0.000% |
| | Forvaltet kapital, mill. | 10 > år | 0.000% |
| | Risikoindeks [1-7] | | |
| | Registreringsland | | |
| | Fondsselskap | | |
| | Hjemmeside | | |
| | Ref-indeks | | |
| | NOK | | |
| | Rente, NOK Kort Obligasjoner | | |
| | N00010667678 | | |
| | FFNL0MF | | |
| | 19-12-2012 | | |
| | Ja | | |
| | 367,38 | | |
| | Norway | | |
| | Danske Invest Asset Management AS | | |
| | www.danskeinvest.no | | |
| | Nordic Bond Pricing RMI1FRN | | |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeeversikt

| ISIN | Kupong % | Uttaster | Børs | Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kjøpspris | Markedaværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|--------------|----------|--|------|--------|------------------|----------|------------|------------|--------------|------------------------|---------------------|
| N00011019010 | 3.59 | KLP Boligkredit AS 21/26 FRN C COVID | OSL | NOK | 27-01-23 | 27-07-27 | 10.000.000 | 10.021.000 | 9.938.178 | -82.822 | 2,7% |
| N00010881048 | 3.71 | Bustadkredit Sogn o AS 20/26 FRN C COVID | OSL | NOK | 20-03-23 | 18-06-27 | 18.000.000 | 18.115.650 | 18.063.839 | -51.811 | 5,0% |
| N00010951544 | 3.96 | Mære Boligkredit AS 21/26 FRN STEP C COVID | OSL | NOK | 16-03-23 | 16-12-27 | 22.000.000 | 22.360.280 | 22.265.448 | -94.832 | 6,1% |
| N00012526211 | 3.80 | Stordrand Boligkred AS 22/27 FRN C COVID | OSL | NOK | 20-02-23 | 22-05-28 | 10.000.000 | 9.996.400 | 10.000.589 | 9.589 | 2,7% |
| N00010899164 | 3.73 | Fana Spb Boligkredit AS 20/26 FRN C COVID | OSL | NOK | 23-01-23 | 22-07-27 | 10.000.000 | 10.064.400 | 9.976.715 | -87.685 | 2,7% |
| N00012493941 | 3.82 | ØBOS Boligkredit AS 22/27 FRN STEP C COVID | OSL | NOK | 07-02-23 | 05-05-28 | 6.000.000 | 5.966.520 | 5.987.729 | 21.209 | 1,6% |
| N00011147076 | 3.62 | KLP Boligkredit AS 21/27 FRN C COVID | OSL | NOK | 15-02-23 | 15-05-28 | 12.000.000 | 11.859.970 | 11.884.963 | 25.993 | 3,3% |
| N00010895329 | 3.48 | Bustadkredit Sogn o AS 20/27 FRN C COVID | OSL | NOK | 12-01-23 | 12-10-28 | 5.000.000 | 4.952.150 | 4.969.302 | 17.152 | 1,4% |
| N00012435736 | 3.65 | Fana Spb Boligkredit AS 22/27 FRN C COVID | OSL | NOK | 10-02-23 | 10-05-28 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.902.783 | -97.217 | 2,7% |
| N00011008377 | 4.23 | Bustadkredit Sogn o AS 21/27 FRN C COVID | OSL | NOK | 27-02-23 | 29-05-28 | 10.000.000 | 10.118.900 | 10.122.097 | 3.197 | 2,9% |
| N00011151771 | 3.97 | Nordea Eiendomskredi AS 21/26 FRN C COVID | OSL | NOK | 17-03-23 | 17-11-27 | 8.000.000 | 8.164.240 | 8.104.890 | -59.350 | 2,2% |
| N00010958093 | 3.93 | Skanken Boligkr AS 21/26 FRN STEP C COVID | OSL | NOK | 20-02-23 | 19-11-27 | 18.000.000 | 18.357.480 | 18.142.294 | -215.186 | 5,0% |
| N00010873557 | 3.67 | Eiendomskredit AS 20/26 FRN STEP C COVID | OSL | NOK | 15-03-23 | 15-06-27 | 6.000.000 | 5.978.220 | 5.977.287 | -933 | 1,6% |
| N00012771254 | 4.04 | SR-Boligkredit AS 22/27 FRN COVID | OSL | NOK | 02-03-23 | 02-12-27 | 18.000.000 | 18.018.822 | 18.027.169 | 8.347 | 4,9% |
| N00010939953 | 3.56 | Eiendomskredit AS 21/27 FRN STEP C COVID | OSL | NOK | 15-03-23 | 15-06-28 | 6.000.000 | 5.875.620 | 5.917.118 | 41.498 | 1,6% |
| N00010886237 | 3.63 | SSB Boligkredit AS 20/25 FRN STEP C COVID | OSL | NOK | 16-03-23 | 16-06-26 | 7.000.000 | 7.000.000 | 7.006.430 | 6.430 | 1,9% |
| N00012475609 | 3.62 | Eika Boligkredit AS 22/27 FRN C COVID | OSL | NOK | 22-03-23 | 22-03-28 | 18.000.000 | 17.974.800 | 17.979.316 | 4.516 | 4,9% |
| N00010952972 | 4.06 | SSB Boligkredit AS 21/26 FRN C COVID | OSL | NOK | 20-02-23 | 18-05-27 | 8.000.000 | 8.212.560 | 8.088.451 | -124.109 | 2,2% |
| N00011033011 | 3.49 | Landkredit Bol AS 21/27 FRN STEP C COVID | OSL | NOK | 23-03-23 | 23-03-28 | 12.000.000 | 12.017.760 | 11.869.459 | -148.301 | 3,3% |
| N00012422908 | 3.61 | SSB Boligkredit AS 22/27 FRN C COVID | OSL | NOK | 26-01-23 | 26-04-27 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.902.581 | -97.419 | 2,7% |
| N00011150492 | 3.66 | Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVID | OSL | NOK | 13-02-23 | 12-11-27 | 10.000.000 | 9.995.900 | 9.899.372 | -96.528 | 2,7% |
| N00012548900 | 3.68 | Verd Boligkredit AS 22/27 FRN COVID | OSL | NOK | 13-01-23 | 18-04-28 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.022.796 | 22.796 | 2,8% |
| N00011002529 | 3.96 | Spb Sør Boligkr AS 21/27 FRN STEP C COVID | OSL | NOK | 20-03-23 | 20-09-28 | 18.000.000 | 18.603.720 | 18.202.646 | -401.074 | 5,0% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



80. Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2022

| ISIN | Kupong 1% | Uttaster | Børs | Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kostpris | Markedaværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risiko klasse |
|----------------------------------|--------------|---|------|--------|----------------------|----------|------------|--------------------|--------------------|---------------------------|-------------------------|
| N00010907470 | 3,52 | Spb Øst Boligkr AS 20/26 FRN STEP C COVID | OSL | NOK | 17-03-23 | 17-06-27 | 5.000.000 | 5.001.450 | 4.986.748 | -14.703 | 1,4% |
| N00011013096 | 4,12 | Spb Øst Boligkr AS 21/27 FRN STEP C COVID | OSL | NOK | 23-02-23 | 23-08-28 | 25.000.000 | 25.479.550 | 25.293.065 | -186.485 | 6,9% |
| N00010874688 | 3,57 | Torrens Spb Boli AS 20/25 FRN STEP C COVID | OSL | NOK | 20-03-23 | 18-06-26 | 5.000.000 | 5.000.100 | 4.996.210 | -3.890 | 1,4% |
| N00010922883 | 3,72 | Torrens Spb Boli AS 21/26 FRN STEP C COVID | OSL | NOK | 06-03-23 | 04-06-27 | 12.000.000 | 12.012.840 | 11.923.250 | -89.590 | 3,3% |
| Kredittforetak | | | | | | | | 311.147.352 | 509.456.125 | -1.691.208 | 85,0% |
| N00010914658 | 3,63 | Lillehammer komm 20/25 FRN | OSL | NOK | 13-03-23 | 11-12-25 | 15.000.000 | 15.006.000 | 14.911.965 | -94.035 | 4,1% |
| N00012713538 | 3,96 | Oslo komm 22/27 FRN | OSL | NOK | 29-03-23 | 29-09-27 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.132.790 | 132.790 | 5,5% |
| N00011202160 | 3,35 | Stravanger komm 22/28 FRN | OSL | NOK | 11-01-23 | 11-01-28 | 20.000.000 | 19.821.080 | 19.710.126 | -110.954 | 5,4% |
| Kommuner | | | | | | | | 54.827.080 | 54.754.881 | -72.199 | 15,0% |
| Renteberende verdipapirer | | | | | | | | 365.974.412 | 364.211.006 | -1.763.407 | 100,0% |
| Sum verdipapirer | | | | | | | | 365.974.412 | 364.211.006 | -1.763.407 | 100% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorer, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorer | 0,15% |
| Kjøpskostnader | 0,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,15% |
| Omløpshastighet | 0,72 |

