



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Mathilde Emilie Belanger
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.03.2021

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 09.08.2022



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|-------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 21 395 | 46 319 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | 7 | 21 176 401 | 24 057 211 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 13 640 328 | 76 056 955 |
| Andre porteføljeinntekter | | 207 213 | 200 021 |
| Porteføljeresultat | | 35 045 337 | 100 360 506 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v. | | | |
| Forvaltningshonorar | 1 | 1 104 394 | 1 042 870 |
| Andre kostnader | | 6 630 | -2 794 |
| Forvaltningsresultat | | -1 111 024 | -1 040 076 |
| Resultat før skattekostnad | | 33 934 313 | 99 320 430 |
| Skattekostnad | | 213 773 | 384 905 |
| Årsresultat | | 33 720 540 | 98 935 525 |
| Anvendelse av årsresultatet | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 33 720 540 | 98 935 525 |
| Sum anvendelse | | 33 720 540 | 98 935 525 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 7 | 633 421 228 | 666 279 500 |
| Sum verdipapirportefølje | | 633 421 228 | 666 279 500 |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 53 180 | 50 553 |
| Sum fordringer | | 53 180 | 50 553 |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 7 455 555 | 4 054 981 |
| SUM EIENDELER | | 640 929 963 | 670 385 034 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | 4 | 241 686 008 | 270 460 887 |
| Overkurs/underkurs | | 58 217 891 | 91 741 346 |
| Sum innskutt egenkapital | | 299 903 899 | 362 202 233 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital | | 339 789 195 | 306 010 949 |
| Sum opptjent egenkapital | | 339 789 195 | 306 010 949 |
| Sum egenkapital | | 639 693 094 | 668 213 182 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | | |
| Annen gjeld | | | |
| Annen gjeld | | 1 236 870 | 2 171 851 |
| Sum annen gjeld | | 1 236 870 | 2 171 851 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 640 929 964 | 670 385 033 |









Balanse

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

POSTER UTENOM BALANSEN



Electronic signature

| | |
|--|--|
| <p>Signed by</p> <p>Rasten, Morten</p> <p>(Identity verified with BankID (NO))</p> <p> bankID</p> | <p>Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna</p> <p>11.03.2021 09.38.03</p> <p>Date of birth</p> <p>1972-02-07</p> <p>Signature method</p> <p>BankID (NO)</p> |
| <p>Signed by</p> <p>Dahm-Malling, Christian</p> <p>(Identity verified with BankID (NO))</p> <p> bankID</p> | <p>Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna</p> <p>11.03.2021 09.35.07</p> <p>Date of birth</p> <p>1983-03-12</p> <p>Signature method</p> <p>BankID (NO)</p> |
| <p>Signed by</p> <p>Nielsen, Steinar</p> <p>(Identity verified with BankID (NO))</p> <p> bankID</p> | <p>Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna</p> <p>11.03.2021 10.04.32</p> <p>Date of birth</p> <p>1970-03-28</p> <p>Signature method</p> <p>BankID (NO)</p> |
| <p>Signed by</p> <p>Standeren, Anne Marit</p> <p>(Identity verified with BankID (NO))</p> <p> bankID</p> | <p>Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna</p> <p>15.03.2021 12.33.24</p> <p>Date of birth</p> <p>1973-06-02</p> <p>Signature method</p> <p>BankID (NO)</p> |
| <p>Signed by</p> <p>Müller, Kirsten Helena</p> <p>(Identity verified with BankID Mobil (NO))</p> <p> bankID</p> | <p>Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna</p> <p>15.03.2021 12.10.12</p> <p>Date of birth</p> <p>1972-07-21</p> <p>Signature method</p> <p>BankID Mobil (NO)</p> |
| <p>Signed by</p> <p>Hestnes, Lone Larsson</p> <p>(Identity verified with BankID (NO))</p> <p> bankID</p> | <p>Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna</p> <p>12.03.2021 00.15.29</p> <p>Date of birth</p> <p>1965-07-12</p> <p>Signature method</p> <p>BankID (NO)</p> |





Årsrapport 2020





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

Christian Dahm-Malling, styrets nestleder

Steinar Nielsen

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Daglig leder:

Lone L. Hestness

Revisjon

Deloitte AS

Dronning Eufemias gate 14, 0191 OSLO

Revisornr. 980 211 282



Innhold

| | |
|--|-----|
| Tilbakeblikk | 4 |
| Årsberetning | 6 |
| Innkalling til valg møte | 10 |
| Årsregnskaper | |
| Regnskapsinnsippen og finansiell markedsrisiko | 11 |
| Danske Invest Norge I | 13 |
| Danske Invest Norge II | 17 |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I | 21 |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II | 25 |
| Danske Invest Norge Vekst | 29 |
| Danske Invest Norsk Likviditet I | 34 |
| Danske Invest Norsk Likviditet II | 40 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon | 46 |
| Danske Invest Norsk Obligasjon | 53 |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon | 58 |
| Danske Invest Norsk Likviditet DMF | 68 |
| Danske Invest Horisont Aksje | 72 |
| Danske Invest Horisont Rente | 76 |
| Danske Invest Horisont 20 | 80 |
| Danske Invest Horisont 35 | 84 |
| Danske Invest Horisont 50 | 88 |
| Danske Invest Horisont 65 | 92 |
| Danske Invest Horisont 80 | 96 |
| SPV Aksje | 100 |
| SPV Rente | 104 |
| Fellesnoter | |
| Godtgjørelse | 108 |
| Revisors beretning | 109 |



Tilbakeblikk

Kjære andelseier,

2020 kan på ingen måte beskrives som noe annet enn et ekstremt år. Vi opplevde at koronapandemien først utløste kraftige kursfall i finansmarkedene globalt for deretter å se ekstrem optimisme når hjelpepakker og vaksineoptimisme fikk verden til å tro på en hurtig normalisering. Koronaviruset ble identifisert allerede i slutten av 2019 og ved begynnelsen av 2021 hadde 1.00 millioner mennesker fått påvist viruset og 2 millioner mennesker mistet livet som følge av COVID-19.

Til tross for høye smittetall og fremveksten av nye virusmutasjoner, er det grunn til å være mer optimistiske for det 2021 har i vente. Vaksineutviklingen har vært rekordrask. Nå har flere vaksiner mot COVID-19 blitt utviklet og godkjent av helsemyndigheter på mindre enn ett år. Prognoser tilsier at 1,1 milliarder mennesker vil bli vaksinert i løpet av 2021, noe som tilsvarer i gjennomsnitt 2.058 mennesker per minutt. Det er til dels store forskjeller mellom land når det gjelder vaksinasjonstakten. Foreløpig leder land som Israel, USA og Storbritannia an i den vestlige verden. Også denne gang er det grunn til å tro at det er de fattige og minst utviklede landene som vil måtte vente lengst på vaksinen.

Verdien av globale aksjer falt med 30.000 milliarder dollar i løpet av februar og mars i 2020. Dette er den raskeste overgangen fra et marked i vekst til et marked i sterkt fall (bull-til-bear-marked) noensinne, og i praksis skjedde dette på under en måned. Oslo Børs falt 33 prosent i denne perioden og globale aksjer målt i dollar falt 31 prosent. Den Norske kronen svekket seg mot dollar i perioden. Dette er et «vanlig» scenario i krisetider fordi dollar ofte regnes som en «trygg havn» for verdens finansmarkeder. Målt i kroner var derfor fallet på 21 prosent for globale aksjer.

COVID-19 og tiltakene for å forhindre spredning av viruset påvirket selskapenes resultater svært negativt. Verdens aktivitet falt dramatisk. Dette reduserte salget til selskaper, råvarepriser falt, mange selskaper leverte svake regnskaper og banker måtte bokføre tap. Resultatene fra tre av fire selskaper skuffet. I sum falt innjeningen på Oslo Børs i 2020 med nær 50% i forhold til hva som var forventet for pandemien. Resultatveksten for 2021 er nå forventet å øke med nær 60% i forhold til innjeningen i 2020. Allikevel vil bedriftenes resultater være lavere enn hva som var forventet for 2021 for pandemien inntraff. Hovedgrunnen til at aksjemarkedet igjen er på all-time-high nivåer, er lave renter og troen på at verden igjen normaliseres.

Sentralbankene brukte svært kraftige virkemidler for å møte krisen. Rentene ble kuttet over hele verden og de fortsatte med betydelige kvantitative lettelser. Her hjemme kuttet Norges Bank renten til 0, noe som aldri har skjedd tidligere. Dette

medførte at markedsrentene falt kraftig, noe som igjen ga god avkastning til obligasjoner med lang rentebinding. I tillegg til den ekspansive pengepolitikken har også finanspolitikken verden over virket ekspansivt. I mange land støttet myndighetene næringer som var spesielt utsatt, og i enkelte land gikk støtteordninger direkte til befolkningen og ikke bare til bedrifter. Penge- og finanspolitikken har vært viktige verktøy for å forhindre at krisen på finansmarkedene ble enda dypere.

Kredittpremieni til norske sparebanker steg svært raskt ved første nedlukking i mars, men kom nesten like raskt inn igjen, og endte året på noe lavere nivåer enn ved starten av året. Både pengepolitikken, finanspolitikken og troen på at COVID-19 er en midlertidig effekt bidro sterkt til denne utviklingen.

Selskaper med inntekter langt frem i tid vinner mest ved rentenedgang. Vekstaksjer har derfor i lang tid utviklet seg bedre enn verdikaksjer som følge av rentefallet. I løpet av 2020 var denne effekten spesielt sterk.

Aksjer innenfor bærekraftige industrier og sektorer har hatt en formidabel prisutvikling gjennom 2020. Selskaper med en miljøprofil prises vesentlig høyere enn selskaper som ikke har bærekraft spesifikt som del av sin forretningsplan. Vi tror denne tendensen kan fortsette videre i 2021. Samtidig må vi være forberedt på at det kan komme korreksjoner her på et tidspunkt da mange selskaper ser ut til å være priset langt over det vi tror er deres potensiale, også på lang sikt.

Våre brede norske aksjefond leverte en avkastning etter standard forvaltningshonorer mellom 3,9 - 5,0 prosent. Dette var noe svakere enn fondenes referanseindeks. Danske Invest Norge Vekst, på den annen side, leverte over 34 prosent avkastning for året, som var vesentlig bedre enn referanseindeksens utvikling. Forskjellen i avkastning mellom Vekst-fondet og de brede fondene illustrerer den sektor- og stilrotasjonen vi så i 2020, der vekstaksjer gjorde det bra og aksjer i fornybare selskaper steg spesielt mye. Tradisjonelle verdiorienterte selskaper, for eksempel innenfor råvaresektoren, hadde til gjengjeld en svak utvikling i 2020.

Vår overvekt i aksjer i våre Horisont-kombinasjonsfond har vært opprettholdt gjennom året. Horisontfondenes avkastning endte mellom 4 og 7 prosent avhengig av aksjeandel i 2020. Danske Invest Horisont Rente leverte 4,2 prosent og Danske Invest Horisont Aksje leverte 7,5 prosent i 2020.

De norske rentefondene hadde et meget godt år i 2020 og leverte bedre enn sine respektive referanseindeks. Avkastningen for hele året endte mellom 1,3 og 6,4 prosent, avhengig av investeringsmandat.

Fremtidsutsikter

Vil vi kunne legge pandemien bak oss, og vil vaksineutrollingen foranledige økonomisk normalisering?

Vi forventer at Europa og USA vil slite med virus-problematikk gjennom vinteren og våren, men at vaksiner og risikogrupper og helsepersonell gradvis reduserer presset på sykehuskapasiteten og dermed behovet for restriksjoner. Sammen med varmere vær og bredere utrolling av vaksiner i befolkningen, tror vi gjenåpning av økonomiene mot sommeren og oppnåelse av masseimmunitet i Vesten i løpet av året er realistisk. Men- mutasjoner av viruset kan fortsatt skape uforutsette problemer.

Ettersom en stadig større andel av befolkningen vil ha blitt vaksinert, ser vi ikke for oss behov for nye tiltak og restriksjoner gjennom høsten. Utrollingen av vaksiner vil kunne akselerere ytterligere etter hvert som flere vaksiner godkjennes. Det finnes i dag mer enn 250 vaksinekandidater, hvorav nær 50 er i fase 2 eller 3 av kliniske forsøk. I skrivende stund er 3 vaksiner godkjent i EU og 10 er godkjent utenfor EU.

På det politiske plan tror vi 2021 ligger an til å bli mindre konfliktfylt enn de foregående år. USA har fått Joe Biden som ny president. Vi tror Biden vil fortsette en meget bestemt linje mot Kina. Konflikten mellom USA og Kina vil vedvare, men bli mindre betent enn under Trump-administrasjonen, og dermed utgjøre en lavere risiko for verdensøkonomien og finansmarkedene. Generelt forventes Biden og USA

å fremstå med en helt annen forutsigbarhet. Dette er i seg selv viktig for den økonomiske utviklingen. Biden vil være tydelig i sin støtte til allierte land, ikke minst i Europa. Usikkerheten rundt Brexit er i stor grad lagt bak oss. I Tyskland tror vi at landet, selv etter Merkel-æraen er forbi, vil forbli en avgjørende grunnpilar i EU-prosjektet. Igjen er det håp om bedre tider, og det norske så vel som globale nyhetsbildet ser langt mer optimistisk ut nå enn for bare noen måneder siden – både på det politiske, økonomiske og helsemessige plan. På lang sikt er dette gode nyheter også for investorer.



Med vennlig hilsen,

Lone Larsson Hestness

Lone Larsson Hestness,
Adm. Direktør



ÅRSBERETNING 2020

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 2020

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

Selskapets formål er å forvalte verdipapirfond, UCITS og AIF, samt utøve aktiv forvaltning av investorens portefølje, 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 26 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater. 6 av disse fondene er under avvikling per 31.12.2020 da alle andelseierne innløste sine andeler gjennom 2020.

Følgende fond er forvaltet av Danske Invest Asset Management AS:

| Fond | Fond |
|--|--|
| Danske Invest Norge I | Danske Invest Horisont 80 |
| Danske Invest Norge II | Danske Invest Horisont 65 |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I | Danske Invest Horisont 50 |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II | Danske Invest Horisont 35 |
| Danske Invest Norge Vekst | Danske Invest Horisont 20 |
| Danske Invest Norsk Likviditet | SPV Aksje |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon | SPV Rente |
| Danske Invest Norsk Likviditet II | Investeringsprofil Aksje ¹⁾ |
| Danske Invest Norsk Obligasjon | Investeringsprofil Rente ¹⁾ |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon | Vekterfond Trygg ¹⁾ |
| Danske Invest Norsk Likviditet OMF | Vekterfond Balansert ¹⁾ |
| Danske Invest Horisont Aksje | Vekterfond Offensiv ¹⁾ |
| Danske Invest Horisont Rente | Vekterfond Aksje ¹⁾ |

¹⁾ Under avvikling, ingen andelseiere per 31.12.2020, og herved ikke en del av denne rapport.

I tillegg til dette opptrer selskapet også som salgsrepresentant for utenlandske verdipapirfond forvaltet av andre Danske Bank enheter, samt fond forvaltet av andre eksterne forvaltere. Forvaltningsmiljøet i Norge er en frittstående juridisk enhet og er en del av forretningsområdet Wealth Management i Danske Bank. Ved utgangen av året hadde Wealth Management en samlet forvaltningskapital på kr 2.489 mrd. og totalt 1.539 ansatte.

Avkastning på fondene

Danske Invest - Aksjefondene
Avkastningen for alle våre aktivt forvaltede Danske Invest aksjefond var positiv for året. Våre bredt forvaltede fond varierte i avkastning mellom 3,9 prosent og 5,9 prosent mot indeks på 7,3 prosent. Vårt norske vekstfond leverte en avkastning på 34,3 prosent mot indeks på 6,5 prosent.

Danske Invest - Obligasjons- og pengemarkedsfondene
Alle våre obligasjons og pengemarkedsfond leverte meravkastning målt mot fondenes respektive referanseindeks. Avkastningen for obligasjonsfondene varierte mellom 5,6 prosent og 6,4 prosent, mot indeks på henholdsvis 5,0 prosent og 5,1 prosent. Pengemarkedsfondene og korte obligasjonsfond gav en avkastning mellom 1,3 prosent og 1,6 prosent, mot indeks mellom 0,6 prosent og 1,3 prosent.

Danske Invest - Horisont fondene
Våre 7 Horisont fond leverte alle positiv avkastning. Avkastningen på våre kombinasjonsfond var mellom 4,4 til 7,1 prosent, og disse hadde mindrevkastning sett mot indeks.
Horisont Rente hadde en avkastning på 4,2 prosent mot indeks på 1,4 prosent, mens Horisont Aksje hadde en avkastning på 7,6 prosent mot indeks på 1,1,6 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 9,2 prosent som er svakere mot indeks på 10,4 prosent, mens SPV Rente har hatt en avkastning på 5,6 prosent mot indeks på 5,1 prosent.

| Fond | Avkastning 2020 | Indeks utvikling |
|--|-----------------|------------------|
| Danske Invest Norge I | 3,9 % | 7,3 % |
| Danske Invest Norge II | 4,7 % | 7,3 % |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I | 4,6 % | 7,3 % |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II | 5,0 % | 7,3 % |
| Danske Invest Norge Vekst | 34,3 % | 6,5 % |
| Danske Invest Norsk Likviditet | 1,3 % | 0,6 % |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A | 1,3 % | 0,6 % |
| Danske Invest Norsk Obligasjon | 5,6 % | 5,0 % |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A | 6,4 % | 5,1 % |
| Danske Invest Norsk Likviditet II | 1,5 % | 0,6 % |

| | | |
|------------------------------------|-------|--------|
| Danske Invest Norsk Likviditet OMF | 1,6 % | 1,3 % |
| Danske Invest Horisont Aksje | 7,6 % | 11,6 % |
| Danske Invest Horisont Rente | 4,2 % | 1,4 % |
| Danske Invest Horisont 80 | 7,1 % | 9,3 % |
| Danske Invest Horisont 65 | 6,6 % | 8,3 % |
| Danske Invest Horisont 50 | 6,1 % | 7,2 % |
| Danske Invest Horisont 35 | 5,4 % | 6,1 % |
| Danske Invest Horisont 20 | 4,4 % | 4,9 % |
| SPV Aksje | 9,2 % | 10,4 % |
| SPV Rente | 5,6 % | 5,1 % |

- 2) Fondene har andelsklasser. Avkastning for de enkelte andelsklasser fremkommer for:
- o Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon på side 48
 - o Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon på side 60

Utvikling i forvaltningskapital

Kapital forvaltet av Danske Invest Asset Management AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 131,6 mrd, hvilket er en økning på kr 12,3 mrd i forhold til fjoråret.