Note 4. Skatt

| | |
|---|-------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | 4 607,906 |
| Urealiserte kursgevinster/ tap | 2 338,573 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 0 |
| Andre permanente forskjeller | -408,32 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%) | 0 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | 6 905,647 |
| Fradragsberettiget utdeling | -6 905,647 |
| Anvendt fremførbart underskudd | 0 |
| Endelig skattegrunnlag | 0 |
| Skattepliktig urealisert resultat | -1 763,407 |
| Underskudd til fremføring | 0 |
| Grunlegg utsatt skatt | -1 763,407 |

| | |
|---|----------|
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | |
|------------------|-----------------------|---------------------|--|------------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdelt til | = Årets resultat + Netto tegning/ | = EK 2022 |
| 355.805.437 | 4 607,906 | andeleiere) | overført til EK | |
| | | 6 905,647 | -2 297,741 | 367 376,356 |
| | | | 13 868,660 | |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| | | |
|----------------------------|-----------------------|------------------|
| Antall andelshædere | Antall andeler | Pålydende |
| 8 | 363.928 | 1.000 |

| | | | | | |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Innløsningskurs 2022 | Innløsningskurs 2021 | Innløsningskurs 2020 | Basis kurs 2022 | Basis kurs 2021 | Basis kurs 2020 |
| 1.009 | 1.016 | 1.019 | 1.009 | 1.016 | 1.019 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillegget verdien av fondets likvider/forringinger, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

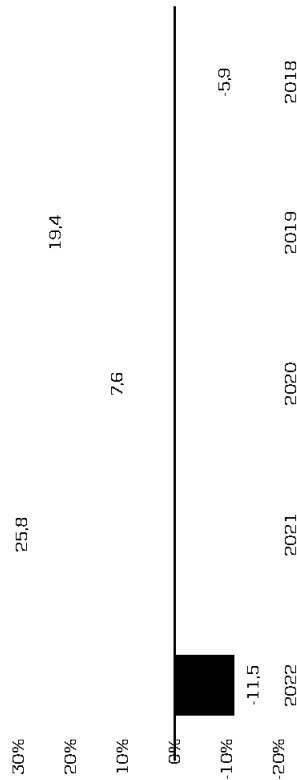
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2022

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

| | |
|--------------------------|--|
| Basisvaluta | NOK |
| Investeringsunivers | Globalt |
| ISIN-kode | N00010219058 |
| Bloomberg Ticker | DCFOKOP |
| Oppstart | 17-01-2005 |
| Utbytte | Nei |
| Forvaltet kapital, mill. | 4.499,29 |
| Risikoindeks [1-7] | 5 |
| Aktiv andel | 0,41 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Ref-indeks | 20% Oslo Børs Fondsindeks, 80% MSCI World Index |

Sektorallokering

| | |
|--------------------------------|--------|
| Informasjonsteknologi | 20.97% |
| Finans | 16.08% |
| Industri | 12.47% |
| Helser | 12.40% |
| Dagligvarer | 8.32% |
| Varige forbruksgoder / Service | 7.43% |
| Kommunikasjonstjenester | 5.79% |
| Energi | 5.71% |
| Råvarer | 5.39% |
| Øvrige | 5.43% |



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|--------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------|---------------|---------------|------------|
| Porteføljereultat | | | | | | | |
| 2 | Porteføljereultat | 181.472 | -54.735 | Eiendeler | | | |
| | Renteinntekter | 256.673.328 | 679.930.072 | Verdipapirportefølje | 4.461.757.981 | 5.418.060.366 | |
| | Gjennkjøpt/realisert kursgev./-tap | -842.127.487 | 531.936.378 | Fordringer | 4.736.388 | 6.635.339 | |
| | Andre porteføljereultat | 5.442.380 | 6.972.754 | Andre fordringer | 37.182.247 | 13.000.399 | |
| | Porteføljereultat | -579.830.306 | 1.218.784.468 | Bankinnskudd | | | |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | | Sum eiendeler | 4.503.676.616 | 5.437.696.104 | |
| 3 | Forvaltningsinntekter | -49.184.816 | -51.174.826 | Egenkapital | | | |
| | Andre kostnader | -5.822 | -7.775 | Innskutt egenkapital | 889.247.796 | 949.207.497 | |
| | Forvaltningsresultat | -49.190.638 | -51.182.601 | Andelskapital | -462.105.934 | -225.363.258 | |
| | Resultat før skattekostnad | -629.020.944 | 1.167.601.867 | Over-/underskurs | 4.072.148.181 | 4.701.169.125 | |
| 4 | Skattekostnad | 0 | 0 | Opplyst egenkapital | 4.499.290.042 | 5.425.013.363 | |
| | Årsresultat | -629.020.944 | 1.167.601.867 | Sum egenkapital | 4.499.290.042 | 5.425.013.363 | |
| | Overført til/fra opplyst egenkapital | -629.020.944 | 1.167.601.867 | Gjeld | | | |
| | | | | Annen gjeld | 4.386.573 | 12.682.741 | |
| | | | | Sum gjeld | 4.386.573 | 12.682.741 | |
| | | | | Sum gjeld og egenkapital | 4.503.676.616 | 5.437.696.104 | |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



84 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljoversikt

| Fond | Valuta | Antall | Køpris | Markedsværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond |
|--|--------|-----------|----------------------|----------------------|------------------------|--------------|
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I | NOK | 55.547 | 233.820.909 | 501.153.893 | 267.332.984 | 11,2% |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II | NOK | 1.111.565 | 195.633.202 | 429.117.751 | 233.484.549 | 9,6% |
| Norge | | | 429.454.111 | 930.271.644 | 500.817.533 | 20,8% |
| Danske Invest SICAV Europe I | EUR | 1.066.003 | 182.993.250 | 245.812.365 | 62.819.115 | 5,5% |
| Danske Invest SICAV Europe Small Cap A | EUR | 317.237 | 170.528.011 | 262.052.210 | 91.524.199 | 5,3% |
| Europa | | | 353.521.261 | 507.864.575 | 154.343.314 | 11,4% |
| D/ SELE Global Equity Solution Akk NOK W | NOK | 842.577 | 236.891.329 | 227.607.995 | -9.283.334 | 5,1% |
| D/ SICAV Global Sustainable Future I | EUR | 3.191.888 | 858.452.080 | 839.249.930 | -19.202.150 | 18,8% |
| D/ X Global AC Restricted, kl. NOK W | NOK | 215.082 | 33.838.062 | 42.852.950 | 9.014.889 | 1,0% |
| D/ X Pacific, incl. Can. ex Jap. Restrict. kl. NOK W | NOK | 436.185 | 47.936.397 | 62.777.023 | 14.840.626 | 1,4% |
| Global | | | 1.177.117.868 | 1.172.487.898 | -4.629.969 | 26,3% |
| D/ X Global Em. Markets Restricted, kl. NOK W | NOK | 144.142 | 25.936.947 | 22.415.347 | -3.521.600 | 0,5% |
| D/ X Japan Restricted, kl. NOK W | NOK | 110.516 | 13.408.414 | 17.262.510 | 3.854.096 | 0,4% |
| Danske Invest SICAV Japan A | JPY | 573.984 | 136.158.450 | 188.915.827 | 52.757.377 | 4,2% |
| Nye Markeder | | | 175.503.811 | 228.593.684 | 53.089.873 | 5,1% |
| D/ SELE USA Mid Cap. Klasse NOK W | NOK | 1.804.599 | 180.125.899 | 234.415.711 | 54.289.812 | 5,3% |
| D/ USA Index. Klasse NOK | NOK | 2.317.124 | 352.165.953 | 722.659.181 | 370.493.229 | 16,2% |
| D/ X USA Restricted, kl. NOK W | NOK | 2.714.026 | 446.382.145 | 665.465.288 | 219.083.143 | 14,9% |
| USA | | | 978.673.997 | 1.622.540.180 | 643.866.184 | 36,4% |
| Sum verdipapirer | | | 3.114.271.048 | 4.461.757.981 | 1.347.486.935 | 100% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar | 1,00% |
| Kjøpskostnader | 2,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 2,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 2,50%* |
| Omløpshastighet | 0,21 |

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.
Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Aksje utgjør inntil 2,5% p.a.

Note 4. Skatt

| | |
|--|---------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | -629.020.944 |
| Urealiserte kursgevinster/-tap | 829.832.665 |
| Ikke-fradragberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -244.182.888 |
| Andre permanente forskjeller | 5.815 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%) | 0 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -43.365.352 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2021 | -308.161.172 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022 | -351.526.523 |
| Skattepliktig realisert resultat | 0 |
| Underskudd til fremføring | -351.526.523 |
| Grunlegg utsatt skatt | -351.526.523 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | |
|------------------|-----------------------|---------------------|---|------------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdelt til | = Årets resultat + Netto tegning / | = EK 2022 |
| 5.425.013.363 | -629.020.944 | 0 | overført til EK innløsning | 4.499.290.042 |
| | | | | -296.702.377 |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeleiere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| Innløsing kurs 2022 | Innløsing kurs 2021 | Innløsing kurs 2022 | Innløsing kurs 2021 | Basis kurs 2021 | Basis kurs 2020 |
| 11.683 | 11.683 | 889.248 | 889.248 | 1.000 | 1.000 |
| 5.060 | 5.715 | 5.060 | 5.715 | 4.542 | 4.542 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillegg verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

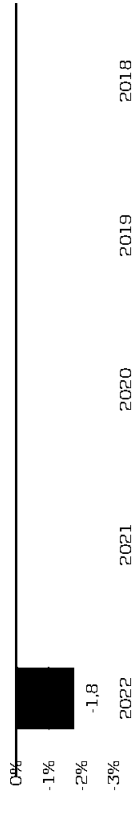
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Historisk avkastning i NOK | | Basisinformasjon | | Løpetid | |
|----------------------------|-----|--------------------------|--|------------|--------|
| 5% | | Basisvaluta | NOK | <0,5 år | 84,18% |
| 4% | 4,2 | Investeringsunivers | Rente, NOK Kort Obligasjon | 0,5 - 1 år | 0,13% |
| 3% | | ISIN-kode | N00010521313 | 1 - 3 år | 5,70% |
| 2% | | Bloomberg Ticker | DANHORE | 3 - 5 år | 8,41% |
| 1% | 0,8 | Oppstart | 25-08-2009 | 5 - 7 år | 1,25% |
| 0% | | Utbytte | Ja | 7 - 10 år | 0,33% |
| -1% | | Forvaltet kapital, mill. | 269,10 | 10 > år | 0,00% |
| -2% | | Risikoindeks [1-7] | 2 | | |
| -3% | | Registreringsland | Norway | | |
| | 1,0 | Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS | | |
| | | Hjemmeside | www.danskeinvest.no | | |
| | | Ref-indeks | Nordic Bond Pricing RMI23FRN | | |





Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------|---|-----------------|-----------------|---------|--------------------------|-------------|-------------|
| 2 | Porteføljeginntekter og -kostnader | | | 2 | Eiendeler | | |
| | Renteinntekter | 1.742.389 | 1.867.043 | | Verdipapirportefølje | 266.837.719 | 331.086.243 |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | 5.171.261 | 2.467.510 | | Fordringer | 2.143.483 | 2.086.606 |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | -12.122.952 | -372.280 | | Andre fordringer | 2.371.822 | 5.541.910 |
| | Andre porteføljeginntekter | 72.742 | 94.742 | | Bankinnskudd | | |
| | Porteføljeresultat | -5.136.559 | 4.057.015 | | Sum eiendeler | 271.353.024 | 338.724.760 |
| 3 | Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | 5 | Egenkapital | | |
| | Forvaltningshonorar | -1.037.758 | -1.237.773 | | Innskutt egenkapital | 244.834.743 | 290.841.583 |
| | Andre kostnader | -1.754 | -1.105 | | Andelskapital | -44.506.733 | -38.317.831 |
| | Forvaltningsresultat | -1.039.512 | -1.238.878 | | Over-/underkurs | 68.774.399 | 83.328.447 |
| | Resultat før skattekostnad | -6.176.071 | 2.818.137 | | Sum egenkapital | 269.102.408 | 335.852.199 |
| 4 | Skattekostnad | 0 | 0 | | Gjeld | | |
| | Årsresultat | -6.176.071 | 2.818.137 | | Annent gjeld | 2.250.616 | 2.872.561 |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | | Sum gjeld | 2.250.616 | 2.872.561 |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | -8.377.977 | -3.930.967 | | Sum gjeld og egenkapital | 271.353.024 | 338.724.760 |
| | Overført til/fra opprjønt egenkapital | -14.554.048 | -1.112.830 | | | | |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljoversikt

| Fond | Valuta | Antall | Kjøpris | Markedsværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond |
|---|--------|-----------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------|
| Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, kl NOK I | NOK | 1.317.722 | 143.902.605 | 159.837.326 | 15.934.721 | 59,9% |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C | NOK | 80.548 | 85.846.411 | 82.299.507 | -3.546.904 | 30,8% |
| Norge | | | 229.749.016 | 242.136.833 | 12.387.817 | 90,7% |
| DJ Nordisk Kredittobligasjon, kl NOK h | NOK | 203.892 | 24.993.521 | 24.700.896 | -292.635 | 9,3% |
| Global | | | 24.993.521 | 24.700.896 | -292.635 | 9,3% |
| Sum verdipapirer | | | 254.742.537 | 266.837.719 | 12.095.182 | 100% |



Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorer, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorer | 0,35% |
| Kjøpskostnader | 0,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,70%* |
| Omløpshastighet | 0,37 |

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon, i henhold til fondets vedtekter.
Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Rente utgjør inntill 0,7% p.a.

Note 4. Skatt

| | |
|---|------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | -6.176.071 |
| Urealiserte kursgevinster/-tap | 15.252.080 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 0 |
| Andre permanente forskjeller | -698.032 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%) | 0 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | 8.377.977 |
| Fradragsberettiget utdeling | -8.377.977 |
| Anvendt fremførbart underskudd | 0 |
| Endelig skattegrunnlag | 0 |
| Skattelikkelig urealisert resultat | 7.477.231 |
| Underskudd til fremføring | 0 |
| Grunlegg utsatt skatt | 7.477.231 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | |
|------------------|-----------------------|----------------------|---|------------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdeelt til | = Årets resultat + Netto tegning / | = EK 2022 |
| 335.852.199 | -6.176.071 | 8.377.977 | overført til EK innløsing | 269.102.408 |
| | | | -14.554.048 | -52.195.743 |
| | | | | 269.102.408 |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeløstere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Innløsnings kurs 2022 | Innløsnings kurs 2021 | Innløsnings kurs 2020 | Innløsnings kurs 2021 | Innløsnings kurs 2020 | Innløsnings kurs 2020 |
| 1.026 | 1.026 | 244.835 | 244.835 | 1.000 | 1.000 |
| 1.099 | 1.155 | 1.099 | 1.099 | 1.155 | 1.159 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillegg verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



90. Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2022

Historisk avkastning i NOK



| Basisinformasjon | Verdipapirtype |
|--------------------------|---|
| Basisvaluta | NOK |
| Investeringsunivers | Kombinasjonsfond, NOK |
| ISIN-kode | N00010621758 |
| Bloomberg Ticker | DIHOR20 |
| Oppstart | 15-08-2011 |
| Utbytte | Ja |
| Forvaltet kapital, mill. | 1.891,37 |
| Risikoindeks [1-7] | 3 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Ref-indeks | 4% Oslo Børs Fondindeks, 10% MSCI World Index, 32,96% Nordic Bond Pricing RM123FRN, 32,96% Nordic Bond Pricing RM123D3, 9,92% Barclays Euro-Agg ESCOMM Corp. A BBB hedged til NOK, 4,16% JPM/EMBI Global Diversified hedged til NOK |



Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------|--|---------------------|--------------------|---------|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| 2 | Porteføljeginntekter og -kostnader | | | 2 | Eiendeler | | |
| | Renteinntekter | 152.812 | 80.350 | | Verdipapirportefølje | 1.884.814.864 | 2.230.497.571 |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | 30.629.860 | 13.797.909 | | Fordringer | | |
| | Netto endring i urealiserte kursgev-/tap | -1.432.212,567 | 93.565.476 | | Andre fordringer | 1.898.982 | 4.348.129 |
| | Andre porteføljeginntekter | 3.645.904 | 5.278.962 | | Bankinnskudd | 8.314.973 | 7.560.654 |
| | Porteføljeresultat | -108.783.991 | 112.722.697 | | Sum eiendeler | 1.895.028.820 | 2.242.406.354 |
| 3 | Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | 5 | Egenkapital | | |
| | Forvaltningshonorar | -10.622.153 | -10.235.762 | | Innskutt egenkapital | 1.199.175.460 | 1.344.437.837 |
| | Andre kostnader | -8.059 | -6.630 | | Andelskapital | 193.568.736 | 276.900.435 |
| | Forvaltningsresultat | -10.630.212 | -10.242.392 | | Over-/underkurs | 498.623.649 | 618.037.851 |
| | Resultat før skattekostnad | -119.414.203 | 102.480.305 | | Sum egenkapital | 1.891.367.845 | 2.239.376.123 |
| 4 | Skattekostnad | 0 | 0 | | Gjeld | | |
| | Årsresultat | -119.414.203 | 102.480.305 | | Armen gjeld | 3.660.975 | 3.030.231 |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | | Sum gjeld | 3.660.975 | 3.030.231 |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | | | | Sum gjeld og egenkapital | 1.895.028.820 | 2.242.406.354 |
| | Overført til/fra opprjønt egenkapital | -119.414.203 | 102.480.305 | | | | |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rastén
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljoversikt

| Fond | Valuta | Antall | Kjøpris | Markedsværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond |
|--|--------|------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------|
| Danske Invest Horisont Aksje Akejefond | NOK | 70.356 | 271.147.964 271.147.964 | 355.976.848 355.976.848 | 84.828.884 84.828.884 | 18,9% 18,9% |
| DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W | NOK | 2.775.599 | 314.506.805 | 309.318.930 | -5.187.875 | 16,4% |
| Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I Rentefond | NOK | 10.085.322 | 1.057.374.356 1.371.881.161 | 1.219.619.086 1.528.838.016 | 162.144.730 156.956.855 | 64,7% 81,1% |
| Sum verdipapirer | | | 1.643.029.125 | 1.884.814.864 | 241.785.739 | 100% |



Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar | 0,80% |
| Kjøpskostnader | 0,20% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,20% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,90%* |
| Omløpshastighet | 0,28 |

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.

Note 4. Skatt

| | |
|---|--------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | -119414,203 |
| Urealiserte kursgevinster/-tap | 145806,781 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -36.596,622 |
| Andre permanente forskjeller | 4621 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%) | 0 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -10.199,423 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2021 | -11.173,442 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022 | -21.371,865 |
| Skattepliktig unrealisert resultat | 80.285,314 |
| Underskudd til fremføring | -21.371,865 |
| Grunlegg utsatt skatt | 58.913,449 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | | |
|---------------|----------------|---------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdelt til andeleggere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto tegning / innløsning | = EK 2022 |
| 2.239.376.123 | -119414,203 | 0 | -119414,203 | -228.594,075 | 1.891.367,845 |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeleiere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------------|-------|----------------------|-----------|----------------------|-------|
| Innløsningskurs 2022 | 943 | Innløsningskurs 2021 | 1.199.175 | Innløsningskurs 2020 | 1.000 |
| 1.577 | 1.666 | 1.582 | 1.577 | 1.666 | 1.582 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillegget verdien av fondets likvider/forordninger, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

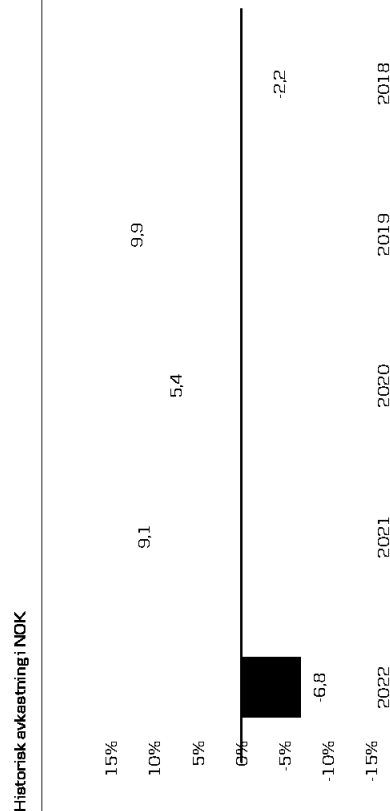
Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2022



| Basisinformasjon | Verdipapirtype |
|--------------------------|--|
| Basisvaluta | NOK |
| Investeringsunivers | Kombinasjonsfond, NOK |
| ISIN-kode | N00010667686 |
| Bloomberg Ticker | FFVH35 |
| Oppstart | 02-09-2013 |
| Utbytte | Ja |
| Forvaltet kapital, mill. | 399.03 |
| Risikoindeks [1-7] | 4 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Ref-indeks | 7% Oslo Børs Fondindeks, 28% MSCI World Index, 26.78% Nordic Bond Pricing RM12.3FRN, 26.78% Nordic Bond Pricing RM12.3D3, 8.06% Barclays Euro-Agg ESDMM Corp. A BBB hedged til NOK, 3.58% JPM/EMBI Global Diversified hedged til NOK |
| | 62.16% Obligasjoner |
| | 35.26% Aksjer |
| | 2.58% Øvrige |



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|--|--------------------|-------------------|------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Porteføljinntekter og -kostnader | | | | Eiendeler | | | |
| 2 | Renteinntekter | 49.000 | 15.881 | 2 | Verdipapirportefølje | 396.651.580 | 503.441.682 |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | 19.425.939 | 22.763.905 | | Fordringer | 384.754 | 1.007.413 |
| | Netto endring i urealiserte kursgev-/tap | -51.866.041 | 23.324.119 | | Andre fordringer | 2.879.496 | 7.850.302 |
| | Andre porteføljinntekter | 764.747 | 1.233.354 | | Bankinnskudd | | |
| | Porteføljeresultat | -31.626.354 | 47.337.258 | | Sum eiendeler | 399.915.830 | 512.299.397 |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | | 5 | Egenkapital | | |
| 3 | Forvaltningshonorar | -2.264.548 | -2.407.619 | | Innskutt egenkapital | 255.470.379 | 304.020.079 |
| | Andre kostnader | -4.680 | -3.705 | 6 | Andelskapital | -27.683.152 | 429.758 |
| | Forvaltningsresultat | -2.269.228 | -2.411.324 | | Over-/underkurs | 171.247.140 | 205.142.722 |
| | Resultat før skattekostnad | -33.895.582 | 44.925.935 | | Sum egenkapital | 399.034.367 | 509.592.559 |
| 4 | Skattekostnad | 0 | 0 | | Gjeld | | |
| | Årsresultat | -33.895.582 | 44.925.935 | | Annent gjeld | 881.463 | 2.706.838 |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | | Sum gjeld | 881.463 | 2.706.838 |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | | | | Sum gjeld og egenkapital | 399.915.830 | 512.299.397 |
| | Overført til/fra opprjønt egenkapital | 0 | 44.925.935 | | | | |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeeversikt

| Fond | Valuta | Antall | Kjøpris | Markedsværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond |
|---|--------|-----------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------|
| Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond | NOK | 26.878 | 94.792.290 94.792.290 | 135.995.701 135.995.701 | 41.203.412 41.203.412 | 34,3% 34,5% |
| DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W | NOK | 17.217 | 1.925.708 | 1.918.728 | -6.979 | 0,5% |
| Danske Invest Horisont Rente Plus, kl. NOK I Rentefond | NOK | 2.139.735 | 225.990.197 227.915.905 | 258.737.151 260.655.879 | 32.746.954 32.739.975 | 65,2% 65,7% |
| Sum verdipapirer | | | 322.708.195 | 396.651.580 | 73.943.387 | 100% |



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar | 1,00% |
| Kjøpskostnader | 0,35% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,35% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 1,10%* |
| Omløpshastighet | 0,27 |

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.