Av dette utgjør Danske Invest fond forvaltet av selskapet kr 54,6 mrd, noe som er en økning på kr 7,5 mrd fra 2019. Økningen i forvaltningskapitalen er et resultat av netto tegning på kr. 5,0 mrd samt positiv markedsutvikling.

Øvrige fond forvaltet av selskapet har en samlet markedsverdi på kr 2,5 mrd, noe som er en nedgang på 0,4 mrd fra 2019.

Selskapet hadde ved utgangen av året kr 35,6 mrd under aktiv forvaltning og rådgivningsmandater, en økning på kr 4,8 mrd fra 2019. 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.

Selskapets forvaltningskapital i Danske Invest fond markedsført av selskapet utgjør kr 39,5 mrd ved utgangen av året, en økning på 0,7 mrd fra 2019.

Samlet forvaltningskapital i fond som forvaltes av selskapet, eller hvor selskapet er salgsrepresentant for Danske Invest fond i Norge, rapportert i VFF er 96,6 mrd en økning på 8,1 mrd sammenlignet med 2019.

Selskapets markedsandel for alle typer fond målt av VFF ved årsskiftet mot norske kunder er på 6,5 % mot 6,7 % 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 rentemiljøet. 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 enkeltsekskaper 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 valutaeksponering enn norske kroner og valutarisikoen ikke sikres. Dersom fondene valutaskikres anses valutarisikoen som liten.

Oppgjørisikoen 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.

Det 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 utøver 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 definerede risikomål.

Endringer i fondene

Det har gjennom 2020 vært endringer i vedtektene til følgende fond:

- Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
- Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Informasjon om endringene ble meddelt andelseierne i henhold til lovkrav.

Ekstraordinært store innløsninger

I løpet av 2020 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 forurenses 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 ved avleggelsen av fondsregnskapene. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av regnskapet.

Fremtidsutsikter 2021

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.

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, 4. mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Ræsten
styrets leder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Christian Dahm-
Malling

Lone Larson Hestnes
adm. direktør

Steinar Nielsen



Innkalling til valg møte

6. april kl. 09:00

Møtet avholdes som elektronisk møte på Microsoft Teams. Motedetaljer oppgis ved påmelding til fondene@danскеinvest.com eller til vår postadresse:

Danske Invest Asset Management AS, Postboks 1170 Sentrum, N0107 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
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 styreprerentanter

Saker som ikke fremgår av dagsorden vil ikke bli behandlet.

Signert påmelding må være Danske Invest Asset Management AS i hende senest 25. mars 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

Lone Larsson Hestnes
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.

Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelige verdier for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 31.12.2020. 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 verdiberegnet pr. 31.12.2020. 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. 31.12.2020, 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 aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For rentefond korrigeres daglig kjøp og salg med verdipapirforfall.

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

Andre portefølleinntekter og andre kostnader

"Andre portefølleinntekter" utgjør garantiprovisjoner, 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

Opptjente 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 realiserte 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.



Annen regnskapsrelevant informasjon
Annen relevant informasjon er omtalt i den enkelte noten.

Det er kun kombinasjonsfond med aksjeandel over 80% som balansefører utsatt skatt. Dette balanseføres med 22 prosentpoeng som er gjeldende skattesats fra 2021. Dette fordi disse fondene kan komme i skatteposisjon.

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd er ikke balanseført pr. 31.12.2020 da det ikke anses overvetende sannsynlig at fonden vil komme i skatteposisjon.

Aksjeandel

Aksjeandelen er beregnet ut fra forholdet mellom verdien av aksjer og andre verdipapirer per 01.01.2020 der kontanter holdes utenfor beregningen.

Porteføljeverisik

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.

Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 31.12.2020.

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.

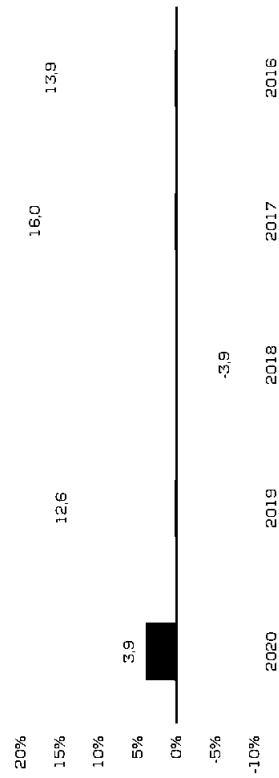
Fond i fond vil være eksponert for risikoer knyttet til aksjefond og rentefond. Fondene vil også være eksponert for likviditetsrisiko som følge av endringer i markedets vilje og evne til å absorbere omsetninger i ulike finansielle instrumenter. Fond som investerer i utenlandske verdipapirer vil i tillegg 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 valutarisikoen ikke sikres. Dersom fondene valutasikres 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.



Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

| | |
|-------------------------|--|
| Basisvaluta | NOK |
| Investingsunivers | Norge |
| ISIN-kode | N00008000577 |
| Bloomberg Ticker | FFNORGE |
| Oppstart | 03-01-1994 |
| Utbytte | Nei |
| Forvaltet kapital, mtl. | 538,81 |
| Risikoindeks [1-7] | 6 |
| Aktiv andel | 0,33 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Refindeks | Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) |

Sektorallokering

| | |
|-------------------------|--------|
| Finans | 26,37% |
| Dagligvarer | 19,20% |
| Industri | 13,32% |
| Energi | 9,05% |
| Råvarer | 8,13% |
| Kommunikasjonstjenester | 7,75% |
| Informasjonsteknologi | 5,49% |
| Eiendom | 5,49% |
| Kraftforsyning | 3,14% |



Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2020

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2020 | 1.1.-31.12.2019 | Balanse | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------|---|-----------------|-----------------|---------|--|--------------|--------------|
| | Porteføljeginntekter og kostnader | | | | | | |
| | Renteginntekter | 13,178 | 10,644 | | | | |
| | Utbytte | 16,809,092 | 24,709,304 | | | 537,621,981 | 578,626,219 |
| 7 | Gavinst/tap ved realisasjon | -5,601,131 | 26,735,298 | | | | |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./tap | 12,813,849 | 31,076,142 | | | 2,754,860 | 331,932 |
| | Andre porteføljeginntekter | 0 | 74,884 | | | | |
| | Porteføljeresultat | 24,034,988 | 82,606,273 | | | 540,376,841 | 578,956,151 |
| | Forvaltningsinntekter og kostnader | | | | | | |
| | Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | 112,480 | 211,504 | | | 49,475,210 | 55,139,812 |
| 1 | Forvaltningshonorar | -8,434,509 | -10,680,552 | | | -377,807,400 | -328,642,052 |
| | Andre kostnader | -35,953 | -26,266 | | | 867,137,672 | 851,463,666 |
| | Forvaltningsresultat | -8,360,982 | -10,497,314 | | | 538,805,482 | 577,961,426 |
| | Resultat før skattekostnad | 15,674,006 | 72,108,960 | | | 1,571,359 | 996,725 |
| 5 | Skattekostnad | 0 | 0 | | | 1,571,359 | 996,725 |
| | Årsresultat | 15,674,006 | 72,108,960 | | | 540,376,841 | 578,956,151 |
| | Overført til/fra oppjønt egenkapital | 15,674,006 | 72,108,960 | | | | |

Oslo, 4. Mars 2021
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Marit Stønderen

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorar | 1,75% |
| Kjøpskostnader | 2,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 2,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,30% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 2,00% |
| Omleppshastighet | 0,34 |

Note 3. Egenkapital

| | | | |
|--------------------------|---------------------------|---|-------------|
| = EK 2019 (+ Årsresultat | -Utdelt til andeleastere) | = Årets resultat + Netto tegning/ innløsing | = EK 2020 |
| 577.961.426 | 0 | 15.674.006 | 538.805.482 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeleastere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|---------------------|--------|---------------------|--------|-----------------|-------|
| Innløsing kurs 2019 | 10.450 | Innløsing kurs 2020 | 49.475 | Basis kurs 2019 | 1.000 |
| 10.858 | 10.450 | 10.890 | 10.482 | Basis kurs 2018 | 9.312 |

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

Note 5. Skatt

| | |
|---|--------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 15.674.006 |
| Resultat for skattekostnad | -1.572.434 |
| Urealiserte kursgevinsten/ -tap | -5.640.285 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -73.530 |
| Andre permanente forskjeller | -16.364.819 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt: utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -7.917.062 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2019 | -129.092.138 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2020 | -137.009.200 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 0 |
| Underskudd til fremføring | -137.009.200 |
| Grunnlags utsatt skatt | -137.009.200 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigeret skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skatnoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljoversikt

| Selskap | Børs | Valuta | Antall | Koetpris | Merkedeværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Aksjekap. andel i % |
|-------------------------------------|------|--------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|-------------|---------------------|
| Aker BP ASA | OSL | NOK | 95.507 | 12.571.548 | 20.628.613 | 8.077.066 | 3,8% | 0,03% |
| Equinor ASA | OSL | NOK | 130.150 | 18.543.992 | 18.865.243 | 321.251 | 3,5% | 0,00% |
| Northern Rig Holding Ltd. (NOK) | OSL | NOK | 4.472 | 5.951.332 | 8.401.739 | 2.450.407 | 0,1% | 0,07% |
| Subsea 7 S.A. (NOK) | OSL | NOK | 97.974 | 9.459.761 | 8.065.035 | -853.726 | 1,6% | 0,05% |
| Engrø | | | | 42.091.205 | 48.715.027 | 6.623.822 | 8,1% | 0,05% |
| Norsk Hydro ASA | OSL | NOK | 643.523 | 31.801.504 | 25.650.627 | -6.150.877 | 4,8% | 0,03% |
| Yara International ASA (NO) | OSL | NOK | 50.651 | 15.928.420 | 18.031.756 | 2.103.336 | 3,4% | 0,02% |
| Materialer | | | | 47.729.924 | 43.682.583 | -4.047.341 | 8,1% | 0,02% |
| Kongsberg Gruppen ASA | OSL | NOK | 140.489 | 11.058.661 | 24.754.162 | 13.695.501 | 4,6% | 0,08% |
| Veidekke ASA | OSL | NOK | 145.546 | 8.975.807 | 16.125.497 | 7.150.690 | 3,0% | 0,11% |
| Kapitalvarer | | | | 20.034.268 | 40.880.659 | 20.846.390 | 7,6% | 0,04% |
| Tomra Systems ASA | OSL | NOK | 53.070 | 4.761.323 | 22.427.382 | 17.666.059 | 4,2% | 0,04% |
| Kommersiell tjenester og leveranser | | | | 4.761.323 | 22.427.382 | 17.666.059 | 4,2% | 0,04% |
| Treasure ASA | OSL | NOK | 191.289 | 3.439.286 | 3.536.847 | 99.561 | 0,7% | 0,09% |
| Wallenius Wilhelmsen ASA | OSL | NOK | 204.765 | 4.591.597 | 4.750.548 | 158.951 | 0,9% | 0,05% |
| Transport | | | | 8.030.883 | 8.289.395 | 258.512 | 1,5% | 0,05% |
| Aker BioMarine AS | OSL | NOK | 40.800 | 4.726.880 | 4.794.000 | 67.120 | 0,9% | 0,05% |
| OSL | | | | 4.500.860 | 4.500.860 | 0 | 0,8% | 0,15% |
| Austvoll Seafood ASA | OSL | NOK | 84.932 | 4.597.459 | 7.448.536 | 2.851.078 | 1,4% | 0,04% |
| Bakkafrost P/F | OSL | NOK | 7.200 | 3.644.364 | 4.410.000 | 765.636 | 0,8% | 0,01% |
| Leroy Seafood Group ASA | OSL | NOK | 252.040 | 6.628.875 | 15.263.542 | 8.634.667 | 2,8% | 0,04% |
| Nowi ASA | OSL | NOK | 193.971 | 24.631.560 | 37.048.461 | 12.416.881 | 6,9% | 0,04% |
| Orkla ASA | OSL | NOK | 325.291 | 26.055.887 | 26.300.317 | 244.430 | 5,3% | 0,03% |
| Sailor ASA | OSL | NOK | 3.291 | 1.329.879 | 1.657.348 | 327.468 | 0,3% | 0,00% |
| Drillevarer og mat | | | | 7.591.584 | 103.223.064 | 27.307.480 | 19,2% | 0,00% |
| DnB ASA | OSL | NOK | 303.209 | 32.949.206 | 50.939.112 | 17.989.906 | 9,5% | 0,02% |
| SpanskeBank I SMN (grunnfondsbevis) | OSL | NOK | 169.261 | 7.834.021 | 16.519.874 | 8.685.853 | 3,1% | 0,13% |
| SpanskeBank I SR-Bank ASA | OSL | NOK | 203.411 | 10.565.713 | 18.510.401 | 7.944.688 | 3,4% | 0,08% |
| SpanskeBank I Østlandet | OSL | NOK | 97.522 | 7.755.077 | 9.537.652 | 1.782.574 | 1,8% | 0,08% |
| Banker | | | | 58.104.017 | 95.507.038 | 36.403.021 | 17,8% | 0,08% |
| Aker ASA A | OSL | NOK | 9.185 | 4.197.931 | 5.143.600 | 945.669 | 1,0% | 0,01% |
| Finans | | | | 4.197.931 | 5.143.600 | 945.669 | 1,0% | 0,01% |
| Gjensidige Forsikring ASA | OSL | NOK | 103.739 | 13.361.570 | 19.855.645 | 6.494.074 | 3,7% | 0,02% |
| Storebrand ASA Ord. | OSL | NOK | 331.296 | 22.772.338 | 21.269.203 | -1.503.135 | 4,0% | 0,07% |
| Forsikring | | | | 36.133.908 | 41.124.848 | 4.990.939 | 7,6% | 0,02% |
| Alcoa ASA | OSL | NOK | 91.149 | 4.563.006 | 11.047.259 | 6.484.253 | 2,1% | 0,08% |
| Link Mobility Group Holding | OSL | NOK | 83.300 | 3.915.100 | 3.870.118 | -44.982 | 0,7% | 0,03% |
| Programvare og tjenester | | | | 8.478.106 | 14.917.377 | 6.439.271 | 2,8% | 0,03% |
| Nordic Semiconductor ASA | OSL | NOK | 186.207 | 8.346.576 | 25.696.566 | 17.349.990 | 4,8% | 0,10% |
| Helvædere og halvlederutstyr | | | | 8.346.576 | 25.696.566 | 17.349.990 | 4,8% | 0,10% |
| Telenor ASA | OSL | NOK | 285.398 | 40.179.545 | 41.639.568 | 1.460.023 | 7,7% | 0,02% |
| Telekommunikasjon og tjenester | | | | 40.179.545 | 41.639.568 | 1.460.023 | 7,7% | 0,02% |
| Scatec Solar ASA | OSL | NOK | 49.465 | 6.894.322 | 16.997.351 | 10.003.029 | 3,1% | 0,03% |
| Forsyningsselektorer | | | | 6.894.322 | 16.997.351 | 10.003.029 | 3,1% | 0,03% |
| Entra ASA | OSL | NOK | 151.841 | 11.592.838 | 29.487.522 | 17.894.684 | 5,5% | 0,09% |
| Eiendomselskaper | | | | 11.592.838 | 29.487.522 | 17.894.684 | 5,5% | 0,09% |
| Akster | | | | 373.480.430 | 537.621.981 | 164.141.549 | 100,0% | 0,00% |
| Sum verdipapirer | | | | 373.480.430 | 537.621.981 | 164.141.549 | 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.

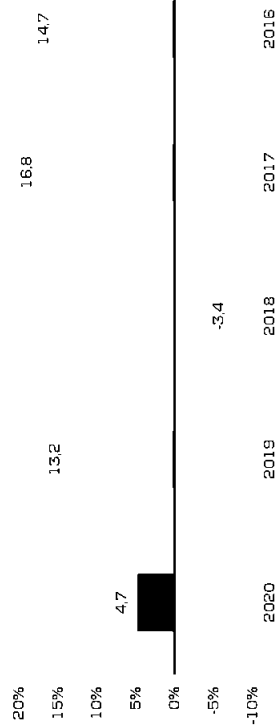
Årsrapport 2020
SIGNICAT
15



Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Bæisinformasjon

| | |
|--------------------------|--|
| Basisvaluta | NOK |
| Investeringsunivers | Norge |
| ISIN-kode | N00006000460 |
| Bloomberg Ticker | FFNORG2 |
| Oppstart | 03.01.1994 |
| Utbytte | Nei |
| Forvaltet kapital, mill. | 1 456,48 |
| Risikoindeks [1-7] | 6 |
| Aktivandel | 0,33 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Ref-indeks | Osto Bers Fondsindeks (OSEFX) |

Sektorallokering

| | |
|-------------------------|--------|
| Finans | 26,50% |
| Dagligvarer | 19,18% |
| Industri | 13,33% |
| Energi | 9,23% |
| Råvarer | 8,01% |
| Kommunikasjonstjenester | 7,64% |
| Informasjonsteknologi | 7,59% |
| Eiendom | 5,52% |
| Kraftforsyning | 3,21% |



Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2020

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2020 | 1.1.-31.12.2019 | Balanse | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------|---|-----------------|-----------------|---------|--|---------------|---------------|
| | Porteføljehinntekter og kostnader | | | | | | |
| | Rentehinntekter | 35.404 | 76.925 | | | | |
| | Utbytte | 47.692.018 | 72.590.148 | | | | |
| 7 | Gavinst/tap ved realisasjon | -48.889.740 | 82.014.208 | | | 1.457.229.262 | 1.623.667.953 |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./tap | 60.457.244 | 101.381.426 | | | 0 | 24.701.077 |
| | Andre porteføljehinntekter | 0 | 219.764 | | | 855.141 | 4.131.497 |
| | Porteføljeresultat | 59.295.927 | 236.288.471 | | | 1.458.084.403 | 1.652.500.527 |
| | Forvaltningsinntekter og kostnader | | | | | | |
| 1 | Provisionsinntekter fra salg og innløsning av andeler | 816.166 | 1.179.459 | | | 108.853.088 | 126.975.812 |
| | Forvaltningshonorar | -17.165.667 | -2.180.725 | | | 157.233.468 | 348.346.221 |
| | Andre kostnader | -41.818 | -30.545 | | | 1.190.347.521 | 1.147.442.913 |
| | Forvaltningsresultat | -16.391.319 | -20.658.340 | | | 1.456.479.087 | 1.622.764.946 |
| | Resultat før skattekostnad | 42.904.608 | 215.624.131 | | | 1.605.316 | 297.35.581 |
| 5 | Skattekostnad | 0 | 0 | | | 1.605.316 | 29.735.581 |
| | Årsresultat | 42.904.608 | 215.624.131 | | | | |
| | Overført til/frå oppjøst egenkapital | 42.904.608 | 215.624.131 | | | 1.458.084.403 | 1.652.500.527 |

Oslo, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Marit Stønderen

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorar | 1,25% |
| Kjøpskostnader | 1,50% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 1,50% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,30% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 1,25% |
| Omleppshastighet | 0,58 |

Note 3. Egenkapital

| = EK 2019 | (+ Årsresultat | -Utdelt til | = Arets resultat | + Netto tegning / | = EK 2020 |
|---------------|----------------|-------------|------------------|-------------------|---------------|
| | | andelsene) | overført til EK | innløsning | |
| 1.622.764.946 | 42.904.608 | 0 | 42.904.608 | -209.190.467 | 1.456.479.087 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| | Innløst | Innløst | Innløst | Antall andeler | Pålydende |
|--------------|---------|---------|---------|----------------|-----------|
| | kurs | kurs | kurs | | |
| | 2019 | 2018 | 2020 | | |
| | 1.104 | 108.893 | 1.000 | | |
| Innløst kurs | 12.742 | 11.256 | 13.375 | | 11.290 |
| | | | | | |
| | | | | | |

Grunnlaget for beregning av innløsningskursen av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvide 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 5. Skatt

| | |
|---|---------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 42.904.608 |
| Resultat før skattekostnad | -519.488 |
| Urealiserte kursgevinsten/ -tap | -2.048.016 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -774.351 |
| Andre permanente forskjeller | -46.261.258 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt: utenlandske utbytter | 0 |
| Føreløst skattegrunnlag | -15.698.505 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2019 | -112.353.059 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2020 | -128.051.564 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 0 |
| Underskudd til fremføring | -128.051.564 |
| Grunnlags utsatt skatt | -128.051.564 |
| 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 skatnoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljoversikt

| Selskap | Børs | Valuta | Antall | Koetpris | Merkedevanti | Urealisert gevinst/tep | % Fond | Aksjekap. andel i % |
|---------------------------------------|------|--------|-----------|----------------------|----------------------|------------------------|-------------|---------------------|
| Aker BP ASA | OSL | NOK | 261.304 | 40.668,185 | 56.493.925 | 15.925.740 | 3,9% | 0,07% |
| Equinor ASA | OSL | NOK | 357.936 | 53.606,272 | 51.892.823 | -1.723.449 | 3,6% | 0,01% |
| Northern Rig Holding Ltd. (NOK) | OSL | NOK | 135.184 | 6.634,535 | 1.787.947 | -2.536.588 | 0,1% | 0,21% |
| Subsea 7 S.A. (NOK) | OSL | NOK | 2.76.985 | 29.134,487 | 24.330.362 | -4.804.185 | 1,7% | 0,09% |
| Engrø | | | | 128.043,489 | 134.909,057 | 6.461,568 | 8,2% | |
| Norsk Hydro ASA | OSL | NOK | 1.722.300 | 80.016,740 | 68.650,878 | -11.365,862 | 4,7% | 0,08% |
| Yara International ASA (NO) | OSL | NOK | 134.994 | 45.703,926 | 48.057,864 | 2.353,938 | 3,3% | 0,05% |
| Materieler | | | | 125.720,666 | 116.708,742 | -9.011,924 | 8,0% | |
| Kongsberg Gruppen ASA | OSL | NOK | 378.903 | 40.818,117 | 66.762,709 | 25.944,591 | 4,6% | 0,21% |
| Veidekke ASA | OSL | NOK | 395.661 | 35.585,151 | 43.839,239 | 8.254,088 | 3,0% | 0,29% |
| Kapitalvarer | | | | 76.403,268 | 110.601,948 | 34.198,679 | 7,6% | |
| Tomra Systems ASA | OSL | NOK | 141.186 | 17.247,951 | 59.665,204 | 42.417,253 | 4,1% | 0,10% |
| Kommerseielle tjenester og leveranser | | | | 17.247,951 | 59.665,204 | 42.417,253 | 4,1% | |
| Treasure ASA | OSL | NOK | 585.653 | 11.785,689 | 10.834,581 | -951,108 | 0,7% | 0,27% |
| Wallenius Wilhelmsen ASA | OSL | NOK | 564.643 | 16.166,751 | 13.099,716 | -3.067,033 | 0,9% | 0,13% |
| Transport | | | | 27.952,440 | 23.934,298 | -4.018,141 | 1,6% | |
| Aker BioMarine AS | OSL | NOK | 113.500 | 13.148,375 | 13.358,250 | 18,725 | 0,9% | 0,13% |
| Arcus ASA | OSL | NOK | 273.966 | 11.725,963 | 11.780,538 | 54,575 | 0,8% | 0,40% |
| Austravoll Seafood ASA | OSL | NOK | 258.015 | 15.495,138 | 20.873,916 | 5.378,778 | 1,4% | 0,12% |
| Bakkafrost P/F | OSL | NOK | 20.100 | 10.478,773 | 12.311,250 | 1.832,477 | 0,8% | 0,03% |
| Lercy Seafood Group ASA | OSL | NOK | 884.840 | 27.741,780 | 41.473,910 | 13.732,131 | 2,8% | 0,11% |
| Mowi ASA | OSL | NOK | 517.659 | 78.184,235 | 98.872,869 | 20.688,634 | 6,8% | 0,10% |
| Orkla ASA | OSL | NOK | 870.200 | 70.741,038 | 75.007,400 | 4.966,362 | 5,2% | 0,09% |
| Selmer ASA | OSL | NOK | 10.100 | 4.123,369 | 5.086,360 | 962,991 | 0,3% | 0,01% |
| Drukkvarer og mat | | | | 231.639,271 | 279.442,493 | 47.803,224 | 19,2% | |
| DnB ASA | OSL | NOK | 809.961 | 102.573,152 | 136.073,448 | 33.500,296 | 9,3% | 0,05% |
| SpanskeBank 1 SMN (grunnfondsbevis) | OSL | NOK | 459.922 | 27.266,600 | 44.888,387 | 17.621,788 | 3,1% | 0,35% |
| SpanskeBank 1 SR-Bank ASA | OSL | NOK | 553.626 | 33.847,928 | 50.379,966 | 16.532,038 | 3,5% | 0,22% |
| SpanskeBank 1 Østlandet | OSL | NOK | 272.927 | 22.085,770 | 26.692,261 | 4.606,490 | 1,8% | 0,24% |
| Banker | | | | 185.773,450 | 258.034,062 | 72.260,612 | 17,7% | |
| Aker ASA A | OSL | NOK | 25.680 | 11.711,789 | 14.380,800 | 2.669,011 | 1,0% | 0,03% |
| Finans | | | | 11.711,789 | 14.380,800 | 2.669,011 | 1,0% | |
| Gjensidige Forsikring ASA | OSL | NOK | 281.157 | 42.539,926 | 53.813,450 | 11.273,524 | 3,7% | 0,06% |
| Storebrand ASA Ord. | OSL | NOK | 888.350 | 60.247,975 | 57.032,070 | -3.215,906 | 3,9% | 0,19% |
| Forsikring | | | | 102.787,902 | 110.845,520 | 8.057,618 | 7,6% | |
| Atea ASA | OSL | NOK | 255.980 | 18.622,316 | 31.024,776 | 12.402,460 | 2,1% | 0,23% |
| Link Mobility Group Holding | OSL | NOK | 242.100 | 11.578,700 | 11.247,965 | -330,734 | 0,8% | 0,09% |
| Programvare og tjenester | | | | 30.001,016 | 42.272,742 | 12.271,726 | 2,9% | |
| Nordic Semiconductor ASA | OSL | NOK | 494.992 | 22.427,818 | 68.308,896 | 45.881,078 | 4,7% | 0,26% |
| Helvædere og halvlederutstyr | | | | 22.427,818 | 68.308,896 | 45.881,078 | 4,7% | |
| Telenor ASA | OSL | NOK | 762.611 | 114.938,556 | 111.264,945 | -3.673,611 | 7,6% | 0,05% |
| Telekommunikasjon og tjenester | | | | 114.938,556 | 111.264,945 | -3.673,611 | 7,6% | |
| Scatec Solar ASA | OSL | NOK | 137.100 | 19.294,441 | 46.805,940 | 27.511,499 | 3,2% | 0,09% |
| Forsyningsselskaper | | | | 19.294,441 | 46.805,940 | 27.511,499 | 3,2% | |
| Entra ASA | OSL | NOK | 414.308 | 37.164,358 | 80.458,614 | 43.294,255 | 5,5% | 0,23% |
| Eiendomselskaper | | | | 37.164,358 | 80.458,614 | 43.294,255 | 5,5% | |
| Akster | | | | 1.131.106,415 | 1.457.229,262 | 326.122,847 | 100,0% | |
| Sum verdipapirer | | | | 1.131.106,415 | 1.457.229,262 | 326.122,847 | 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.

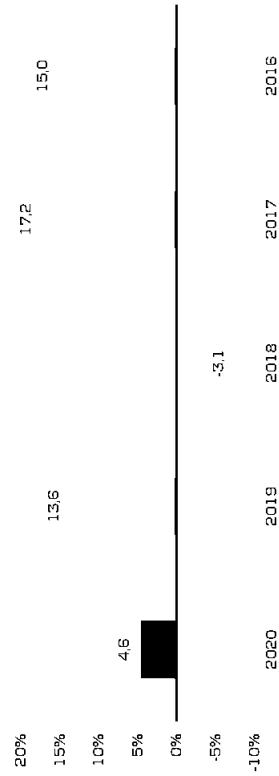
Årsrapport 2020
SIGNICAT
20



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

| | |
|--------------------------|--|
| Basisverdi | NOK |
| Investeringssummers | Norge |
| ISIN-kode | N00010047228 |
| Bloomberg Ticker | DDDFNAI |
| Oppstart | 13-04-2000 |
| Utbytte | Nei |
| Forvaltet kapital, mill. | 4.035,09 |
| Risikoindeks (1-7) | 6 |
| Aktiv andel | 0,33 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Referanseside | Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) |

Sektorallokering

| | |
|-------------------------|--------|
| Finans | 26,45% |
| Dagligvarer | 18,90% |
| Industri | 13,45% |
| Energi | 9,11% |
| Råvarer | 8,09% |
| Kommunikasjonstjenester | 7,70% |
| Informasjonsteknologi | 7,69% |
| Eiendom | 5,55% |
| Kraftforsyning | 3,08% |



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2020

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2020 | 1.1.-31.12.2019 | Balanse | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-------------------------|---|-----------------|-----------------|----------------|--|---------------|---------------|
| | Porteføljerinntekter og kostnader | | | | | | |
| | Rentehinntekter | 88,727 | 141,137 | | | | |
| | Utbytte | 129,667,626 | 186,441,162 | | | 4,036,006,326 | 4,211,772,693 |
| 7 | Gavinst/tap ved realisasjon | -122,285,517 | 224,872,834 | | | 2,099,549 | 3,470,654 |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./tap | 187,447,732 | 218,112,348 | | | 4,038,105,874 | 4,215,243,347 |
| | Andre porteføljerinntekter | 0 | 563,210 | | | | |
| | Porteføljeresultat | 194,938,567 | 650,130,691 | | | | |
| | Forvaltningsinntekter og kostnader | | | | | | |
| | Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | 751,706 | 1,636,322 | | | 542,199,784 | 591,779,591 |
| 1 | Forvaltningshonorar | -32,802,345 | -41,047,688 | | | -8,363,869 | 281,722,746 |
| | Andre kostnader | -30,860 | -27,711 | | | 3,501,259,883 | 3,338,401,815 |
| | Forvaltningsresultat | -32,081,499 | -39,439,077 | | | 4,035,094,778 | 4,211,904,151 |
| | Resultat før skattekostnad | 162,857,068 | 590,691,614 | | | 3,011,096 | 3,339,196 |
| 5 | Skattekostnad | 0 | 0 | | | 3,011,096 | 3,339,196 |
| | Årsresultat | 162,857,068 | 590,691,614 | | | | |
| | Overført til/fra oppjønt egenkapital | 162,857,068 | 590,691,614 | | | 4,038,105,874 | 4,215,243,347 |

Oslo, 4. Mars 2021
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rastan
 Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
 Styrets nestleder

Anne Marit Stønderen

Helena Müller

Lone L. Hestnes
 Daglig leder



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorar | 0,30% |
| Kjøpskostnader | 0,30% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,30% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,30% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,30% |
| Omleppshastighet | 0,28 |

Note 3. Egenkapital

| | | | | | |
|--------------------------|---------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------|---------------|
| = EK 2019 (+ Årsresultat | -Utdelt til andeelseiere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto resultat / innløsing | = EK 2020 | |
| 4.211.904.151 | 162.857.068 | 0 | 162.857.068 | -339.666.441 | 4.035.094.778 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeelseiere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|---------------------|-------|---------------------|---------|-----------------|-------|
| Innløsing kurs 2019 | 7.096 | Innløsing kurs 2020 | 542.200 | Basis kurs 2019 | 1.000 |
| 7.420 | 7.096 | 6.246 | 7.442 | Basis kurs 2018 | 6.265 |

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

Note 5. Skatt

| | |
|---|--------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 162.857.068 |
| Resultat for skattekostnad | -121.670.526 |
| Urealiserte kursgevinsten/ -tap | 56.488.311 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -720.851 |
| Andre permanente forskjeller | -125.777.597 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt: utenlandske utbytter | -28.823.595 |
| Forelept skattegrunnlag | 0 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2019 | -205.990.485 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2020 | -234.814.081 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 0 |
| Underskudd til fremføring | -234.814.081 |
| Grunnlags utsatt skatt | -234.814.081 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigeret skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattemoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljoversikt

| Selskap | Børs | Valuta | Antall | Koetpris | Merkedevanti | Urealisert gevinn/tep | % Fond | Aksjekap. andel 1% |
|-------------------------------------|------|--------|-----------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------|--------------------|
| Aker BP ASA | OSL | NOK | 706.184 | 96.990.317 | 152.676.981 | 55.686.664 | 3,6% | 0,20% |
| Equinor ASA | OSL | NOK | 996.424 | 147.315.225 | 144.431.659 | -2.883.366 | 3,6% | 0,03% |
| Northern Rig Holding Ltd. (NOK) | OSL | NOK | 344.967 | 11.740.911 | 4.587.928 | -7.152.283 | 0,1% | 0,54% |
| Subsea 7 S.A. (NOK) | OSL | NOK | 751.490 | 77.732.575 | 66.010.882 | -11.721.694 | 1,6% | 0,25% |
| Engrø | | | | 333.777.928 | 367.707.460 | 33.968.561 | 8,1% | |
| Norsk Hydro ASA | OSL | NOK | 482.699 | 236.824.019 | 192.392.222 | -44.431.797 | 4,8% | 0,23% |
| Yara International ASA (NO) | OSL | NOK | 376.291 | 117.084.826 | 133.959.596 | 16.874.770 | 3,3% | 0,14% |
| Materialer | | | | 353.908.845 | 326.351.818 | -27.557.027 | 8,1% | |
| Kongsberg Gruppen ASA | OSL | NOK | 1.062.286 | 98.539.219 | 187.174.793 | 88.635.574 | 4,6% | 0,59% |
| Veidekke ASA | OSL | NOK | 1.100.254 | 81.244.613 | 121.908.143 | 40.663.530 | 3,0% | 0,82% |
| Kapitalvarer | | | | 178.783.832 | 309.088.936 | 129.298.104 | 7,7% | |
| Tomra Systems ASA | OSL | NOK | 398.536 | 39.370.327 | 168.421.314 | 129.050.987 | 4,2% | 0,27% |
| Kommersiell tjenester og leveranser | | | | 39.370.327 | 168.421.314 | 129.050.987 | 4,2% | |
| Treasure ASA | OSL | NOK | 1.527.104 | 28.350.979 | 28.251.424 | -99.555 | 0,7% | 0,70% |
| Wallenius Wilhelmsen ASA | OSL | NOK | 1.604.972 | 41.452.556 | 37.235.350 | -4.217.206 | 0,9% | 0,38% |
| Transport | | | | 69.803.535 | 65.486.774 | -4.316.761 | 1,6% | |
| Aker BioMarine AS | OSL | NOK | 307.100 | 35.577.535 | 36.084.250 | 506.715 | 0,9% | 0,35% |
| Astra AS | OSL | NOK | 768.038 | 32.960.294 | 53.025.634 | 65.340 | 0,8% | 1,13% |
| Austevoll Seafood ASA | OSL | NOK | 6.117.005 | 34.414.807 | 53.466.529 | 19.231.722 | 1,3% | 0,50% |
| Bakketeig P/F | OSL | NOK | 53.900 | 27.696.915 | 33.013.750 | 5.316.835 | 0,8% | 0,09% |
| Leroy Seafood Group ASA | OSL | NOK | 1.926.490 | 65.447.216 | 116.668.234 | 51.221.018 | 2,9% | 0,32% |
| Mowi ASA | OSL | NOK | 1.392.163 | 166.583.975 | 265.903.133 | 99.319.158 | 6,6% | 0,27% |
| Orkla ASA | OSL | NOK | 2.437.560 | 194.977.729 | 212.067.720 | 17.089.991 | 5,3% | 0,24% |
| SailMer ASA | OSL | NOK | 24.500 | 9.895.604 | 12.336.200 | 2.442.596 | 0,3% | 0,02% |
| Drillevarer og mat | | | | 587.554.075 | 762.747.450 | 195.193.375 | 18,9% | |
| DnB ASA | OSL | NOK | 2.263.481 | 247.112.801 | 380.264.808 | 133.152.008 | 9,4% | 0,15% |
| SpanskeBank 1 SMN (grunnfondsbevis) | OSL | NOK | 1.295.275 | 65.574.869 | 126.418.840 | 60.843.971 | 3,1% | 1,00% |
| SpanskeBank 1 SR-Bank ASA | OSL | NOK | 1.557.703 | 84.014.323 | 141.750.973 | 57.736.650 | 3,5% | 0,61% |
| SpanskeBank 1 Østlandet | OSL | NOK | 750.607 | 59.933.460 | 73.409.365 | 13.475.905 | 1,8% | 0,65% |
| Banker | | | | 456.635.453 | 721.843.886 | 265.208.534 | 17,9% | |
| Aker ASA A | OSL | NOK | 66.800 | 30.527.608 | 37.408.000 | 6.880.392 | 0,9% | 0,09% |
| Finans | | | | 30.527.608 | 37.408.000 | 6.880.392 | 0,9% | |
| Gjensidige Forsikring ASA | OSL | NOK | 781.308 | 108.066.853 | 149.542.351 | 41.475.698 | 3,7% | 0,15% |
| Storebrand ASA Ord. | OSL | NOK | 2.474.193 | 168.584.698 | 158.843.191 | -9.741.507 | 3,9% | 0,53% |
| Forsikring | | | | 276.651.351 | 308.385.542 | 31.734.191 | 7,6% | |
| Alcoa ASA | OSL | NOK | 699.966 | 43.148.011 | 84.835.879 | 41.687.868 | 2,1% | 0,64% |
| Link Mobility Group Holding | OSL | NOK | 847.900 | 30.451.300 | 50.101.434 | 30.650.134 | 0,7% | 0,24% |
| Programvare og tjenester | | | | 73.599.311 | 114.937.313 | 41.338.002 | 2,8% | |
| Nordic Semiconductor ASA | OSL | NOK | 1.417.000 | 61.928.743 | 185.546.000 | 133.617.257 | 4,8% | 0,74% |
| Helvædere og halvlederstyr | | | | 61.928.743 | 185.546.000 | 133.617.257 | 4,8% | |
| Telenor ASA | OSL | NOK | 2.129.051 | 294.042.340 | 310.628.541 | 16.586.201 | 7,7% | 0,15% |
| Telekommunikasjon og tjenester | | | | 294.042.340 | 310.628.541 | 16.586.201 | 7,7% | |
| Scatec Solar ASA | OSL | NOK | 361.500 | 50.808.325 | 123.416.100 | 72.607.775 | 3,1% | 0,23% |
| Forsyningsselskaper | | | | 50.808.325 | 123.416.100 | 72.607.775 | 3,1% | |
| Entra ASA | OSL | NOK | 1.153.672 | 91.427.115 | 224.043.102 | 132.615.987 | 5,6% | 0,63% |
| Eiendomselskaper | | | | 91.427.115 | 224.043.102 | 132.615.987 | 5,6% | |
| Akser | | | | 2.879.818.788 | 4.036.006.326 | 1.156.187.538 | 100,0% | |
| Sum verdipapirer | | | | 2.879.818.788 | 4.036.006.326 | 1.156.187.538 | 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.