Note 4. Skatt

| | |
|---|-------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | -33.895.582 |
| Urealiserte kursgevinst/-tap | 50.916.627 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -15.776.187 |
| Andre permanente forskjeller | 4.242 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land (9,7%) | 0 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | 1.249.100 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2021 | -3620.137 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022 | -2.371.037 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 18.020.056 |
| Underskudd til fremføring | -2.371.037 |
| Grunlegg utsatt skatt | 15.649.019 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | | |
|-------------|----------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdelt til andeleggere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto tegning / innløsing | = EK 2022 |
| 509.592.559 | -33.895.582 | 0 | -33.895.582 | -76.662.610 | 399.034.367 |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeleiere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Innløsing kurs 2022 | Innløsing kurs 2021 | Innløsing kurs 2022 | Innløsing kurs 2021 | Innløsing kurs 2022 | Innløsing kurs 2021 |
| 571 | 571 | 255.470 | 255.470 | 1.000 | 1.000 |
| 1.562 | 1.676 | 1.562 | 1.676 | 1.537 | 1.537 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillegget verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

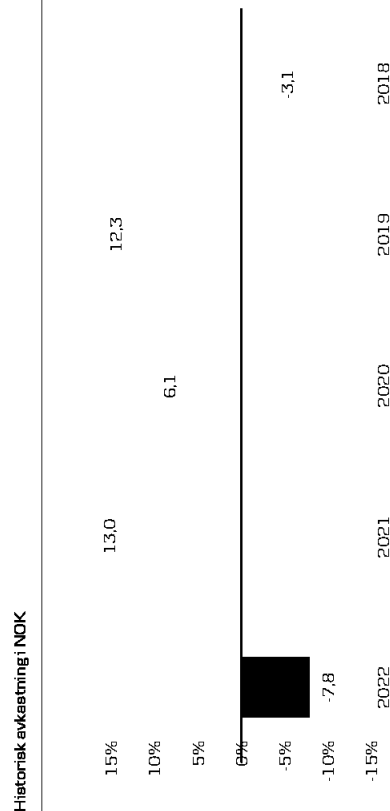
Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2022



| Basisinformasjon | Verdipapirtype |
|--------------------------|----------------|
| Basisvaluta | NOK |
| Investeringsunivers | Aksjer |
| ISIN-kode | Obligasjoner |
| Bloomberg Ticker | Øvrige |
| Oppstart | |
| Utbytte | |
| Forvaltet kapital, mill. | |
| Risikoindeks [1-7] | |
| Registreringsland | |
| Fondsselskap | |
| Hjemmeside | |
| Ref-indeks | |

Kombinasjonsfond, NOK
N00010621766
DIHQRS50
15-08-2011
Ja
1.567,49
4
Norway
Danske Invest Asset Management AS
www.danskeinvest.no
10% Oslo Børs Fondsindeks, 40% MSCI World
Indek, 20,6% Nordic Bond Pricing RM123FRN,
20,6% Nordic Bond Pricing RM123D3, 6,2%
Barclays Euro-Agg SCOMM Corp. A BBB hedged til
NOK, 2,6% JPM EMBI Global Diversified hedged to
NOK



100 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeeversikt

| Fond | Valuta | Antall | Kjøpris | Markedsværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond |
|--|--------|-----------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|
| Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond | NOK | 155.328 | 524.898.681 524.898.681 | 785.908.929 785.908.929 | 261.010.248 261.010.248 | 50,3% 50,3% |
| DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W | NOK | 2.073.997 | 231.621.286 | 231.130.869 | -490.417 | 14,8% |
| Danske Invest Horisont Rente Plus, kl. NOK I Rente fond | NOK | 4.509.410 | 472.852.819 704.474.105 | 545.278.716 778.409.585 | 72.425.896 71.955.479 | 34,9% 49,7% |
| Sum verdipapirer | | | 1.229.372.788 | 1.562.318.514 | 332.945.727 | 100% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar | 1,15% |
| Kjøpskostnader | 0,50% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,50% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 1,25%* |
| Omløpshastighet | 0,24 |

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.

Note 4. Skatt

| | |
|---|-------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | -143513,928 |
| Urealiserte kursgevinster/-tap | 211.539,620 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -71.796,506 |
| Andre permanente forskjeller | 5,622 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%) | 0 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -3.765,192 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2021 | -3.879,900 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022 | -7.645,092 |
| Skattepliktig unrealisert resultat | 36.059,365 |
| Underskudd til fremføring | -7.645,092 |
| Grunlegg utsatt skatt | 28.414,272 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | | |
|---------------|----------------|---------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdelt til andeleggere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto tegning / innløsning | = EK 2022 |
| 1.829.991.454 | -143.513.928 | 0 | -143.513.928 | -118.989.645 | 1.567.487.881 |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeleiere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|
| Innløsningskurs 2022 | Innløsningskurs 2021 | Innløsningskurs 2022 | Innløsningskurs 2021 | Basis kurs 2020 | Basis kurs 2021 |
| 2.149 | 2.331 | 2.149 | 2.331 | 1.000 | 2.063 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Historisk avkastning i NOK | | Basisinformasjon | | Verdipapirtype | |
|----------------------------|------|--------------------------|---|----------------|--------|
| 20% | 17,0 | Basisvaluta | NOK | Aksjer | 64,82% |
| 15% | 14,8 | Investeringsunivers | Kombinasjonsfond, NOK | Obligasjoner | 32,23% |
| 10% | 6,6 | ISIN-kode | N00010667694 | Øvrige | 2,95% |
| 5% | | Bloomberg Ticker | FFVH65 | | |
| 0% | | Oppstart | 02-09-2013 | | |
| -5% | | Utbytte | Ja | | |
| -10% | | Forvaltet kapital, mill. | 328,56 | | |
| -15% | | Risikoindeks [1-7] | 4 | | |
| | | Registreringsland | Norway | | |
| | | Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS | | |
| | | Hjemmeside | www.danskeinvest.no | | |
| | | Ref-indeks | 1,3% Oslo Børs Fondsindeks, 52% MSCI World Index, 1,442% Nordic Bond Pricing RM123FRN, 1,442% Nordic Bond Pricing RM123OD3, 4,34% Barclays Euro-Agg ESDMM Corp. A BBB hedged til NOK, 1,82% JPM/EMBI Global Diversified til NOK | | |





Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------|---|-----------------|-----------------|---------|--------------------------|-------------|-------------|
| 2 | Porteføljeginntekter og -kostnader | | | 2 | Eiendeler | | |
| | Renteinntekter | 51.234 | 15.915 | | Verdipapirportefølje | 325.540.026 | 377.583.049 |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | 10.992.318 | 7.856.479 | | Fordringer | 138.019 | 253.951 |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | -44.285.339 | 47.851.836 | | Andre fordringer | 3.156.431 | 4.063.225 |
| | Andre porteføljeginntekter | 221.203 | 291.192 | | Bankinnskudd | | |
| | Porteføljeresultat | -33.020.584 | 56.015.421 | | Sum eiendeler | 328.834.476 | 381.900.225 |
| 3 | Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | 5 | Egenkapital | | |
| | Forvaltningshonorar | -1.458.452 | -1.215.106 | | Innskutt egenkapital | 168.221.057 | 177.717.955 |
| | Andre kostnader | -3.188 | -2.535 | | Andelskapital | 21.270.225 | 30.355.888 |
| | Forvaltningsresultat | -1.461.639 | -1.217.641 | | Over-/underkurs | 139.067.273 | 173.549.496 |
| | Resultat før skattekostnad | -34.482.223 | 54.797.780 | | Sum egenkapital | 328.558.555 | 381.623.339 |
| 4 | Skattekostnad | 0 | 0 | | Gjeld | | |
| | Årsresultat | -34.482.223 | 54.797.780 | | Annent gjeld | 275.921 | 276.886 |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | | Sum gjeld | 275.921 | 276.886 |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | 0 | 0 | | Sum gjeld og egenkapital | 328.834.476 | 381.900.225 |
| | Overført til/fra oppkjøpt egenkapital | -34.482.223 | 54.797.780 | | | | |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