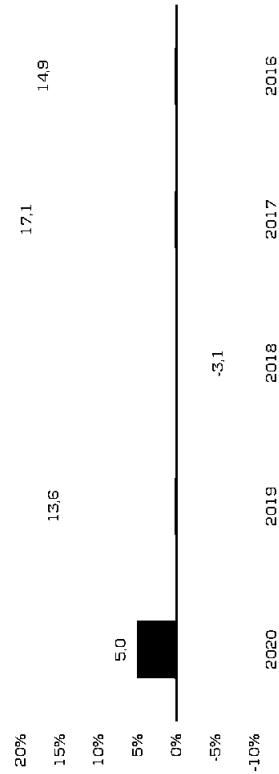
Årsrapport 2020
SIGNICAT
2.4



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

| | |
|--------------------------|--|
| Basisvaluta | NOK |
| Investeringsummers | Norge |
| ISIN-kode | N00010340748 |
| Bloomberg Ticker | DANINII |
| Oppstart | 28-11-2006 |
| Utbytte | Nei |
| Forvaltet kapital, mill. | 9.365,17 |
| Risikoindeks (1-7) | 6 |
| Aktiv andel | 0,33 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Referanseside | Osto Bers Fondsindeks (OSEFX) |

Sektorallokering

| | |
|-------------------------|--------|
| Finans | 26,28% |
| Dagligvarer | 19,23% |
| Industri | 13,34% |
| Energi | 9,14% |
| Råvarer | 8,05% |
| Kommunikasjonstjenester | 7,69% |
| Informasjonsteknologi | 7,58% |
| Eiendom | 5,53% |
| Kraftforsyning | 3,15% |



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorar | 0,90% |
| Kjøpskostnader | 0,20% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,20% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,20% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,90% |
| Omleppshastighet | 0,50 |

Note 3. Egenkapital

| | | | | |
|--------------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|
| = EK 2019 (+ Årsresultat | -Utdelt til andeleastere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto tegning/ innløsing | = EK 2020 |
| 10.024.097.774 | 453.569.723 | 0 | -1.112.497.651 | 9.365.169.846 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeleastere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|---------------------|-------|---------------------|-------|---------------------|-------|
| Innløsing kurs 2020 | 3.188 | Innløsing kurs 2019 | 3.037 | Basis kurs 2020 | 3.194 |
| | | | | Basis kurs 2019 | 3.043 |
| | | | | Innløsing kurs 2018 | 2.674 |
| | | | | Basis kurs 2018 | 2.679 |
| | | | | | 1.000 |

Grunnlaget for beregning av innløsningskursen av andelen skal være markedsværdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvide forbehold. Påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremforbeholdt underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 5. Skatt

| | |
|---|---------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 453.569.723 |
| Resultat for skattekostnad | -243.761.441 |
| Urealiserte kursgevinstier/ tap | 19.764.945 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -3.429.862 |
| Andre permanente forskjeller | -294.258.076 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt: utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -68.114.711 |
| Frødragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2019 | -350.388.349 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2020 | -418.503.061 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 0 |
| Underskudd til fremføring | -418.503.061 |
| Grunnlags utsatt skatt | -418.503.061 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigerende skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun frødragsberettiget utdeling som vises i skattemøten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljoversikt

| Selskap | Børs | Valuta | Antall | Koetpris | Merkedeværdi | Urealisert gevinst/tep | % Fond | Aksjekap. andel 1% |
|---------------------------------------|------|--------|------------|----------------------|----------------------|------------------------|-------------|--------------------|
| Aker BP ASA | OSL | NOK | 1.659.230 | 264.128.283 | 359.725.526 | 94.597.243 | 3,6% | 0,45% |
| Equinor ASA | NOK | NOK | 2.300.022 | 548.515.660 | 333.386.189 | -15.128.701 | 3,6% | 0,07% |
| Northern Rig Holding Ltd. (NOK) | OSL | NOK | 814.841 | 27.743.887 | 10.887.385 | -16.906.502 | 0,1% | 1,28% |
| Subsea 7 S.A. (NOK) | OSL | NOK | 1.747.401 | 154.612.455 | 153.491.704 | -11.120.751 | 1,6% | 0,58% |
| Engrø | | | | 856.001.295 | 856.442.804 | 21.441.509 | 8,1% | |
| Norsk Hydro ASA | OSL | NOK | 11.188.400 | 506.263.297 | 445.172.424 | -61.090.873 | 4,8% | 0,54% |
| Yara International ASA (NO) | OSL | NOK | 870.395 | 289.213.063 | 309.860.620 | 20.647.557 | 3,3% | 0,32% |
| Mastfeller | | | | 795.476.360 | 755.033.044 | -40.443.316 | 8,1% | |
| Kongsberg Gruppen ASA | OSL | NOK | 2.455.057 | 251.687.510 | 432.581.043 | 180.893.533 | 4,6% | 1,35% |
| Veidekke ASA | OSL | NOK | 2.538.982 | 200.235.314 | 281.319.208 | 81.083.892 | 3,0% | 1,88% |
| Kapitalvarer | | | | 451.922.824 | 713.900.249 | 261.977.425 | 7,6% | |
| Tomra Systems ASA | OSL | NOK | 918.782 | 106.805.867 | 388.268.821 | 281.462.954 | 4,1% | 0,62% |
| Kommerielle tjenester og leverandører | | | | 106.805.867 | 388.268.821 | 281.462.954 | 4,1% | |
| Treasure ASA | OSL | NOK | 3.478.584 | 70.444.195 | 64.353.804 | -6.090.391 | 0,7% | 1,60% |
| Wallenius Wilhelmsen ASA | OSL | NOK | 3.566.587 | 92.444.814 | 82.744.818 | -9.699.995 | 0,9% | 0,84% |
| Transport | | | | 162.889.009 | 147.098.622 | -15.790.386 | 1,6% | |
| Aker BioMarine AS | OSL | NOK | 736.406 | 84.600.053 | 86.527.705 | 1.927.652 | 0,9% | 0,84% |
| Arcus ASA | OSL | NOK | 1.774.393 | 75.128.504 | 76.296.899 | 1.170.395 | 0,8% | 2,61% |
| Austravoll Seafood ASA | OSL | NOK | 1.500.363 | 94.252.430 | 131.581.835 | 37.329.405 | 1,4% | 0,74% |
| Bakkafrost P/F | OSL | NOK | 186.300 | 64.832.244 | 77.358.750 | 12.486.506 | 0,8% | 0,21% |
| Leroy Seafood Group ASA | OSL | NOK | 4.388.211 | 167.290.882 | 266.355.658 | 99.065.376 | 2,8% | 0,74% |
| Mowi ASA | OSL | NOK | 3.360.709 | 478.680.786 | 641.895.419 | 163.314.633 | 6,9% | 0,65% |
| Orkla ASA | OSL | NOK | 5.632.182 | 451.881.687 | 489.999.834 | 38.118.147 | 5,2% | 0,58% |
| Salmor ASA | OSL | NOK | 62.700 | 25.495.713 | 31.575.720 | 6.080.007 | 0,3% | 0,05% |
| Drinkvarer og mat | | | | 1.442.361.729 | 1.801.583.820 | 359.222.091 | 19,2% | |
| DnB ASA | OSL | NOK | 5.243.164 | 633.605.255 | 880.851.552 | 247.246.297 | 9,4% | 0,34% |
| SpanskeBank 1 SMN (grunnfondsbevis) | OSL | NOK | 2.951.830 | 162.700.939 | 288.098.608 | 125.397.669 | 3,1% | 2,27% |
| SpanskeBank 1 SR-Bank ASA | OSL | NOK | 3.550.817 | 209.149.426 | 323.124.347 | 113.974.921 | 3,4% | 1,39% |
| SpanskeBank 1 Østlandet | OSL | NOK | 1.710.467 | 138.270.338 | 167.283.673 | 29.013.335 | 1,8% | 1,48% |
| Banker | | | | 1.143.265.958 | 1.659.358.180 | 515.632.222 | 17,7% | |
| Aker ASA A | OSL | NOK | 161.185 | 73.538.353 | 90.263.600 | 16.725.247 | 1,0% | 0,22% |
| Finans | | | | 73.538.353 | 90.263.600 | 16.725.247 | 1,0% | |
| Gjensidige Forsikring ASA | OSL | NOK | 1.805.938 | 265.293.755 | 345.658.533 | 80.362.778 | 3,7% | 0,36% |
| Storebrand ASA Ord. | OSL | NOK | 5.704.956 | 388.296.895 | 366.258.175 | -22.038.720 | 3,9% | 1,22% |
| Forsikring | | | | 653.590.650 | 711.914.708 | 58.324.058 | 7,6% | |
| Alcoa ASA | OSL | NOK | 1.619.044 | 114.070.635 | 198.228.133 | 82.157.497 | 2,1% | 1,47% |
| Link Mobility Group Holding | OSL | NOK | 1.565.900 | 171.217.596 | 20.853.314 | -62.396 | 0,8% | 0,56% |
| Programvare og tjenester | | | | 185.287.959 | 267.121.447 | 81.833.488 | 2,9% | |
| Nordic Semiconductor ASA | OSL | NOK | 32.08.861 | 144.566.244 | 442.822.818 | 298.256.574 | 4,7% | 1,65% |
| Helvædere og halvlederutstyr | | | | 144.566.244 | 442.822.818 | 298.256.574 | 4,7% | |
| Telenor ASA | OSL | NOK | 4.937.878 | 736.058.487 | 720.436.400 | -15.622.087 | 7,7% | 0,35% |
| Telekommunikasjon og tjenester | | | | 736.058.487 | 720.436.400 | -15.622.087 | 7,7% | |
| Scatec Solar ASA | OSL | NOK | 864.985 | 123.913.480 | 295.299.051 | 171.385.571 | 3,2% | 0,55% |
| Forsyningsselskaper | | | | 123.913.480 | 295.299.051 | 171.385.571 | 3,2% | |
| Entra ASA | OSL | NOK | 2.669.821 | 233.094.308 | 518.479.238 | 285.384.930 | 5,5% | 1,47% |
| Eiendomselskaper | | | | 233.094.308 | 518.479.238 | 285.384.930 | 5,5% | |
| Akter | | | | 7.088.732.499 | 9.368.032.802 | 2.279.300.303 | 100,0% | |
| Sum verdipapirer | | | | 7.088.732.499 | 9.368.032.802 | 2.279.300.303 | 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.

Årsrapport 2020

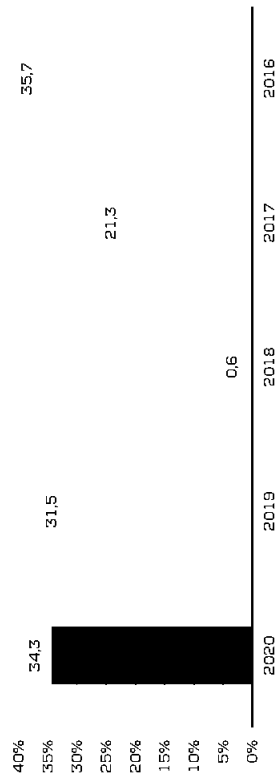
SIGNICAT
28



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NDK



Bæisinformasjon

Basisvaluta NOK
 Investeringssummers Norge
 ISIN-kode NO0008000486
 Bloomberg Ticker FFSVBF3
 Oppstart 03.01.1994
 Utbytte Nei
 Forvaltet kapital, mill. 2 757,37
 Risikoindeks [1-7] 6
 Aktiv andel 0,83
 Registreringsland Norway
 Fondsselskap Danske Invest Asset Management AS
 Hjemmeside www.danskeinvest.no
 Ref:indeks Oslo Stock Exchange's SMA Index.

Sektorallokering

| | |
|-------------------------|--------|
| Informasjonsteknologi | 27,61% |
| Industri | 12,65% |
| Finans | 12,15% |
| Kommunikasjonstjenester | 11,55% |
| Dagligvarer | 10,20% |
| Helse | 8,97% |
| Kraftforsyning | 7,79% |
| Energi | 4,69% |
| Råvarer | 2,53% |
| Øvrige | 1,84% |

**Danske Invest Norge Vekst**

Årsrapport pr. 31.12.2020

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2020 | 1.1.-31.12.2019 | Balanse | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-------------------------|---|-----------------|-----------------|----------------|--|------------|------------|
| | Porteføljehinntekter og kostnader | | | | | | |
| | Rentehinntekter | 82.191 | 100.730 | | | | |
| | Utbytte | 37.772.369 | 40.480.368 | | | | |
| | Gavinst/tap ved realisasjon | -6.163.526 | 24.936.806 | | | | |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./tap | 660.248.230 | 350.377.549 | | | | |
| | Andre porteføljehinntekter | 0 | 56.844 | | | | |
| | Porteføljeresultat | 681.939.264 | 415.952.297 | | | | |
| | Forvaltningsinntekter og kostnader | | | | | | |
| | Provisionsinntekter fra salg og innløsning av andeler | 9.414.368 | 2.127.682 | | | | |
| | Forvaltningshonorar | -33.771.333 | -24.832.386 | | | | |
| | Andre kostnader | -28.353 | -15.121 | | | | |
| | Forvaltningsresultat | -24.365.319 | -22.719.825 | | | | |
| | Resultat før skattekostnad | 667.553.945 | 393.232.472 | | | | |
| | Skattekostnad | 0 | 0 | | | | |
| | Årsresultat | 667.553.945 | 393.232.472 | | | | |
| | Overført til/fra oppjønt egenkapital | 667.553.945 | 393.232.472 | | | | |
| 5 | | | | | | | |
| | Gjeld | | | | | | |
| | Annen gjeld | 18.876.005 | 18.876.005 | | | | |
| | Sum gjeld | 18.876.005 | 18.876.005 | | | | |
| | Sum gjeld og egenkapital | 2.756.244.299 | 1.872.021.843 | | | | |
| 7 | Eiendeler | | | | | | |
| | Verdipapirportefølje | | | | | | |
| | Fordringer | | | | | | |
| | Andre fordringer | | | | | | |
| | Bankinnskudd | | | | | | |
| | Sum eiendeler | | | | | | |
| 3 | Egenkapital | | | | | | |
| | Innskutt egenkapital | | | | | | |
| | Andelskapital | | | | | | |
| | Over-/underkurs | | | | | | |
| | Oppjønt egenkapital | | | | | | |
| | Sum egenkapital | | | | | | |
| 4 | | | | | | | |
| | Gjeld | | | | | | |
| | Annen gjeld | | | | | | |
| | Sum gjeld | | | | | | |
| | Sum gjeld og egenkapital | | | | | | |

Oslo, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Steinar Nielsen

Helena Müller

Morten Rastan
Styrets lederChristian Dørm-Mølling
Styrets nestlederLone L. Hestnes
Daglig leder

Anne Marit Stønderen



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorar | 1,75% |
| Kjøpskostnader | 2,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 2,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,30% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 1,75% |
| Omleppshastighet | 0,62 |

Note 3. Egenkapital

| | | | | |
|----------------------------|---------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------|
| = EK 2019 (+/- Årsresultat | -Utdelt til andeleastere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto resultat / innløsing | = EK 2020 |
| 1.862.028.610 | 667.553.945 | 0 | 207.785.739 | 2.737.368.294 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Innløsing kurs | | Innløsing kurs | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------|--------|----------------|--------|----------------|-------|-----------|------|
| 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2020 | 2019 | 2020 | 2018 |
| 37.571 | 27.969 | 21.274 | 37.685 | 72.839 | 1.000 | | |

Grunnlaget for beregning av innløsningskursen av andelen skal være markedsværdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvide forbehold, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremforbeholdt underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 5. Skatt

| | |
|---|---------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 667.553.945 |
| Resultat for skattekostnad | -666.629.991 |
| Urealiserte kursgevinsten/ tap | 12.545.287 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -3.386.038 |
| Andre permanente forskjeller | -36.693.198 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt: utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -32.555.995 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2019 | -139.414.459 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2020 | -171.970.454 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 0 |
| Underskudd til fremføring | -171.970.454 |
| Grunnlegg utsatt skatt | -171.970.454 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigeret skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skatnoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljoversikt

| Selskap | Børs | Valuta | Antall | Koetpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | % Fond | Aksjekap. andel 1% |
|--|------|--------|------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------|--------------------|
| Aker BP ASA | OSL | NOK | 294.676 | 40.595,124 | 63.708.951 | 23.313.827 | 2,3% | 0,08% |
| BW Energy Limited (NOK) | OSL | NOK | 1.211.872 | 28.059,995 | 33.447.667 | 5.397,672 | 1,2% | 0,52% |
| Northern Rig Holding Ltd. (NOK) | OSL | NOK | 16.977.784 | 16.977,784 | 6.162.914 | -8.814,860 | 0,5% | 0,75% |
| Reach Subsea ASA | OSL | NOK | 2.850.462 | 6.467,201 | 5.261,425 | -2.058,876 | 0,2% | 1,95% |
| Subsea 7 S.A. (NOK) | OSL | NOK | 203.286 | 21.674,654 | 17.355,642 | -3.818,012 | 0,7% | 0,07% |
| Energi | | | | 111.574,668 | 127.437,800 | 15.862,731 | 4,7% | 0,07% |
| Yara International ASA (NO) | OSL | NOK | 193.762 | 68.051,985 | 68.979,272 | 917,287 | 2,5% | 0,07% |
| Materialer | | | | 68.061,985 | 68.979,272 | 917,287 | 2,5% | 0,07% |
| Airthings AS | OSL | NOK | 2.962,962 | 39.999,987 | 40.794,061 | 794,074 | 1,5% | 1,74% |
| Aker Offshore Wind Holding AS | OSL | NOK | 5.620,891 | 9.938,141 | 59.581,339 | 49.643,198 | 2,2% | 0,83% |
| Cargill-A/S (NO) | OSL | NOK | 770.000 | 18.095,000 | 18.734,100 | 639,100 | 0,7% | 0,67% |
| Kongsheng Gruppen ASA | OSL | NOK | 281.704 | 20.570,155 | 29.635,245 | 29.066,090 | 1,8% | 0,16% |
| NRC Group ASA | OSL | NOK | 812.000 | 30.052,991 | 25.781,000 | -4.271,991 | 0,9% | 1,11% |
| Kapitalver | | | | 118.656,274 | 194.526,745 | 75.870,471 | 7,1% | 0,72% |
| Aker Carbon Capture AS | OSL | NOK | 4.090,187 | 6.953,318 | 72.805,329 | 65.852,011 | 2,7% | 0,72% |
| Marcell Holding AS | OSL | NOK | 1.784,045 | 14.044,873 | 18.554,068 | 4.509,096 | 0,7% | 0,43% |
| Self Storage Group ASA | OSL | NOK | 1.641,428 | 25.981,732 | 42.677,128 | 16.695,396 | 1,6% | 1,95% |
| Kommersiell tjenester og leveranser | | | | 46.980,023 | 134.036,525 | 87.056,503 | 4,9% | 1,95% |
| OHT ASA | OSL | NOK | 880,000 | 17.599,003 | 16.456,000 | -1.143,003 | 0,6% | 0,72% |
| Transport | | | | 17.599,003 | 16.456,000 | -1.143,003 | 0,6% | 0,72% |
| Aker BioMarine AS | OSL | NOK | 455,870 | 50.495,840 | 51.214,725 | 719,186 | 1,9% | 0,50% |
| ASFA AS | OSL | NOK | 150,000 | 18.000,000 | 18.000,000 | 2.700,000 | 0,7% | 0,19% |
| Austevoll Seafood ASA | OSL | NOK | 367,888 | 25.855,799 | 32.263,778 | 6.407,979 | 1,2% | 0,19% |
| Bakketeig P/F | OSL | NOK | 16,100 | 8.050,000 | 9.861,250 | 1.811,250 | 0,4% | 0,03% |
| Crieg Seafood ASA | OSL | NOK | 521,000 | 37.457,811 | 44.285,000 | 6.827,189 | 1,6% | 0,45% |
| Lerøy Seafood Group ASA | OSL | NOK | 721,950 | 27.282,352 | 43.721,292 | 16.438,940 | 1,6% | 0,42% |
| Mowi ASA | OSL | NOK | 197,002 | 35.727,359 | 37.627,382 | 1.900,023 | 1,4% | 0,04% |
| Norway Royal Salmon ASA | OSL | NOK | 99,400 | 14.473,618 | 21.331,240 | 6.857,622 | 0,8% | 0,23% |
| Salmor ASA | OSL | NOK | 39,000 | 14.471,919 | 19.640,400 | 5.168,481 | 0,7% | 0,03% |
| Drikkevarer og mat | | | | 229.114,398 | 277.845,067 | 48.830,670 | 10,2% | 0,33% |
| Medisim ASA | OSL | NOK | 228,000 | 4731,000 | 57.000,000 | 52.269,000 | 2,1% | 1,24% |
| Helsevarer og tjenester | | | | 4731,000 | 57.000,000 | 52.269,000 | 2,1% | 1,24% |
| EXACT Therapeutics AS | OSL | NOK | 590,750 | 12.289,963 | 17.427,125 | 5.137,162 | 0,6% | 1,97% |
| Navamedic ASA | OSL | NOK | 320,861 | 8.311,066 | 6.128,445 | -2.182,621 | 0,2% | 2,10% |
| Ultimovacs AS | OSL | NOK | 690,000 | 22.251,000 | 55.200,000 | 32.949,000 | 2,0% | 2,16% |
| Vaccbody AS | OSL | NOK | 1.450,795 | 11.611,763 | 108.795,117 | 97.183,354 | 4,0% | 0,51% |
| Farmer og bioteknologi | | | | 54.463,792 | 187.550,687 | 133.086,895 | 6,9% | 0,51% |
| DNB ASA | OSL | NOK | 1.258,737 | 184.328,792 | 211.467,816 | 27.139,444 | 7,7% | 0,08% |
| Paroto Bank ASA | OSL | NOK | 575,000 | 21.275,000 | 22.597,500 | 1.322,500 | 0,8% | 0,82% |
| Sbanken ASA | OSL | NOK | 288,332 | 14.979,315 | 19.866,075 | 4.886,759 | 0,7% | 0,27% |
| SporeBank 1 Østlandet | OSL | NOK | 108,800 | 8.486,400 | 10.640,640 | 2.154,240 | 0,4% | 0,09% |
| Banker | | | | 229.069,087 | 264.572,031 | 35.502,943 | 9,7% | 0,09% |
| Aker ASA A | OSL | NOK | 87,868 | 21.252,828 | 49.206,080 | 27.953,252 | 1,8% | 0,12% |
| B2 Holding AS | OSL | NOK | 2.397,116 | 24.208,236 | 17.786,601 | -6.421,635 | 0,7% | 0,58% |
| Finans | | | | 45.461,084 | 66.992,681 | 21.531,597 | 2,5% | 0,58% |
| Atsea ASA | OSL | NOK | 315,514 | 14.813,642 | 38.240,297 | 23.426,654 | 1,4% | 0,29% |
| Bouvet ASA | OSL | NOK | 40,006 | 15.179,457 | 28.404,260 | 13.224,803 | 1,0% | 0,35% |
| Creylon Group Holding ASA | OSL | NOK | 1.219,581 | 19.611,972 | 153.423,290 | 133.811,318 | 5,6% | 1,50% |
| Ellyptic Laboratories AS | OSL | NOK | 133,333 | 19.999,950 | 16.799,958 | -3.199,992 | 0,6% | 1,39% |

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.

Årsrapport 2020
SIGNICAT
32



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2020

| Selskap | Børs | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsværdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Aksejkeop. andel i % |
|---------------------------------------|------|--------|-----------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------|----------------------|
| Link Mobility Group Holding | OSL | NOK | 1.200.000 | 56.400.000 | 55.752.000 | -848.000 | 2,0% | 0,44% |
| Meltwater Holding BV | OSL | NOK | 600.000 | 30.100.000 | 30.120.000 | 400.000 | 1,1% | 0,21% |
| Volue AS | OSL | NOK | 937.500 | 30.000.000 | 47.156.250 | 17.156.250 | 1,7% | 0,65% |
| Webstep ASA | OSL | NOK | 542.000 | 14.140.179 | 12.032.400 | -2.107.779 | 0,4% | 2,01% |
| Programvare og tjenester | | | | 196.245.200 | 381.928.455 | 185.683.254 | 14,0% | |
| ZVK Invest AS | OSL | NOK | 2.900.000 | 8.503.329 | 1.450.000 | -7.053.329 | 0,1% | 4,49% |
| Asetek AS | OSL | NOK | 267.620 | 4.214.879 | 29.117.055 | 24.902.177 | 1,1% | 1,01% |
| Ktron ASA | OSL | NOK | 5.337.432 | 41.821.405 | 96.714.268 | 54.892.863 | 3,5% | 2,96% |
| Norbit ASA | OSL | NOK | 1.050.000 | 19.950.000 | 18.900.000 | -1.050.000 | 0,7% | 1,85% |
| Novelida AS | OSL | NOK | 33.000 | 20.427.000 | 26.400.000 | 5.973.000 | 1,0% | 5,07% |
| ZEG Power AS | OSL | NOK | 1.160.957 | 4.250.000 | 4.249.103 | -897 | 0,2% | 1,74% |
| Teknologisk utstyr | | | | 98.166.813 | 176.850.427 | 77.663.614 | 6,5% | |
| Nordic Semiconductor ASA | OSL | NOK | 1.435.558 | 48.013.421 | 198.107.004 | 150.093.583 | 7,3% | 0,74% |
| Helvøderne og halvlederutstyr | | | | 48.013.421 | 198.107.004 | 150.093.583 | 7,3% | |
| Ice Group AS | OSL | NOK | 463.911 | 18.803.986 | 7.144.229 | -11.659.756 | 0,3% | 0,23% |
| Telenor ASA | OSL | NOK | 1.068.150 | 168.577.750 | 155.843.085 | -12.734.665 | 5,7% | 0,08% |
| Telekommunikasjon og tjenester | | | | 187.381.736 | 162.987.314 | -24.394.421 | 6,0% | |
| Kanoo AS | OSL | NOK | 1.361.750 | 17.810.261 | 129.638.600 | 111.828.339 | 4,7% | 0,31% |
| Skitude Holding AS | OSL | NOK | 2.985.074 | 19.999.996 | 22.388.055 | 2.388.059 | 0,8% | 3,63% |
| Media og underholdning | | | | 37.810.257 | 152.026.655 | 114.216.398 | 5,6% | |
| Cloudberry Clean Energy AS | OSL | NOK | 2.380.952 | 24.999.996 | 33.666.661 | 8.666.665 | 1,2% | 0,50% |
| Fjordkraft Holding ASA | OSL | NOK | 571.284 | 19.094.923 | 47.816.471 | 28.721.548 | 1,8% | 0,24% |
| Scatec Solar ASA | OSL | NOK | 383.500 | 24.741.775 | 130.928.900 | 106.187.125 | 4,8% | 0,24% |
| Forsyningselskaper | | | | 68.838.694 | 212.410.032 | 143.571.338 | 7,8% | |
| Solon Etierdam ASA | OSL | NOK | 1.368.481 | 34.236.531 | 60.086.405 | 25.849.874 | 1,8% | 1,85% |
| Etierdamsselskaper | | | | 34.236.531 | 60.086.405 | 25.849.874 | 1,8% | |
| Aksejer | | | | 1.597.401.946 | 2.729.872.900 | 1.132.470.953 | 100,0% | |
| Sum verdipapirer | | | | 1.597.401.946 | 2.729.872.900 | 1.132.470.953 | 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.

Årsrapport 2020

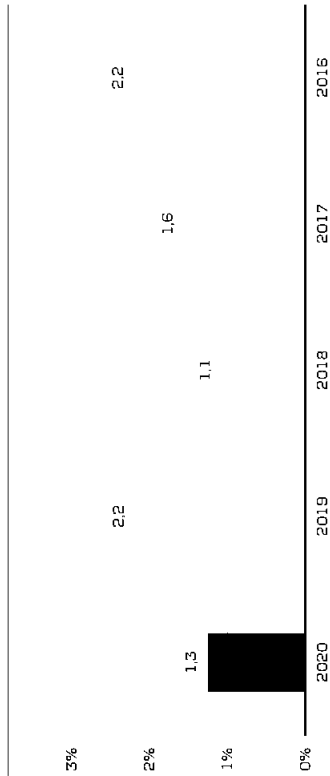
SIGNICAT
33



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Bæisinformasjon

Basisvaluta NOK
Investeringsunivers Rente, NOK Pengemarked
ISIN-kode NO0008000536
Bloomberg Ticker FLIKVI
Oppstart 03.01.1994
Utbytte Ja
Forvaltet kapital, mtl. 3.302,18
Risikoindeks [1-7] 2
Registreringsland Norway
Fondsselskap Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside www.danskeinvest.no
Referanse Oslo Børs O25 år
Refindeks statsobligasjonsindeks (STIX)

Løpetid

| Løpetid | Prosent |
|------------|---------|
| <0,5 år | 95,15% |
| 0,5 - 1 år | 4,82% |
| 1 - 3 år | 0,00% |
| 3 - 5 år | 0,00% |
| 5 - 7 år | 0,00% |
| 7 - 10 år | 0,00% |
| 10 > år | 0,00% |



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2020 | 1.1.-31.12.2019 | Balanse | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-------------------------|--|-----------------|-----------------|----------------|-----------------------------------|---------------|---------------|
| | Porteføljeginntekter og kostnader | | | 7 | Eiendeler | | |
| | Renteginntekter | 38.776.262 | 49.418.356 | | Verdipapirportefølje | 3.103.267.397 | 2.013.490.819 |
| | Gjavnst/tap ved realisasjon | -14.804.622 | -315.459 | | Fordringer | 6.702.739 | 9.456.657 |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./tap | 7.199.206 | 3.856.478 | | Opplynte, ikke mottatte inntekter | 193.859.108 | 4.785.281 |
| | Porteføljeresultat | 31.170.846 | 52.959.375 | | Bankinnskudd | 3.303.829.245 | 2.027.712.756 |
| 1 | Forvaltningsinntekter og kostnader | | | 3 | Egenkapital | | |
| | Forvaltningshonorar | -7.569.555 | -7.392.724 | | Innskutt egenkapital | | |
| | Andre kostnader | -15.120 | -3.180 | | Andelskapital | 3.005.450.811 | 1.854.182.453 |
| | Forvaltningsresultat | -7.584.675 | -7.389.544 | 4 | Over-/underkurs | 284.957.550 | 160.743.312 |
| | Resultat før skattkostnad | 23.586.171 | 45.569.831 | | Opplynt egenkapital | 11.769.489 | 11.624.017 |
| 5 | Skattkostnad | 0 | 0 | | Sum egenkapital | 3.302.177.830 | 2.026.549.782 |
| | Årsresultat | 23.586.171 | 45.569.831 | | Gjeld | | |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | | Annen gjeld | 1.651.414 | 1.162.975 |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | -23.440.719 | -39.159.185 | | Sum gjeld | 1.651.414 | 1.162.975 |
| | Overført til/frå opplynt egenkapital | 145.452 | 6.410.646 | | Sum gjeld og egenkapital | 3.303.829.245 | 2.027.712.756 |

Oslo, 4. Mars 2021
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Marit Stønderen

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omlempshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorar | 0,35% |
| Kjøpskostnader | 0,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,35% |
| Omlempshastighet | 1,07 |

Note 3. Egenkapital

| | | | | |
|--------------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|
| = EK 2019 (+ Årsresultat | -Utdelt til andeleastere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto tegning/innløsning | = EK 2020 |
| 2.026.549.782 | 23.586.171 | 23.440.719 | 145.452 | 1.275.482.586 |
| | | | | 3.302.177.830 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeleastere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------------|-------|----------------------|-------|-----------------|-------|
| Innløsningskurs 2020 | 1.098 | Innløsningskurs 2019 | 1.092 | Basis kurs 2020 | 1.000 |
| | | | | Basis kurs 2019 | 1.091 |
| | | | | Basis kurs 2018 | 1.093 |
| | | | | Basis kurs 2017 | 1.091 |