104 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljoversikt

| Fond | Valuta | Antall | Kjøpris | Markedsværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond |
|---|--------|---------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------|
| Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond | NOK | 42.645 | 145.472.053 145.472.053 | 215.767.343 215.767.343 | 70.295.290 70.295.290 | 66,3% 66,3% |
| DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W | NOK | 439.718 | 48.898.550 | 49.003.141 | 104.591 | 15,1% |
| Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I Rente fond | NOK | 502.559 | 53.341.953 102.240.503 | 60.769.542 109.772.683 | 7.427.589 7.552.180 | 18,7% 33,7% |
| Sum verdipapirer | | | 247.712.556 | 325.540.026 | 77.857.470 | 100% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar | 1,35% |
| Kjøpskostnader | 0,65% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,65% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 1,45%* |
| Omløpshastighet | 0,22 |

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.

Note 4. Skatt

| | |
|---|-------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | -34.482.223 |
| Urealiserte kursgevinster/-tap | 48.578.698 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -14.611.483 |
| Andre permanente forskjeller | 2.415 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%) | 0 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -512.594 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2021 | -1.232.871 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022 | -1.745.465 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 4.069.422 |
| Underskudd til fremføring | -1.745.465 |
| Grunlegg utsatt skatt | 2.323.958 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | |
|-------------|----------------|---------------------------|------------------------------|-------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdelt til andeleggere) | + Netto tegning / innløsning | = EK 2022 |
| 381.623.339 | -34.482.223 | 0 | -34.482.223 | -18.582.562 |
| | | | | 328.558.555 |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeleiere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Innløsnings kurs 2022 | Innløsnings kurs 2021 | Innløsnings kurs 2022 | Innløsnings kurs 2021 | Innløsnings kurs 2022 | Innløsnings kurs 2021 |
| 634 | 634 | 168.221 | 168.221 | 1.000 | 1.000 |
| 1.953 | 2.147 | 1.953 | 2.147 | 1.835 | 1.835 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

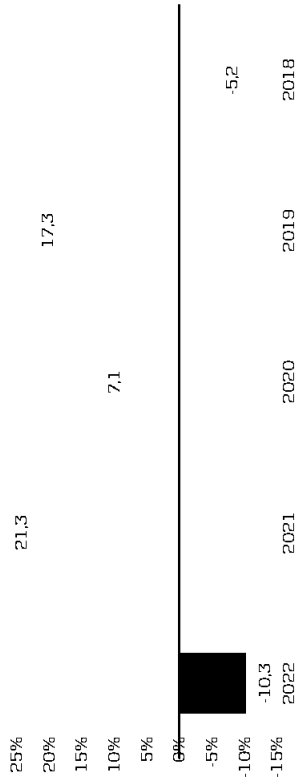


106 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2022

Historisk avkastning i NOK



| Basisinformasjon | Verdipapirtype |
|--------------------------|---|
| Basisvaluta | NOK |
| Investeringsunivers | Kombinasjonsfond, NOK |
| ISIN-kode | N00010621774 |
| Bloomberg Ticker | DIHQR80 |
| Oppstart | 15-08-2011 |
| Utbytte | Ja |
| Forvaltet kapital, mill. | 639,74 |
| Risikoindeks [1-7] | 5 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Ref-indeks | 16% Oslo Børs Fondsindeks, 64% MSCI World Index, 8,24% Nordic Bond Pricing RMI123FRN, 8,24% Nordic Bond Pricing RMI123D3, 2,48% Barclays Euro-Agg ESDMM Corp. A BBB hedged til NOK, 1,04% JPM/EMBI Global Diversified til NOK |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------|---|--------------------|--------------------|---------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| 2 | Porteføljinntekter og -kostnader | | | 2 | Eiendeler | | |
| | Renteinntekter | 87.218 | 18.357 | | Verdipapirportefølje | 635.174.940 | 759.477.520 |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | 33.038.366 | 20.951.973 | | Fordringer | | |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | -109.340.948 | 115.354.318 | | Andre fordringer | 117.724 | 210.940 |
| | Andre porteføljinntekter | 178.682 | 236.570 | | Bankinnskudd | 5.083.851 | 7.501.450 |
| | Porteføljeresultat | -76.036.681 | 136.561.218 | | Sum eiendeler | 640.376.515 | 767.189.909 |
| 3 | Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | 5 | Egenkapital | | |
| | Forvaltningshonorar | -2.391.960 | -1.844.364 | | Innskutt egenkapital | | |
| | Andre kostnader | -4.810 | -61.476 | | Andelskapital | 221.964.860 | 238.501.573 |
| | Forvaltningsresultat | -2.396.770 | -1.905.841 | | Over-/underkurs | 20.801.653 | 52.721.777 |
| | | | | | Opplyst egenkapital | 396.970.721 | 474.704.162 |
| | Resultat før skattekostnad | -78.433.451 | 134.655.377 | | Sum egenkapital | 639.737.234 | 765.927.512 |
| 4 | Skattekostnad | 700.011 | 259.590 | | Gjeld | | |
| | Årsresultat | -77.733.441 | 134.914.967 | | Annent gjeld | 639.281 | 1.262.398 |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | | Sum gjeld | 639.281 | 1.262.398 |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | 0 | 0 | | Sum gjeld og egenkapital | 640.376.515 | 767.189.909 |
| | Overført til/fra opplyst egenkapital | -77.733.441 | 134.914.967 | | | | |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



108 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeeversikt

| Fond | Valuta | Antall | Kjøpris | Markedsværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond |
|---|--------|---------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|
| Danske Invest Horisont Aksje Akejefond | NOK | 103.544 | 339.352.650 339.352.650 | 523.896.628 523.896.628 | 184.543.978 184.543.978 | 82,5% 82,5% |
| DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W | NOK | 619.467 | 68.986.004 | 69.034.765 | 48.761 | 10,9% |
| Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I Rente fond | NOK | 349.351 | 37.175.292 106.161.286 | 42.243.547 111.278.312 | 5.068.266 5.117.027 | 6,7% 17,5% |
| Sum verdipapirer | | | 445.513.936 | 635.174.940 | 189.661.005 | 100% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar | 1,50% |
| Kjøpskostnader | 0,80% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,80% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 1,60%* |
| Omløpshastighet | 0,28 |

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.