Grunnlaget for beregning av innløsningskursen av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvide forbehold, påløst ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremforbeholdt underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 5. Skatt

| | |
|---|-------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 23.586.171 |
| Resultat for skattekostnad | -7.199.206 |
| Urealiserte kursgevinsten/ -tap | 0 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 7.053.754 |
| Andre permanente forskjeller | 0 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt: utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | 23.440.719 |
| Fradragsberettiget utdeling | -23.440.719 |
| Anvendt fremforbeholdt underskudd | 0 |
| Endelig skattegrunnlag | 0 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 10.626.921 |
| Underskudd til fremføring | 0 |
| Grunnlags utsatt skatt | 10.626.921 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigerende skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skatnoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoversikt

| ISIN | Kupong % | Utsteder | Børs/Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Koefisient | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Rteikoklasse |
|--|----------|--|-------------|------------------|----------|------------|-------------|--------------|------------------------|---------------------|
| N00010871148 | 2,21 | Bank Norwegian AS 19/23 FRN | OSL/NOK | 12-03-21 | 12-12-22 | 12.000.000 | 12.000.000 | 12.123.594 | 123.594 | 0,4% |
| N00010871155 | 2,41 | Bank Norwegian AS 19/23 FRN | OSL/NOK | 12-03-21 | 12-12-25 | 30.000.000 | 30.000.000 | 30.491.371 | 107.591 | 1,0% |
| N00010867369 | 0,66 | DNB Bank ASA 19/23 FRN | OSL/NOK | 01-02-21 | 01-11-22 | 16.000.000 | 15.889.600 | 16.023.673 | 354.275 | 0,5% |
| N00010851241 | 0,76 | Landskredit Bank AS 18/23 FRN | OSL/NOK | 03-03-21 | 03-03-23 | 5.000.000 | 4.941.200 | 5.017.113 | 75.913 | 0,2% |
| N00010851126 | 1,34 | Pereto Bank ASA 18/23 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 30-08-23 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.194.160 | -8.240 | 0,7% |
| Forretningsbanker | | | | | | | | | | |
| N00010810997 | 1,07 | Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN | OSL/NOK | 22-02-21 | 21-11-22 | 25.000.000 | 25.185.000 | 25.196.003 | 11.003 | 0,8% |
| Forretningsbanker, utenlandesid | | | | | | | | | | |
| N00010816994 | 1,03 | Holland og Satskog Spb 18/23 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 27-02-23 | 5.000.000 | 5.051.600 | 5.035.582 | -15.019 | 0,2% |
| N00010821133 | 1,16 | Holland og Satskog Spb 20/25 FRN | OSL/NOK | 27-01-21 | 27-10-25 | 6.000.000 | 6.000.000 | 6.032.237 | 32.237 | 0,2% |
| N00010895576 | 1,02 | Spb 14 i Nordvest 18/23 FRN | OSL/NOK | 13-01-21 | 13-11-25 | 18.000.000 | 18.000.000 | 18.102.490 | 102.490 | 0,6% |
| N00010810369 | 1,26 | Arendal og Østlands Spb 17/22 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 14-11-22 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.048.066 | 48.066 | 0,2% |
| N00010892284 | 1,04 | Aurskog Spb 20/25 FRN | OSL/NOK | 24-03-21 | 03-09-25 | 10.000.000 | 10.037.300 | 10.034.238 | -3.062 | 0,3% |
| N00010811243 | 1,22 | Berg Spb 17/22 FRN | OSL/NOK | 24-02-21 | 24-11-21 | 5.000.000 | 4.989.050 | 5.023.552 | 34.502 | 0,2% |
| N00010890657 | 0,58 | Drangedal Spb 20/23 FRN | OSL/NOK | 17-02-21 | 17-08-23 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.017.717 | 17.717 | 0,2% |
| N00010850684 | 0,50 | Frisberg Spb 19/23 FRN | OSL/NOK | 26-01-21 | 26-04-23 | 10.000.000 | 10.004.850 | 10.026.339 | 21.489 | 0,3% |
| N00010786185 | 1,42 | Hermes Spb 17/22 FRN | OSL/NOK | 10-02-21 | 10-02-22 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.061.698 | 61.698 | 0,2% |
| N00010842453 | 1,15 | Orkla Spb 19/23 FRN | OSL/NOK | 23-01-21 | 23-01-23 | 5.000.000 | 5.058.600 | 5.041.172 | -17.428 | 0,2% |
| N0001082174 | 0,95 | Orkla Spb 20/24 FRN | OSL/NOK | 23-01-21 | 23-01-24 | 13.000.000 | 13.009.900 | 13.027.923 | 18.023 | 0,5% |
| N00010820442 | 0,99 | Orkla Spb 20/25 FRN | OSL/NOK | 11-01-21 | 09-01-26 | 4.000.000 | 4.001.520 | 4.009.197 | 7.677 | 0,1% |
| N00010872845 | 1,08 | Rorosbanken Retos Spb 18/23 FRN | OSL/NOK | 04-01-21 | 03-04-23 | 30.000.000 | 30.221.100 | 30.216.939 | -4.161 | 1,0% |
| N00010873912 | 0,80 | Skagerrak Spb 20/25 FRN | OSL/NOK | 09-03-21 | 09-12-25 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.999.623 | -377 | 0,3% |
| N00010890684 | 0,95 | Spb 1 Lom og Sjøkå 20/23 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 14-08-23 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.996.171 | 996.171 | 0,2% |
| N00010818545 | 0,93 | Spb 1 Nordvest 18/23 FRN | OSL/NOK | 16-02-21 | 13-03-23 | 5.000.000 | 4.779.000 | 5.028.573 | 249.573 | 0,2% |
| N00010816507 | 0,83 | Spb 1 Sør 18/23 FRN | OSL/NOK | 16-02-21 | 16-02-23 | 5.000.000 | 4.811.700 | 5.025.792 | 214.092 | 0,2% |
| N00010861511 | 0,91 | Spb 68 grøder nord 19/24 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 28-08-24 | 20.000.000 | 20.009.600 | 20.070.538 | 60.938 | 0,6% |
| N00010886781 | 1,24 | Spb Sør 20/26 FRN C | OSL/NOK | 30-03-21 | 30-06-25 | 24.000.000 | 24.116.400 | 24.291.377 | 175.977 | 0,8% |
| N00010850068 | 1,02 | Sumdal Spb 19/23 FRN | OSL/NOK | 18-01-21 | 17-04-23 | 10.000.000 | 10.002.300 | 10.034.387 | 32.087 | 0,3% |
| N00010873045 | 1,57 | Sumdal Spb 16/21 FRN | OSL/NOK | 18-01-21 | 18-10-21 | 5.000.000 | 4.997.750 | 5.041.569 | 43.819 | 0,2% |
| N00010831936 | 1,21 | Segne og Grepstad Spb 20/24 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 15-02-24 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.989.643 | -10.357 | 0,3% |
| N00010878070 | 1,26 | Valle Spb 18/23 FRN | OSL/NOK | 12-03-21 | 12-09-23 | 4.500.000 | 4.500.000 | 4.526.132 | 26.132 | 0,1% |
| N00010867419 | 0,99 | Ørskog Spb 19/23 FRN | OSL/NOK | 23-02-21 | 23-02-21 | 5.000.000 | 5.051.400 | 5.004.891 | -46.509 | 0,2% |
| Sparebanker | | | | | | | | | | |
| N00010831274 | 0,82 | Brage Finans AS 18/21 FRN | OSL/NOK | 03-03-21 | 03-09-21 | 30.000.000 | 30.020.910 | 30.056.456 | 35.556 | 1,0% |
| N00010819105 | 0,95 | Brage Finans AS 18/21 FRN | OSL/NOK | 12-01-21 | 12-04-21 | 10.000.000 | 10.015.380 | 10.012.597 | -2.783 | 0,3% |
| N00010824089 | 0,87 | Brage Finans AS 18/21 FRN | OSL/NOK | 08-03-21 | 07-06-21 | 5.000.000 | 5.009.550 | 5.007.245 | -2.305 | 0,2% |
| N00010864341 | 0,94 | Brage Finans AS 19/22 FRN | OSL/NOK | 23-03-21 | 23-09-22 | 15.000.000 | 14.975.000 | 15.052.782 | 77.782 | 0,5% |
| N00010851348 | 1,14 | Brage Finans AS 18/23 FRN | OSL/NOK | 08-02-21 | 06-05-22 | 25.000.000 | 25.087.500 | 25.098.188 | 10.688 | 0,8% |
| N00010842701 | 1,65 | Brage Finans AS 19/23 FRN | OSL/NOK | 08-02-21 | 06-02-23 | 15.000.000 | 15.265.500 | 15.214.431 | -51.069 | 0,5% |
| N00010806142 | 1,17 | Brage Finans AS 20/24 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 15-11-24 | 5.000.000 | 5.009.000 | 5.008.957 | -43 | 0,2% |
| Finansielle selskaper | | | | | | | | | | |
| N00010816937 | 1,03 | Erka Gruppen AS 18/21 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 26-02-21 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.006.047 | 6.047 | 0,3% |
| Andre finansielle foretak | | | | | | | | | | |
| N00010814781 | 0,70 | Lillesand komm 0,70% CERT 354 101221 | OSL/NOK | 10-12-21 | 10-12-21 | 13.000.000 | 13.000.000 | 13.020.134 | 17.599 | 0,4% |
| N00010843188 | 0,50 | Lillesand komm 19/21 FRN | OSL/NOK | 12-02-21 | 12-02-21 | 10.000.000 | 10.003.500 | 10.002.837 | -663 | 0,3% |
| N00010815184 | 0,65 | Søndre Land komm 0,65% CERT 090 180321 | OSL/NOK | 18-03-21 | 18-03-21 | 6.000.000 | 6.000.294 | 6.000.989 | 695 | 0,2% |
| Kommuner | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 29.006.329 | 29.023.960 | 17.631 | 0,9% |
| | | | | | | | 251.16.980 | 251.196.003 | 653.153 | 2,7% |
| | | | | | | | 25.185.000 | 25.196.003 | 11.003 | 0,8% |
| | | | | | | | 5.051.600 | 5.035.582 | -15.019 | 0,2% |
| | | | | | | | 6.000.000 | 6.032.237 | 32.237 | 0,2% |
| | | | | | | | 18.000.000 | 18.102.490 | 102.490 | 0,6% |
| | | | | | | | 5.000.000 | 5.048.066 | 48.066 | 0,2% |
| | | | | | | | 10.037.300 | 10.034.238 | -3.062 | 0,3% |
| | | | | | | | 4.989.050 | 5.023.552 | 34.502 | 0,2% |
| | | | | | | | 5.000.000 | 5.017.717 | 17.717 | 0,2% |
| | | | | | | | 10.004.850 | 10.026.339 | 21.489 | 0,3% |
| | | | | | | | 10.000.000 | 10.061.698 | 61.698 | 0,5% |
| | | | | | | | 13.009.900 | 13.027.923 | 18.023 | 0,5% |
| | | | | | | | 4.001.520 | 4.009.197 | 7.677 | 0,1% |
| | | | | | | | 30.221.100 | 30.216.939 | -4.161 | 1,0% |
| | | | | | | | 10.000.000 | 9.999.623 | -377 | 0,3% |
| | | | | | | | 5.702.400 | 5.996.171 | 293.771 | 0,2% |
| | | | | | | | 5.000.000 | 5.021.650 | 21.650 | 0,2% |
| | | | | | | | 4.779.000 | 5.028.573 | 249.573 | 0,2% |
| | | | | | | | 4.811.700 | 5.025.792 | 214.092 | 0,2% |
| | | | | | | | 20.009.600 | 20.070.538 | 60.938 | 0,6% |
| | | | | | | | 24.116.400 | 24.291.377 | 175.977 | 0,8% |
| | | | | | | | 10.002.300 | 10.034.387 | 32.087 | 0,3% |
| | | | | | | | 4.997.750 | 5.041.569 | 43.819 | 0,2% |
| | | | | | | | 10.000.000 | 9.989.643 | -10.357 | 0,3% |
| | | | | | | | 4.500.000 | 4.526.132 | 26.132 | 0,1% |
| | | | | | | | 5.051.400 | 5.004.891 | -46.509 | 0,2% |
| | | | | | | | 9.994.025 | 10.002.999 | 8.974 | 0,3% |
| | | | | | | | 247.347.495 | 248.731.115 | 1.383.619 | 8,0% |
| | | | | | | | 30.020.910 | 30.056.456 | 35.556 | 1,0% |
| | | | | | | | 10.015.380 | 10.012.597 | -2.783 | 0,3% |
| | | | | | | | 5.009.550 | 5.007.245 | -2.305 | 0,2% |
| | | | | | | | 14.975.000 | 15.052.782 | 77.782 | 0,5% |
| | | | | | | | 25.087.500 | 25.098.188 | 10.688 | 0,8% |
| | | | | | | | 15.265.500 | 15.214.431 | -51.069 | 0,5% |
| | | | | | | | 5.009.000 | 5.008.957 | -43 | 0,2% |
| | | | | | | | 105.393.840 | 105.448.746 | 65.906 | 3,4% |
| | | | | | | | 10.000.000 | 10.006.047 | 6.047 | 0,3% |
| | | | | | | | 10.000.000 | 10.006.047 | 6.047 | 0,3% |
| | | | | | | | 13.000.000 | 13.020.134 | 17.599 | 0,4% |
| | | | | | | | 10.003.500 | 10.002.837 | -663 | 0,3% |
| | | | | | | | 6.000.294 | 6.000.989 | 695 | 0,2% |
| | | | | | | | 29.006.329 | 29.023.960 | 17.631 | 0,9% |

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.



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

| ISIN | Kupong % | Utsteder | Børs/Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kontrapis | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|---------------|-------------|---|-------------|----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|------------------------|
| N000108226621 | 0.81 | Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN | OSL/NOK | 25-03-21 | 28-06-21 | 29.000.000 | 29.073.080 | 29.034.092 | -36.988 | 0.9% |
| N00010768504 | 1.61 | Kongsberg Gruppen ASA 16/21 FRN | OSL/NOK | 08-03-21 | 02-06-21 | 8.000.000 | 8.098.800 | 8.026.450 | -72.350 | 0.3% |
| N00010837586 | 1.23 | Kongsberg Gruppen ASA 18/21 FRN FLOOR | OSL/NOK | 08-03-21 | 05-12-21 | 20.000.000 | 20.078.000 | 20.066.682 | -11.318 | 0.6% |
| N00010793333 | 1.17 | Posten Norge AS 17/21 FRN | OSL/NOK | 29-03-21 | 28-09-21 | 25.000.000 | 25.000.000 | 25.007.428 | 74.280 | 0.8% |
| N00010891260 | 0.67 | Entra ASA 0.67% CERT 153 2001.21 | OSL/NOK | 20-01-21 | 20-01-21 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.000.394 | 394 | 0.6% |
| N00010907330 | 0.70 | Entra ASA 0.70% CERT 181 2005.21 | OSL/NOK | 20-05-21 | 20-05-21 | 29.999.500 | 29.999.500 | 29.963.197 | -15.303 | 1.0% |
| N00010895857 | 0.71 | Entra ASA 0.71% CERT 182 1504.21 | OSL/NOK | 15-04-21 | 15-04-21 | 50.000.000 | 49.982.620 | 49.982.620 | -14.880 | 1.6% |
| N00010811643 | 1.02 | Entra ASA 1.7/22 FRN | OSL/NOK | 14-01-21 | 14-10-22 | 22.000.000 | 21.584.660 | 22.077.938 | 453.868 | 0.7% |
| N00010745268 | 1.26 | Agder Energi AS 15/21 FRN | OSL/NOK | 16-03-21 | 16-03-21 | 15.075.900 | 15.075.900 | 15.020.541 | -55.359 | 0.5% |
| N00010723265 | 1.30 | Nord-Trøndelag Elektrisit AS 14/21 FRN | OSL/NOK | 12-02-21 | 12-11-21 | 8.000.000 | 8.057.600 | 8.035.446 | -22.154 | 0.3% |
| N00010779830 | 1.14 | Akershus Energi AS 16/21 FRN | OSL/NOK | 17-02-21 | 17-11-21 | 30.000.000 | 30.173.900 | 30.162.183 | -11.717 | 1.0% |
| N00010806292 | 0.96 | BKK AS 17/23 FRN | OSL/NOK | 25-03-21 | 25-09-23 | 20.000.000 | 20.116.400 | 20.150.794 | 34.394 | 0.6% |
| N00010806862 | 1.12 | Eidsiva Energi AS 17/23 FRN | OSL/NOK | 05-01-21 | 05-10-23 | 19.000.000 | 18.889.800 | 19.220.685 | 330.885 | 0.6% |
| N00010814872 | 0.87 | Fjellinen AS 0.87% CERT 031 1501.21 | OSL/NOK | 15-01-21 | 15-01-21 | 60.000.000 | 60.000.000 | 60.008.076 | 7.536 | 1.9% |
| N00010772738 | 1.89 | Fredrikstad Energi AS 16/21 FRN | OSL/NOK | 26-01-21 | 26-10-21 | 24.000.000 | 24.281.520 | 24.220.836 | -60.684 | 0.8% |
| N00010887375 | 0.70 | Gitre Energi AS 0.70% CERT 184 1301.21 | OSL/NOK | 13-01-21 | 13-01-21 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.000.984 | 984 | 0.6% |
| N00010811266 | 0.73 | Gitre Energi AS 0.73% CERT 184 1301.21 | OSL/NOK | 07-09-21 | 07-09-21 | 50.000.000 | 50.000.000 | 50.000.940 | 4.940 | 1.6% |
| N00010895550 | 0.75 | Hafslund E-CO AS 0.75% CERT 274 0709.21 | OSL/NOK | 12-10-21 | 12-10-21 | 10.000.000 | 10.072.700 | 10.025.553 | -47.147 | 0.3% |
| N00010874536 | 2.23 | Hafslund E-CO AS 2.23% CERT 365 1210.21 | OSL/NOK | 02-03-21 | 02-03-21 | 18.000.000 | 18.000.000 | 18.021.706 | 21.706 | 0.6% |
| N00010861388 | 0.68 | Haugeland Kraft AS 19/22 FRN | OSL/NOK | 04-01-21 | 03-07-23 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.086.582 | 86.582 | 0.5% |
| N00010886617 | 1.10 | Haugeland Kraft AS 20/23 FRN | OSL/NOK | 22-03-21 | 22-03-21 | 27.091.050 | 27.091.050 | 27.207.924 | 116.874 | 0.9% |
| N00010805930 | 0.96 | Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN | OSL/NOK | 08-03-21 | 08-09-21 | 20.000.000 | 20.076.600 | 20.061.358 | -15.242 | 0.6% |
| N00010842951 | 1.01 | Sogn og Fjordane Energi AS 19/21 FRN | OSL/NOK | 25-01-21 | 24-04-24 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.034.432 | 34.432 | 0.2% |
| N00010849379 | 1.07 | Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN | OSL/NOK | 25-01-21 | 24-04-24 | 30.373.300 | 30.373.300 | 30.177.045 | -196.255 | 1.0% |
| N00010774839 | 1.41 | Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN | OSL/NOK | 22-03-21 | 20-09-21 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.160.333 | 160.333 | 0.3% |
| N00010842230 | 1.35 | Sunnhordland Kraftlag AS 19/24 FRN | OSL/NOK | 29-01-21 | 30-01-24 | 25.004.750 | 25.004.750 | 25.054.693 | 49.943 | 0.8% |
| N00010866789 | 0.82 | Tefford Kraft AS 19/22 FRN | OSL/NOK | 22-02-21 | 21-11-22 | 25.000.000 | 25.000.000 | 25.054.693 | 49.943 | 0.8% |
| N00010807447 | 0.75 | Borregard ASA 0.75% CERT 185 2505.21 | /NOK | 25-05-21 | 25-05-21 | 30.000.000 | 30.000.000 | 29.995.404 | -4.596 | 1.0% |
| N00010838808 | 1.50 | Elkem ASA 18/21 FRN FLOOR | OSL/NOK | 08-03-21 | 06-12-21 | 44.000.000 | 44.076.450 | 44.148.513 | 72.063 | 1.4% |
| N00010819691 | 0.97 | Jotun A/S 18/22 FRN | OSL/NOK | 22-03-21 | 22-03-22 | 35.000.000 | 34.922.000 | 35.086.646 | 164.646 | 1.1% |
| N00010819709 | 1.17 | Jotun A/S 18/24 FRN | OSL/NOK | 22-03-21 | 22-03-24 | 3.000.000 | 2.975.700 | 3.015.513 | 39.813 | 0.1% |
| N00010814906 | 1.58 | Møller-Volubity Group AS 20/23 FRN | OSL/NOK | 18-03-21 | 18-12-23 | 19.000.000 | 19.000.000 | 18.999.766 | -234 | 0.6% |
| N00010799512 | 1.24 | NorgesGruppen ASA 14/21 FRN | OSL/NOK | 10-02-21 | 10-05-21 | 7.000.000 | 7.016.800 | 7.012.760 | -4040 | 0.2% |
| N00010805338 | 1.63 | Norwegian Property ASA 17/22 FRN | OSL/NOK | 05-01-21 | 09-11-22 | 25.000.000 | 25.423.300 | 25.285.570 | -137.730 | 0.8% |
| N00010758477 | 1.77 | NorgesGruppen ASA 16/22 FRN | OSL/NOK | 15-03-21 | 15-03-22 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.192.327 | 192.327 | 0.5% |
| N00010794241 | 1.67 | Norwegian Property ASA 17/24 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 31-05-24 | 30.000.000 | 30.634.800 | 30.486.894 | -147.906 | 1.0% |
| N00010856719 | 1.03 | Norwegian Property ASA 17/23 FRN | OSL/NOK | 10-02-21 | 10-02-23 | 20.000.000 | 20.022.980 | 20.102.652 | 79.672 | 0.6% |
| N00010856719 | 1.43 | Norwegian Property ASA 19/22 FRN | OSL/NOK | 05-01-21 | 20-06-22 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.039.408 | 39.408 | 0.5% |
| N00010805635 | 1.03 | Norsk Hydro ASA 17/22 FRN | OSL/NOK | 05-01-21 | 20-06-22 | 25.000.000 | 25.086.050 | 25.161.105 | 75.055 | 0.8% |
| N00010805635 | 1.35 | Norsk Hydro ASA 20/23 FRN | OSL/NOK | 05-01-21 | 07-11-22 | 33.000.000 | 33.144.945 | 32.898.944 | -246.001 | 1.1% |
| N00010807223 | 1.33 | Norwegian Property ASA 20/23 FRN | OSL/NOK | 05-01-21 | 27-11-23 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.072.636 | 72.636 | 0.5% |
| N00010725237 | 2.80 | OBOS BBL 14/21 2.80% | OSL/NOK | 05-12-21 | 09-12-21 | 45.000.000 | 45.781.998 | 45.781.998 | -87.102 | 1.5% |
| N00010882343 | 3.55 | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN | OSL/NOK | 16-02-21 | 16-02-26 | 23.000.000 | 24.728.400 | 25.077.933 | 348.693 | 0.8% |
| N00010763741 | 1.80 | OBOS BBL 16/21 FRN | OSL/NOK | 28-01-21 | 28-04-21 | 25.000.000 | 25.055.520 | 25.084.953 | 29.433 | 0.8% |
| N00010823917 | 1.26 | OBOS BBL 18/23 FRN | OSL/NOK | 15-03-21 | 13-09-23 | 30.000.000 | 29.989.000 | 30.126.768 | 137.768 | 1.0% |
| N00010860844 | 1.38 | OBOS BBL 19/24 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 29-08-24 | 7.000.000 | 7.000.000 | 7.044.904 | 44.904 | 0.2% |
| N00010710569 | 1.39 | Schibsted ASA 14/21 FRN | OSL/NOK | 06-05-21 | 06-05-21 | 10.000.000 | 9.970.000 | 10.020.644 | 50.644 | 0.3% |
| N00010806243 | 1.22 | Olav Thon Endomsselskap ASA 16/21 FRN | OSL/NOK | 18-01-21 | 18-10-21 | 35.000.000 | 35.060.000 | 35.107.912 | 50.912 | 1.1% |
| N00010806243 | 1.00 | Olav Thon Endomsselskap ASA 17/22 FRN | OSL/NOK | 26-03-21 | 26-09-22 | 5.000.000 | 4.990.250 | 5.007.795 | 17.545 | 0.2% |
| N00010806243 | 2.70 | Schibsted ASA 20/23 FRN | OSL/NOK | 25-01-21 | 23-10-23 | 16.072.000 | 16.662.698 | 16.662.698 | 590.698 | 0.5% |
| N00010834666 | 0.91 | Olav Thon Endomsselskap ASA 18/21 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 26-08-21 | 31.000.000 | 31.061.150 | 31.035.101 | -26.049 | 1.0% |
| N00010819289 | 0.95 | Olav Thon Endomsselskap ASA 18/23 FRN | OSL/NOK | 15-03-21 | 13-03-23 | 20.000.000 | 19.901.700 | 19.994.394 | 92.694 | 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.