Note 4. Skatt

| | |
|---|-------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | -78.433.451 |
| Urealiserte kursgevinster/-tap | 122.629.572 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -45.349.868 |
| Andre permanente forskjeller | 3.372 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%) | 0 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -1.150.375 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2021 | -2.247.499 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022 | -3.597.874 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 2.391.700 |
| Underskudd til fremføring | -3.397.874 |
| Grunlegg utsatt skatt | -1.006.175 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | -700.011 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | -700.011 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | | |
|-------------|----------------|---------------------------|----------------------------------|------------------------------|-------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdelt til andeleggere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto tegning / innløsning | = EK 2022 |
| 765.927.512 | - 77.733.441 | 0 | - 77.733.441 | - 48.456.837 | 639.737.234 |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelshavere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|
| Innløsningskurs 2022 | Innløsningskurs 2021 | Innløsningskurs 2022 | Innløsningskurs 2021 | Basis kurs 2022 | Basis kurs 2021 |
| 2.183 | 2.183 | 221.965 | 221.965 | 1.000 | 1.000 |
| 2.882 | 3.211 | 2.882 | 3.211 | 2.647 | 2.647 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

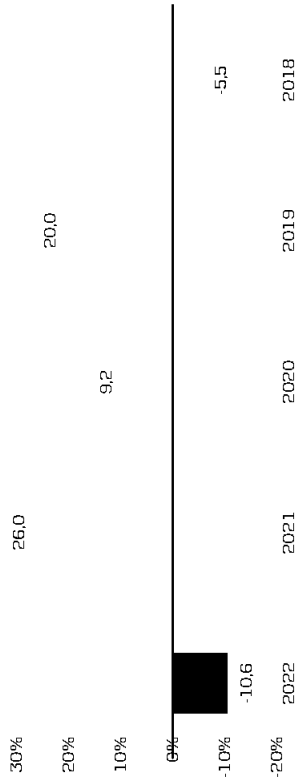


110 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Sparebanken Vest Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2022

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

| | |
|--------------------------|--|
| Basisvaluta | NOK |
| ISIN-kode | N00010572779 |
| Bloomberg Ticker | FFSPVA |
| Oppstart | 02.06.2010 |
| Utblytte | Nei |
| Forvaltet kapital, mill. | 2.652,34 |
| Risikoindikator [1-7] | 5 |
| Aktiv andel | 0,70 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Ref-indeks | 40% Oslo Børs Fondsindeks, 60% MSCI World Index |



111 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Sparebanken Vest Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|---|---------------------|--------------------|---------|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Porteføljinntekter og -kostnader | | | | | | | |
| 2 | Renteinntekter | 279.101 | 73.240 | 2 | Eiendeler | 2.638.451.895 | 2.944.826.378 |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | 23.412.780 | 15.876.088 | | Verdipapirportefølje | | |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | -305.111.826 | 603.437.716 | | Fordringer | 1.460.422 | 2.504.777 |
| | Andre porteføljinntekter | 9.616.331 | 9.278.552 | | Andre fordringer | 19.262.621 | 18.059.175 |
| | Porteføljeresultat | -271.803.615 | 628.665.596 | | Bankinnskudd | | |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | | | Sum eiendeler | 2.659.174.938 | 2.965.390.329 |
| 3 | Forvaltningshonorar | -42.235.320 | -39.246.633 | 5 | Egenkapital | | |
| | Andre kostnader | -9.235 | -11.344 | | Innskutt egenkapital | 838.467.792 | 833.335.018 |
| | Forvaltningsresultat | -42.244.555 | -39.257.977 | 6 | Andelskapital | 660.595.337 | 646.316.847 |
| | | | | | Over-/underkurs | 1.153.279.478 | 1.467.323.649 |
| | | | | | Opplynt egenkapital | | |
| | Resultat før skattekostnad | -314.048.170 | 589.407.619 | | Sum egenkapital | 2.652.338.608 | 2.946.975.514 |
| 4 | Skattekostnad | 0 | 0 | | Gjeld | | |
| | Årsresultat | -314.048.170 | 589.407.619 | | Annent gjeld | 6.836.330 | 18.414.815 |
| | | | | | Sum gjeld | 6.836.330 | 18.414.815 |
| | Overført til/fra opplynt egenkapital | -314.048.170 | 589.407.619 | | Sum gjeld og egenkapital | 2.659.174.938 | 2.965.390.329 |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



112 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Sparebanken Vest Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeeversikt

| Fond | Valuta | Antall | Kjøpris | Markedsværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond |
|--|--------|-----------|----------------------|----------------------|------------------------|--------------|
| Alfred Berg Aktiv | NOK | 253.465 | 338.464.894 | 570.183.719 | 231.718.825 | 21,6% |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II | NOK | 1.38.767 | 293.807.302 | 533.746.399 | 239.939.097 | 20,2% |
| Norge | | | 632.272.196 | 1.103.930.118 | 471.657.922 | 41,8% |
| Danske Invest SICAV Europe Small Cap A | EUR | 127.712 | 70.951.269 | 105.495.700 | 34.544.431 | 4,0% |
| ODIN Europa | NOK | 1.234.830 | 134.365.341 | 160.204.909 | 25.839.568 | 6,1% |
| Europa | | | 205.316.610 | 265.700.609 | 60.363.999 | 10,1% |
| DIX Pacific incl. Can. ex Jap. Restrict. kl. NOK W | NOK | 205.092 | 22.560.070 | 29.517.494 | 6.957.423 | 1,1% |
| KLP AksjeGlobal Indeks S | NOK | 62.241 | 276.775.573 | 313.616.456 | 36.840.882 | 11,9% |
| Global | | | 299.335.643 | 343.133.950 | 43.798.305 | 13,0% |
| DIX Global Em. Markets Restricted, kl. NOK W | NOK | 62.311 | 9.121.346 | 9.689.971 | 568.625 | 0,4% |
| Danske Invest SICAV Japan A | JPY | 256.547 | 63.620.414 | 84.437.345 | 20.816.931 | 3,2% |
| NyeMarkeder | | | 72.741.760 | 94.127.316 | 21.385.556 | 3,6% |
| DI USA Index, Klasse NOK | NOK | 901.110 | 176.242.170 | 281.036.157 | 104.793.987 | 10,7% |
| KLP AksjeUSA Indeks S-USD | USD | 13.045 | 295.649.534 | 550.523.745 | 254.874.211 | 20,9% |
| USA | | | 47.189.1704 | 831.559.902 | 359.668.198 | 31,5% |
| Sum verdipapirer | | | 1.681.557.913 | 2.638.451.895 | 956.993.980 | 100% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



11.3 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Sparebanken Vest Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorer, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorer | 1,90% |
| Kjøpskostnader | 3,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 3,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,30% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 4,00%* |
| Omløpshastighet | 0,16 |

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.
Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Aksje utgjør inntil 4,0% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag

| | |
|--|---------------------|
| Resultat før skattekostnad | -314.048.170 |
| Urealiserte kursgevinster/-tap | 309.678.970 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/-tap ved realisasjon | -27.970.994 |
| Andre permanente forskjeller | 2.015 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%) | 0 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -32.338.179 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2021 | -127.022.690 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022 | -159.360.869 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 0 |
| Underskudd til fremføring | -159.360.869 |
| Grunlegg utsatt skatt | -159.360.869 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | | |
|---------------|----------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdeelt til andeleiere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto tegning/innløsning | = EK 2022 |
| 2.946.975.514 | -314.048.170 | 0 | -314.048.170 | 19.411.264 | 2.652.338.608 |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeleiere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|
| Innløsningskurs 2022 | Innløsningskurs 2021 | Innløsningskurs 2022 | Innløsningskurs 2021 | Basis kurs 2022 | Basis kurs 2021 |
| 1 | 1 | 838.468 | 838.468 | 1.000 | 1.000 |
| 3.154 | 3.526 | 3.163 | 3.536 | 2.806 | 2.806 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



114 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Sparebanken Vest Rente

Årsrapport pr. 31.12.2022

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

| | |
|--------------------------|--|
| Basisvaluta | NOK |
| ISIN-kode | N00010572787 |
| Bloomberg Ticker | FFSPVR |
| Oppstart | 02.06.2010 |
| Utblytte | Ja |
| Forvaltet kapital, mill. | 259,31 |
| Risikoindeks [1-7] | 2 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Ref.-indeks | Nordic Bond Pricing RM123D3 |