Årsrapport 2020

SIGNICAT
3/8



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

| ISIN | Kupong % | Utsteder | Børs/Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Koeppris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|---|-------------|---|-------------|----------------------|----------|----------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|------------------------|
| N00010666544 | 0,94 | Olav Thon Etenomselskap ASA 19/22 FRN | OSL/NOK | 18-01-21 | 18-10-22 | 10.000.000 | 9.991.969 | 52.869 | 0,3% | 100 |
| N00010911894 | 1,18 | Olav Thon Etenomselskap ASA 20/23 FRN | OSL/NOK | 15-03-21 | 14-12-23 | 35.000.000 | 35.023.195 | 23.195 | 1,1% | 100 |
| N00010874266 | 1,19 | Olav Thon Etenomselskap ASA 20/25 FRN | OSL/NOK | 03-02-21 | 03-02-25 | 25.000.000 | 24.823.715 | 664.015 | 0,8% | 100 |
| N00010911316 | 1,19 | Tensio AS 0,57% CERT 182 040621 | OSL/NOK | 04-06-21 | 04-09-22 | 40.000.000 | 49.986.230 | -13.770 | 1,6% | 100 |
| N00010805799 | 0,96 | Steen & Strom AS 17/22 FRN | OSL/NOK | 15-03-21 | 14-09-22 | 42.000.000 | 42.018.547 | 534.907 | 1,4% | 50 |
| N00010904634 | 0,75 | Tensio AS 0,75% CERT 182 030521 | OSL/NOK | 03-05-21 | 03-05-21 | 6.000.000 | 6.000.250 | 250 | 0,2% | 100 |
| N00010790918 | 1,12 | Thon Holding AS 17/22 FRN | OSL/NOK | 21-01-21 | 21-04-22 | 16.000.000 | 16.029.930 | 15.690 | 0,5% | 100 |
| N00010777741 | 1,13 | Time SA 16/21 FRN | OSL/NOK | 04-02-21 | 04-11-21 | 25.000.000 | 25.124.743 | 19.143 | 0,8% | 100 |
| N00010885908 | 2,07 | Thon Holding AS 20/25 FRN | OSL/NOK | 22-03-21 | 23-06-25 | 10.000.000 | 10.316.217 | 316.217 | 0,3% | 100 |
| N00010863325 | 1,01 | Tomra Systems ASA 19/24 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 14-11-24 | 11.000.000 | 11.010.234 | -7.766 | 0,4% | 100 |
| N00010811979 | 1,01 | Yara International ASA 17/22 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 13-12-22 | 42.000.000 | 42.224.322 | 362.722 | 1,4% | 100 |
| Private foretak med begr. ansvar | | | | | | 880.251.035 | 883.901.653 | 3.550.618 | 28,5% | 50 |
| N00010760283 | 1,69 | Vasekronen AS 16/21 FRN | OSL/NOK | 29-03-21 | 29-03-21 | 25.000.000 | 25.070.138 | -11.858 | 0,8% | 50 |
| Utenlandske utstedere | | | | | | 29.188.795 | 29.070.138 | -11.858 | 0,8% | 20 |
| XS2226259989 | 0,93 | Aktia Bank Abp 20/24 FRN NOK | LUX/NOK | 02-03-21 | 02-09-24 | 10.000.000 | 10.026.278 | 26.278 | 0,3% | 20 |
| XS1944410619 | 2,12 | Anon Bank hf 19/22 FRN NOK | LUX/NOK | 29-01-21 | 31-01-22 | 50.000.000 | 50.530.375 | 74.175 | 1,6% | 20 |
| N00010852106 | 1,39 | Danske Bank A/S 19/22 FRN | DUB/NOK | 16-02-21 | 16-05-22 | 45.000.000 | 45.430.124 | 430.124 | 1,5% | 20 |
| N00010844616 | 2,00 | Danske Bank A/S 19/24 FRN | DUB/NOK | 08-03-21 | 07-03-24 | 73.000.000 | 75.213.842 | 1.403.927 | 2,4% | 20 |
| N00010842107 | 2,16 | Isländabanki hf [isländabanki] 19/22 FRN | OSL/NOK | 25-01-21 | 25-01-22 | 5.000.000 | 5.052.416 | 52.416 | 0,2% | 20 |
| XS1394864554 | 2,50 | LeasePlan Corporation NV 16/21 2,50% NOK | LUX/NOK | 13-04-21 | 13-04-21 | 40.000.000 | 40.172.152 | -34.648 | 1,3% | 20 |
| XS1413976488 | 1,80 | LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN NOK | LUX/NOK | 08-02-21 | 07-05-21 | 10.000.000 | 10.037.604 | 37.104 | 0,3% | 20 |
| XS1953245950 | 1,99 | Landsbankinn hf. 19/22 FRN NOK | LUX/NOK | 22-02-21 | 21-02-22 | 25.000.000 | 25.163.400 | 87.350 | 0,8% | 20 |
| XS1823079717 | 0,91 | LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK | LUX/NOK | 08-02-21 | 07-06-21 | 30.000.000 | 30.023.376 | 65.126 | 1,0% | 20 |
| XS1854897367 | 0,99 | LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK | LUX/NOK | 07-01-21 | 07-01-21 | 60.000.000 | 59.784.100 | 216.656 | 1,9% | 20 |
| XS224930702 | 1,87 | Landsbankinn hf. 20/23 FRN NOK | DUB/NOK | 19-01-21 | 19-10-23 | 19.000.000 | 19.073.133 | 73.133 | 0,6% | 20 |
| XS2161049270 | 3,50 | LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK | LUX/NOK | 08-02-21 | 08-05-23 | 10.000.000 | 10.526.041 | 534.741 | 0,3% | 20 |
| N00010832963 | 1,14 | Nordea Bank Abp 18/23 FRN | LUX/NOK | 18-03-21 | 18-09-23 | 28.000.000 | 27.997.293 | 289.749 | 0,9% | 20 |
| N00010824154 | 1,09 | Volvo Finance Bank AB 18/23 FRN | STO/NOK | 08-03-21 | 08-06-23 | 20.000.000 | 20.120.658 | 2.668 | 0,6% | 20 |
| Utenlandske banker/ellers | | | | | | 426.485.758 | 429.744.557 | 3.258.799 | 13,8% | 20 |
| XS2049945382 | 0,77 | BMW Finance N.V. 19/22 FRN NOK | LUX/NOK | 22-02-21 | 22-08-22 | 15.000.000 | 15.022.655 | 19.155 | 0,5% | 50 |
| XS2159868455 | 2,27 | BMW Finance N.V. 20/23 FRN NOK | LUX/NOK | 21-04-21 | 21-04-25 | 30.000.000 | 30.876.098 | -1.902 | 1,0% | 50 |
| XS1807498857 | 1,20 | Volkswagen Financial Ser. 18/21 2,00% NOK | LUX/NOK | 13-04-21 | 13-04-21 | 40.000.000 | 40.067.432 | -1.061.683 | 1,3% | 100 |
| XS1975757862 | 2,00 | Volkswagen Financial Serv. 19/22 FRN NOK | LUX/NOK | 04-01-21 | 04-04-22 | 25.000.000 | 24.971.910 | -23.840 | 0,8% | 100 |
| Utenlandske kreditinstitusjoner | | | | | | 111.361.850 | 111.038.095 | -323.755 | 3,6% | 100 |
| N00010767718 | 1,72 | A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN | LUX/NOK | 22-03-21 | 22-06-21 | 5.000.000 | 5.024.384 | -1.966 | 0,2% | 100 |
| N00010907017 | 3,17 | Cityco Treasury B.V. 20/23 FRN | OSL/NOK | 24-02-21 | 24-11-23 | 24.000.000 | 24.077.834 | 63.834 | 0,8% | 100 |
| XS1572280995 | 1,11 | Scania CV 17/21 FRN NOK | LUX/NOK | 02-03-21 | 02-03-21 | 25.000.000 | 25.011.288 | 135.538 | 0,8% | 100 |
| XS1952947122 | 0,98 | Scania CV 19/22 FRN NOK | LUX/NOK | 18-02-21 | 18-02-23 | 30.000.000 | 30.013.803 | 28.403 | 1,0% | 100 |
| XS2116708608 | 1,03 | Scania CV 20/23 FRN NOK | LUX/NOK | 15-02-21 | 14-02-23 | 15.000.000 | 14.924.627 | -75.374 | 0,5% | 100 |
| N00010768534 | 1,54 | Riksbank AB 16/21 FRN | STO/NOK | 30-03-21 | 30-06-21 | 5.000.000 | 5.035.050 | -10.566 | 0,2% | 50 |
| XS1949702937 | 1,21 | Volvo Treasury AB 19/22 FRN NOK | LUX/NOK | 11-02-21 | 11-02-22 | 47.000.000 | 47.120.922 | 218.442 | 1,5% | 50 |
| XS2152971284 | 2,28 | Volvo Treasury AB 20/23 FRN NOK | LUX/NOK | 05-01-21 | 05-04-23 | 15.000.000 | 15.462.030 | 342.030 | 0,5% | 50 |
| XS2198978988 | 1,83 | Volvo Treasury AB 20/24 FRN NOK | LUX/NOK | 04-01-21 | 03-07-24 | 26.000.000 | 26.728.473 | 573.473 | 0,9% | 50 |
| Uten ikke-finansielle foretak | | | | | | 192.114.030 | 193.387.846 | 1.273.814 | 6,2% | 50 |
| Renteberende verdipapirer | | | | | | 2.796.484.712 | 2.807.121.642 | 10.626.928 | 90,5% | 50 |
| Bankinnskudd | | | | | | 296.145.755 | 296.145.755 | 0 | 9,5% | 50 |
| Sum verdipapirer | | | | | | 2.796.484.712 | 3.103.267.397 | 10.626.928 | 100% | 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.

Årsrapport 2020
SIGNICAT
39



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK

2,4%

2,0

1,5

1,4%

2020

2019

Basisinformasjon

Basisvaluta NOK
Investeringsummers Rente, NOK Pengemarked
ISIN-kode NO0010839517
Bloomberg Ticker DNOLK2
Oppstart 14.01.2019
Utbytte Ja
Forvaltet kapital, mill. 1 182,95
Risikoindikator [1-7] 1
Registreringsland Norway
Fondsselskap Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside www.danskeinvest.no
Ref-indeks Oslo Børs O25 år
statsobligasjonsindeks (STIX)

Løpetid

<0,5 år 78,64%
0,5 - 1 år 7,56%
1 - 3 år 13,79%
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. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omlepszastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorar | 0,06% |
| Kjøpskostnader | 0,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,07% |
| Omlepszastighet | 0,86 |

Note 3. Egenkapital

| | | | | |
|--------------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|
| = EK 2019 (+ Årsresultat | -Utdelt til andeleastere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto tegning/innløsning | = EK 2020 |
| 1.026.097.884 | 15.552.251 | 15.142.394 | 209.856 | 1.162.950.134 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Innløsningskurs 2020 | Innløsningskurs 2019 | Antall andeler | Pålydende |
|----------------------|----------------------|----------------|-----------|
| 1.001 | 999 | 1.182.162 | 1.000 |

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

Note 5. Skatt

| | |
|---|-------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 15.352.251 |
| Resultat for skattekostnad | -1.983.373 |
| Urealiserte kursgevinsten/-tap | 0 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 1.773.517 |
| Andre permanente forskjeller | 0 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt: utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | 15.142.394 |
| Fradragsberettiget utdeling | -15.142.394 |
| Anvendt fremforbeholdt underskudd | 0 |
| Endelig skattegrunnlag | 0 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 618.550 |
| Underskudd til fremføring | 0 |
| Grunnlags utsatt skatt | 618.550 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigerende skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattemoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljens oversikt