115 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Sparebanken Vest Rente

Årsrapport pr. 31.12.2022

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 | Balanse | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|--------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|------------|
| Porteføljinntekter og -kostnader | | | | | | | |
| 2 | Renteinntekter | 5.043.563 | 4.567.598 | Eiendeler | | | |
| | Gjennskaffelse | -630.411 | 296.590 | Verdipapirportefølje | 257.533.352 | 300.586.949 | |
| | Netto endring i realiserte kursgev./-tap | -11.480.068 | -4.623.665 | Fordringer | 5.464.594 | 5.401.211 | |
| | Andre porteføljinntekter | 56.312 | 101.186 | Andre fordringer | 2.414.857 | 6.660.022 | |
| | Porteføljeresultat | -7.010.603 | 341.709 | Bankinnskudd | | | |
| | | | | Sum eiendeler | 265.412.803 | 312.648.182 | |
| 3 | Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | Egenkapital | | | |
| | Forvaltningshonorar | -1.013.203 | -1.113.689 | Innskutt egenkapital | | | |
| | Andre kostnader | -9.368 | -9.719 | Andelskapital | 265.140.635 | 302.495.121 | |
| | Forvaltningsresultat | -1.022.571 | -1.123.408 | Over-/underskurs | 14.833.876 | 13.677.799 | |
| | | | | Opplyent egenkapital | -20.321.145 | -9.565.124 | |
| | Resultat før skattekostnad | -8.033.174 | -781.699 | Sum egenkapital | 259.313.366 | 306.607.796 | |
| 4 | Skattekostnad | 0 | 0 | Gjeld | | | |
| | Årsresultat | -8.033.174 | -781.699 | Annent gjeld | 6.099.437 | 6.040.386 | |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | Sum gjeld | 6.099.437 | 6.040.386 | |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | -2.722.847 | -3.950.521 | Sum gjeld og egenkapital | 265.412.803 | 312.648.182 | |
| | Overført til/fra opplyent egenkapital | -10.756.021 | -4.732.220 | | | | |

Oslo, 22. Mars 2023

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



116 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Sparebanken Vest Rente

Årsrapport pr. 31.12.2022

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeverdier

| Fond | Valuta | Antall | Kjøpris | Markedsværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond |
|--|--------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C | NOK | 113.852 | 123.244.316 | 116.328.355 | -6.915.961 | 45,2% |
| KLP Obligasjon 5 år P | NOK | 69.661 | 88.233.634 | 83.766.359 | -4.467.275 | 32,5% |
| Verdipapirfondet Holberg Likviditet | NOK | 539.395 | 55.349.615 | 54.722.778 | -626.838 | 21,2% |
| Norge | | | 266.827.565 | 254.817.492 | -12.010.074 | 98,9% |
| Pareto SICAV - Pareto Nordic Cross Credit | NOK | 2.573 | 2.624.386 | 2.715.860 | 91.474 | 1,1% |
| Global | | | 2.624.386 | 2.715.860 | 91.474 | 1,1% |
| Sum verdipapirer | | | 269.451.951 | 257.533.352 | -11.918.600 | 100% |

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT



Sparebanken Vest Rente

Årsrapport pr. 31.12.2022

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorer, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorer | 0,50% |
| Kjøpskostnader | 0,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 1,00%* |
| Omløpshastighet | 0,54 |

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.
Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Rente utgjør inntil 1,0% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag

| | |
|---|--------------------|
| Resultat før skattekostnad | -8033.174 |
| Urealiserte kursgevinster/-tap | 10.729.892 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 0 |
| Andre permanente forskjeller | 26.129 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%) | 0 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | 2.722.847 |
| Fradragsberettiget utdeling | -2.722.847 |
| Anvendt fremførbart underskudd | 0 |
| Endelig skattegrunnlag | 0 |
| Skattepliktig urealisert resultat | -10.867.643 |
| Underskudd til fremføring | 0 |
| Grunlegg utsatt skatt | -10.867.643 |

Skattekostnad i resultatregnskapet

| | |
|----------------------------------|----------|
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| | | | | |
|------------------|-----------------------|----------------------|---|------------------|
| = EK 2021 | (+ Årsresultat | - Utdeelt til | = Årets resultat + Netto tegning / | = EK 2022 |
| 306.607.796 | -8.033.174 | 2.722.847 | overført til EK innløsing | 259.313.366 |
| | | | -10.756.021 | -36.538.409 |
| | | | | 259.313.366 |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeløstere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| Innløsing kurs 2022 | Innløsing kurs 2021 | Innløsing kurs 2020 | Innløsing kurs 2021 | Innløsing kurs 2020 | Basis kurs 2020 |
| 1 | 265.141 | 265.141 | 265.141 | 1.000 | 1.000 |
| 978 | 1.014 | 1.029 | 978 | 1.014 | 1.029 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Fellesnoter

Informasjon om godtgjørelsesordningen

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i verdipapirfondloven (vpff) § 2-16, jf. verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, AIF-loven § 3-6 og AIF-forskriften kapittel 4, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet og AIFM-direktivet (ESMA/2016/41 I).

Retningslinjene deler de ansatte inn i ulike grupper avhengig av om de er omfattet av lovpålagte krav eller ikke. For alle grupper skal den fæste godtgjørelsen være tilstrekkelig høy til at foretaket kan unnlate å utbetale den variable delen av godtgjørelsen. Styremedlemmer er ikke ansatt i selskapet og ikke med i ordningen. Ansatte i Compliance eller Risk Management er heller ikke medlem av ordningen.

Selskapets mål blir konkretisert av styret gjennom selskapets Scorecard som legger vekt på parametere som: finans, kunder, produkter, prosesser og personal. Dette danner grunnlag for utarbeidelse av målkort fra adm. direktør til hver enkelt leder. Disse utarbeider igjen målkort til sine ansatte. På den måten har alle ansatte en link fra egne mål opp til selskapets mål. Målene består av både finansielle og ikke-finansielle parametere.

Selskapet skal minst én gang i året foreta en gjennomgang av praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Foretaket skal utarbeide en skriftlig rapport om hver årlige gjennomgang. Rapporten gjennomgås av uavhengige kontrollfunksjon, som er selskapets internervisor. Det er ingen endringer i tildeling- og utbetalingsstruktur i 2022 sett i forhold til 2021.

For 2022 var den samlede godtgjørelse til selskapets ansatte
Herav fast godtgjørelse kr. 40.761.376
Herav variabel godtgjørelse kr. 30.066.196
kr. 10.695.180

Det var i 2022 syv ansatte som er omfattet av de lovpålagte krav:
Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde kr. 22.916.849
Herav fast godtgjørelse kr. 15.739.883
Herav variabel godtgjørelse kr. 7.176.966

Av ansatte som er omfattet av lovpålagte krav vil minst 40 prosent av årlig variabel godtgjørelse bli gitt i form av betinget kapital som ikke kan disponeres fritt av den ansatte. Den betingede kapitalen frigis over en periode på tre år med 1/3 hvert år.



119 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til styret i forvaltningsselskapet Danske Invest Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondene forvaltet av Danske Invest Asset Management AS;

Danske Invest Norge I
Danske Invest Norge II
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
Danske Invest Norge Vekst
Danske Invest Norsk Likviditet I
Danske Invest Norsk Likviditet II
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
Danske Invest Norsk Obligasjon
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
Danske Invest Norsk Likviditet OMF
Danske Invest Horisont Aksje
Danske Invest Horisont Rente
Danske Invest Horisont 20
Danske Invest Horisont 35
Danske Invest Horisont 50
Danske Invest Horisont 65
Danske Invest Horisont 80
SPV Aksje
SPV Rente

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2022, og av verdipapirfondenes resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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 årsregnskapene*. Vi er uavhengige av verdipapirfondene 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Pemneo Dokumentnøkkel: 00DZD-LEEXY-0D06S-D0U1Z-ZV6KA-FJ538



Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene 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 årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, 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 årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til verdipapirfondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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 årsregnskapene.

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 regnskapene, 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 internkontroll.
- 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 verdipapirfondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi



121 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Danske Invest Asset Management AS

modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke kan fortsette driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapene, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret i forvaltningsselskapet 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, 22. mars 2023
Deloitte AS

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Pemseo Dokumentnøkkel: C0DZD-LEEXY-0D06S-D0U1Z-ZV6KA-FJ53B



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."

Henrik Johannes Woxholt

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1368035

IP: 77.18.xxx.xxx

2023-04-03 15:28:34 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: C0DZD-LEEXY-0D06S-DOU1Z-ZV6KA-FJ53B

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



12.3 Årsrapport 2022 Danske Invest Asset Management

Returadresse

Danske Invest Asset Management AS
PB, 1170 Sentrum
NO-0107 OSLO, Norway

Tel: 85 40 98 00
Fax: 85 40 98 01
www.danskeinvest.no

This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

SIGNICAT