| ISIN | Kupong 1% | Utsteder | Børs/Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risiko | Risiko |
|--------------------------------------|--------------|--|-------------|----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|------------------|--------|
| N00010875755 | 0.54 | Voss Spb FRN CERT 56/1 19/22 | OSL/NOK | 15-02-21 | 19-02-21 | 5 000 000 | 4 984 650 | 4 989 791 | 5 141 | 0,4% | 20 |
| N00010871148 | 2.21 | Bank Norweg an AS 19/22 FRN | OSL/NOK | 12-03-31 | 12-12-22 | 12 000 000 | 12 038 000 | 12 123 584 | 84 584 | 1,0% | 50 |
| N00010874325 | 0.60 | BN Bank ASA 20/23 FRN | OSL/NOK | 05-03-31 | 05-03-25 | 1 000 000 | 963 000 | 8 898 969 | 35 1589 | 0,8% | 20 |
| N00010867365 | 0.66 | DNB Bank ASA 19/22 FRN | OSL/NOK | 01-02-31 | 01-11-22 | 6 000 000 | 5 885 600 | 6 008 953 | 123 353 | 0,5% | 20 |
| N00010815467 | 1.25 | Perito Bank ASA 16/21 FRN | OSL/NOK | 02-02-31 | 02-02-21 | 35 000 000 | 35 095 700 | 35 013 197 | -77 513 | 3,0% | 20 |
| N00010850685 | 0.50 | KLP Banken AS 19/21 FRN | OSL/NOK | 22-02-31 | 20-09-21 | 19 000 000 | 19 014 800 | 19 010 110 | -4 490 | 1,6% | 20 |
| N00010764483 | 1.64 | Landkredit Bank AS 16/21 FRN | OSL/NOK | 12-02-31 | 12-02-21 | 10 000 000 | 10 148 280 | 10 012 847 | -15 433 | 0,9% | 20 |
| N00010773781 | 1.09 | Landkredit Bank AS 16/21 FRN | OSL/NOK | 12-01-21 | 12-10-21 | 3 000 000 | 3 030 000 | 3 015 608 | -14 392 | 0,3% | 20 |
| N00010793581 | 0.99 | Landkredit Bank AS 17/23 FRN | OSL/NOK | 22-02-31 | 22-05-23 | 15 000 000 | 14 965 000 | 15 127 344 | 175 344 | 1,3% | 20 |
| N00010831241 | 0.76 | Landkredit Bank AS 18/23 FRN | OSL/NOK | 03-03-31 | 03-03-23 | 5 000 000 | 4 868 950 | 5 017 113 | 148 163 | 0,4% | 20 |
| N00010825787 | 0.69 | Nordea Direct Bank ASA 19/21 FRN | OSL/NOK | 15-03-31 | 15-09-21 | 20 000 000 | 20 055 000 | 20 038 450 | -16 550 | 1,7% | 20 |
| N00010835325 | 0.65 | Sbanken ASA 18/21 FRN | OSL/NOK | 08-03-21 | 08-03-21 | 10 000 000 | 10 020 300 | 10 016 672 | -3 628 | 0,9% | 20 |
| N00010860851 | 0.79 | Tysnes Spb 19/22 FRN | OSL/NOK | 19-02-31 | 19-08-22 | 10 000 000 | 10 004 000 | 10 005 169 | 1 169 | 0,9% | 20 |
| N00010790538 | 1.19 | Voss Veksel ASA 17/22 FRN | OSL/NOK | 31-03-21 | 31-03-22 | 10 000 000 | 10 025 300 | 10 073 581 | 50 281 | 0,9% | 20 |
| Forretningsbanker | | | | | | | | | | | |
| N00010810997 | 1.07 | Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN | OSL/NOK | 22-02-21 | 21-11-22 | 10 000 000 | 10 074 401 | 10 078 401 | 4 401 | 0,9% | 20 |
| N00010830896 | 0.78 | Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 27-08-21 | 5 000 000 | 10 011 100 | 10 011 092 | -8 | 0,9% | 20 |
| N00010846322 | 1.26 | Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN | OSL/NOK | 15-03-21 | 14-03-24 | 5 000 000 | 4 942 500 | 5 066 540 | 124 040 | 0,4% | 20 |
| Forretningsbanker utenlandsid | | | | | | | | | | | |
| N00010767627 | 1.66 | Aasen Spb 16/21 FRN | OSL/NOK | 15-02-31 | 14-05-21 | 15 000 000 | 15 166 950 | 15 063 183 | -123 767 | 1,3% | 20 |
| N00010771520 | 1.23 | Spb 1 Gudbrandsdal 16/21 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 31-08-21 | 15 000 000 | 15 079 328 | 15 079 328 | -123 173 | 1,3% | 20 |
| N00010811102 | 1.08 | Andebu Spb 17/21 FRN | OSL/NOK | 22-02-21 | 22-11-21 | 5 000 000 | 5 023 113 | 5 023 113 | 14 063 | 0,4% | 20 |
| N00010805369 | 0.96 | Spb 1 Hallingdal Valdres 17/22 FRN | OSL/NOK | 12-03-21 | 12-09-22 | 10 000 000 | 9 998 600 | 10 062 062 | 63 462 | 0,9% | 20 |
| N00010809106 | 1.08 | Spb 1 Modum 17/21 FRN | OSL/NOK | 27-01-21 | 27-10-21 | 5 000 000 | 5 024 850 | 5 021 821 | -3 029 | 0,4% | 20 |
| N00010775679 | 1.16 | Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN | OSL/NOK | 25-03-21 | 25-09-21 | 10 000 000 | 10 070 900 | 10 054 866 | -15 734 | 0,9% | 20 |
| N00010811243 | 1.22 | Berg Spb 17/21 FRN | OSL/NOK | 24-02-21 | 24-11-21 | 5 000 000 | 5 023 552 | 5 023 552 | 13 052 | 0,4% | 20 |
| N00010830649 | 0.82 | Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN | OSL/NOK | 24-02-21 | 24-08-23 | 20 000 000 | 19 848 900 | 20 093 768 | 244 968 | 1,7% | 20 |
| N00010765587 | 1.67 | Sien Spb ASA 16/21 FRN | OSL/NOK | 02-03-21 | 02-06-21 | 10 000 000 | 10 186 300 | 10 047 804 | -138 496 | 0,9% | 20 |
| N00010833463 | 0.98 | Slaker Spb 18/21 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 15-11-21 | 20 000 000 | 20 084 000 | 20 063 494 | -20 506 | 1,7% | 20 |
| N00010801020 | 0.97 | Drangedal Spb 20/23 FRN | OSL/NOK | 17-02-21 | 17-08-23 | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 017 717 | 17 717 | 0,4% | 20 |
| N00010809057 | 1.26 | Eidsberg Spb 17/21 FRN | OSL/NOK | 10-03-21 | 10-06-21 | 3 000 000 | 3 006 167 | 3 006 167 | -664 | 0,3% | 20 |
| N00010818420 | 1.10 | Eidsberg Spb 18/21 FRN | OSL/NOK | 15-03-21 | 13-09-21 | 10 000 000 | 9 952 070 | 10 015 107 | 63 037 | 0,9% | 20 |
| N00010850894 | 0.90 | Eidsberg Spb 19/23 FRN | OSL/NOK | 26-01-21 | 26-04-23 | 5 000 000 | 5 021 850 | 5 013 170 | -8 680 | 0,4% | 20 |
| N00010798457 | 1.26 | Ene Spb 17/21 FRN | OSL/NOK | 22-03-21 | 22-06-21 | 6 000 000 | 6 057 780 | 6 018 126 | -39 654 | 0,5% | 20 |
| N00010811086 | 0.84 | Flekkfjord Spb 18/21 FRN | OSL/NOK | 07-01-21 | 07-10-21 | 6 000 000 | 19 067 220 | 19 052 184 | -15 037 | 1,6% | 20 |
| N00010811086 | 1.10 | Grong Spb 17/22 FRN | OSL/NOK | 22-01-21 | 22-04-22 | 15 000 000 | 15 030 000 | 15 030 071 | 63 071 | 1,3% | 20 |
| N00010814544 | 1.19 | Haldalen Spb 18/21 FRN | OSL/NOK | 16-03-21 | 16-09-22 | 17 000 000 | 17 060 970 | 17 004 111 | -56 859 | 0,7% | 20 |
| N00010863749 | 0.87 | Haldalen Spb 19/22 FRN | OSL/NOK | 16-03-21 | 16-09-22 | 8 000 000 | 8 000 000 | 8 003 988 | 3 988 | 0,9% | 20 |
| N00010766215 | 1.42 | Hemne Spb 16/21 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 26-05-21 | 10 000 000 | 10 178 280 | 10 046 267 | -132 013 | 0,9% | 20 |
| N00010786163 | 1.02 | Hemne Spb 17/22 FRN | OSL/NOK | 10-02-21 | 10-02-22 | 11 000 000 | 11 085 570 | 11 090 088 | -5 482 | 1,0% | 20 |
| N00010802358 | 1.02 | Kvinnesdal Spb 17/21 FRN | OSL/NOK | 25-02-21 | 25-02-21 | 10 000 000 | 10 054 000 | 10 006 487 | -47 513 | 0,9% | 20 |
| N00010825169 | 1.05 | Kvinnesdal Spb 18/21 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 15-11-21 | 6 000 000 | 6 027 480 | 6 022 706 | -4 774 | 0,5% | 20 |
| N00010866213 | 0.88 | Kvinnesdal Spb 19/22 FRN | OSL/NOK | 14-01-21 | 14-10-22 | 2 000 000 | 2 001 180 | 2 001 611 | 431 | 0,2% | 20 |
| N00010779388 | 1.00 | Larvikbanken - Dnn Personl Spb 16/21 FRN | OSL/NOK | 18-02-21 | 18-11-21 | 4 035 400 | 4 035 400 | 4 031 070 | -4 330 | 0,3% | 20 |
| N00010802325 | 1.00 | Larvikbanken - Dnn Personl Spb 17/22 FRN | OSL/NOK | 03-02-21 | 03-05-21 | 10 000 000 | 10 078 300 | 10 060 381 | -17 919 | 0,9% | 20 |
| N00010822034 | 0.83 | Lillestrøm Spb 18/21 FRN | OSL/NOK | 03-02-21 | 03-09-21 | 15 000 000 | 14 997 000 | 15 020 858 | 23 858 | 1,3% | 20 |
| N00010765405 | 1.07 | Orkla Spb 17/21 FRN | OSL/NOK | 29-03-21 | 27-09-21 | 5 000 000 | 5 022 995 | 5 022 001 | -994 | 0,4% | 20 |
| N00010825078 | 0.81 | Skagerak Spb 18/21 FRN | OSL/NOK | 13-05-21 | 13-05-21 | 5 000 000 | 4 987 900 | 5 011 428 | 23 528 | 0,4% | 20 |
| N00010838816 | 1.68 | Skue Spb 16/21 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 30-11-21 | 10 000 000 | 10 133 050 | 10 052 012 | -81 038 | 0,9% | 20 |
| N00010861875 | 1.03 | Soen Spb 18/21 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 30-11-21 | 6 000 000 | 6 021 824 | 6 021 824 | -5 475 | 0,5% | 20 |
| N00010891312 | 0.67 | Soen Spb 19/22 FRN | OSL/NOK | 05-03-21 | 05-09-22 | 13 000 000 | 13 987 000 | 13 004 601 | -17 601 | 1,1% | 20 |
| N00010879391 | 0.80 | Soen Spb 20/23 FRN | OSL/NOK | 04-01-21 | 03-10-23 | 7 000 000 | 6 985 533 | 7 000 000 | 4 467 | 0,6% | 20 |
| N00010803926 | 0.87 | Spb 1 BV 17/21 FRN | OSL/NOK | 26-01-21 | 26-04-21 | 5 000 000 | 6 018 600 | 6 008 801 | -9 799 | 0,5% | 20 |
| N00010890684 | 0.95 | Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 14-08-23 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 043 299 | 43 299 | 0,9% | 20 |

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

Årsrapport 2020
SISN/CAT
43



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2020

| ISIN | Kupong % | Utsteder | Børs/Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kontopris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Risikoklasse |
|-----------------|----------|---|-------------|------------------|----------|------------|------------|--------------|------------------------|--------|--------------|
| N00010731177 | 1.80 | Spb 1 SVM 15/21 1.80% | OSL/NOK | 18-02-21 | 18-02-21 | 8.000.000 | 7.988.560 | 8.012.742 | 24.182 | 0.7% | 20 |
| N00010631498 | 0.56 | Spb 1 SR 18/21 FRN | OSL/NOK | 03-03-21 | 03-09-21 | 10.000.000 | 10.018.900 | 10.013.174 | -5.726 | 0.9% | 20 |
| N00010768005 | 1.24 | Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN | OSL/NOK | 22-03-21 | 21-06-21 | 15.000.000 | 15.110.250 | 15.059.568 | -50.682 | 1.3% | 20 |
| N00010774078 | 1.26 | Spb 1 Serie Sunnmøre 16/21 FRN | OSL/NOK | 12-03-21 | 12-03-21 | 20.000.000 | 20.207.960 | 20.028.646 | -179.314 | 1.7% | 20 |
| N00010821341 | 0.89 | Spb 58 gradier nord 18/21 FRN | OSL/NOK | 19-01-21 | 19-04-21 | 25.000.000 | 25.010.290 | 25.032.113 | 21.823 | 2.2% | 20 |
| N00010803034 | 0.84 | Spb Møre 17/21 FRN | OSL/NOK | 25-02-21 | 25-02-21 | 5.000.000 | 4.991.000 | 5.002.662 | 11.662 | 0.4% | 20 |
| N00010842248 | 0.77 | Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 28-02-22 | 25.000.000 | 25.101.128 | 25.101.128 | -11.373 | 2.2% | 20 |
| N00010782741 | 1.09 | Spb Telemark 17/22 FRN | OSL/NOK | 20-01-21 | 20-01-22 | 30.000.000 | 30.228.000 | 30.186.909 | -41.091 | 2.6% | 20 |
| N00010823776 | 0.64 | Spb Vest 18/21 FRN | OSL/NOK | 04-03-21 | 04-06-21 | 20.000.000 | 20.039.200 | 20.024.422 | -14.778 | 1.7% | 20 |
| N00010806706 | 1.20 | Stadsbygd Spb 17/22 FRN | OSL/NOK | 29-03-21 | 28-09-22 | 11.000.000 | 11.024.420 | 11.087.616 | 63.195 | 1.0% | 20 |
| N00010796204 | 0.81 | Sumdal Spb 18/21 FRN | OSL/NOK | 03-03-21 | 03-09-21 | 10.000.000 | 10.036.500 | 10.018.179 | -18.321 | 0.9% | 20 |
| N00010768344 | 1.73 | Sumdal Spb 17/21 FRN | OSL/NOK | 15-03-21 | 15-06-21 | 5.000.000 | 5.023.050 | 5.011.343 | -11.707 | 0.4% | 20 |
| N00010785942 | 1.30 | Sumdal Spb 16/21 FRN | OSL/NOK | 29-03-21 | 28-06-21 | 10.000.000 | 10.154.040 | 10.062.758 | -91.282 | 0.9% | 20 |
| N00010790207 | 1.13 | Sumdal Spb 17/22 FRN | OSL/NOK | 08-02-21 | 07-02-22 | 20.000.000 | 20.171.088 | 20.171.088 | -45.112 | 1.7% | 20 |
| N00010868672 | 1.13 | Segne og Greipstad Spb 17/21 FRN | OSL/NOK | 30-03-21 | 30-03-21 | 35.000.000 | 35.201.825 | 35.053.463 | -1.48.363 | 3.0% | 20 |
| N00010868672 | 0.80 | Teleg-08 Spb 19/22 FRN | OSL/NOK | 11-02-21 | 11-11-22 | 5.000.000 | 4.999.250 | 5.003.725 | 4.475 | 0.4% | 20 |
| N00010791072 | 1.00 | Toten Spb 17/22 FRN | OSL/NOK | 10-02-21 | 10-02-22 | 16.000.000 | 16.094.880 | 16.095.496 | 616 | 1.4% | 20 |
| N00010801053 | 1.24 | Trostad Spb 17/21 FRN | OSL/NOK | 14-01-21 | 14-01-22 | 20.000.000 | 20.179.450 | 20.070.764 | -101.686 | 1.7% | 20 |
| N00010871379 | 0.83 | Trostad Spb 17/22 FRN | OSL/NOK | 15-03-21 | 15-03-23 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.002.555 | 2.555 | 0.4% | 20 |
| N00010791403 | 1.25 | Valle Spb 17/21 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 26-05-21 | 5.000.000 | 5.030.865 | 5.014.575 | -16.291 | 0.4% | 20 |
| N00010820871 | 0.99 | Østre Aigden Spb 18/21 FRN | OSL/NOK | 26-01-21 | 26-04-21 | 10.000.000 | 10.087.100 | 10.020.564 | -66.536 | 0.9% | 20 |
| N00010891351 | 0.74 | Elka Boligkredit AS 20/23 FRN | OSL/NOK | 25-02-21 | 25-08-23 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.011.689 | 11.689 | 0.9% | 20 |
| N00010842362 | 1.08 | Kreditforeningen for Spb 19/23 FRN | OSL/NOK | 10-02-21 | 10-02-23 | 15.000.000 | 15.106.900 | 15.133.779 | 26.979 | 1.3% | 20 |
| N00010824089 | 0.87 | Brage Finans AS 18/21 FRN | OSL/NOK | 08-03-21 | 07-06-21 | 14.000.000 | 14.001.400 | 14.020.286 | 19.886 | 1.2% | 20 |
| N00010819105 | 0.95 | Brage Finans AS 18/21 FRN | OSL/NOK | 12-01-21 | 12-04-21 | 10.000.000 | 10.024.600 | 10.012.597 | -12.003 | 0.9% | 20 |
| N00010864341 | 0.94 | Brage Finans AS 19/22 FRN | OSL/NOK | 23-03-21 | 23-09-22 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.035.188 | 35.188 | 0.9% | 20 |
| N00010895741 | 0.53 | Rendebæring komm 0.534% CERT 243 160621 | OSL/NOK | 16-06-21 | 16-06-21 | 5.000.000 | 5.000.450 | 5.000.465 | -1.965 | 0.4% | 20 |
| N00010792864 | 0.69 | Trendelag fylke 17/21 FRN | OSL/NOK | 10-02-21 | 10-05-21 | 10.000.000 | 10.015.400 | 10.011.882 | -3.518 | 0.9% | 20 |
| N00010914690 | 0.65 | Bjørkreim komm 0.655% CERT 090 110321 | OSL/NOK | 11-03-21 | 11-03-21 | 5.000.000 | 5.000.235 | 5.000.889 | 654 | 0.4% | 20 |
| N00010890270 | 0.48 | Giske komm 0.48% CERT 273 110521 | OSL/NOK | 11-05-21 | 11-05-21 | 10.000.000 | 9.996.100 | 9.994.770 | -1.330 | 0.9% | 20 |
| N00010787955 | 0.70 | Gjøvik komm 17/21 FRN | OSL/NOK | 05-03-21 | 05-03-21 | 10.000.000 | 10.010.900 | 10.004.497 | -6.403 | 0.9% | 20 |
| N00010824907 | 0.49 | Herøy komm 18/21 FRN | OSL/NOK | 11-03-21 | 11-06-21 | 5.000.000 | 5.002.100 | 5.001.664 | -438 | 0.4% | 20 |
| N00010907272 | 0.55 | Lier komm 0.545% CERT 181 200521 | OSL/NOK | 20-05-21 | 20-05-21 | 15.000.000 | 15.001.800 | 14.996.466 | -5.334 | 1.3% | 20 |
| N00010843188 | 0.50 | Lillesand komm 19/21 FRN | OSL/NOK | 12-02-21 | 12-02-21 | 9.000.000 | 9.002.254 | 9.002.553 | 299 | 0.8% | 20 |
| N00010895691 | 0.48 | Vegemot AS 0.48% CERT 182 200421 | OSL/NOK | 20-04-21 | 20-04-21 | 10.000.000 | 9.997.000 | 9.994.888 | -2.112 | 0.9% | 20 |
| N0001084410619 | 2.12 | Anon Bank hf 19/22 FRN NOK | LUX/NOK | 29-01-21 | 31-01-22 | 15.000.000 | 15.064.300 | 15.159.113 | 94.813 | 1.3% | 20 |
| N000108375488 | 1.80 | LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN NOK | LUX/NOK | 08-02-21 | 07-05-21 | 10.000.000 | 10.000.500 | 10.037.604 | 37.104 | 0.9% | 20 |
| N0001082079717 | 0.91 | LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK | LUX/NOK | 08-02-21 | 07-06-21 | 10.000.000 | 9.982.700 | 10.007.792 | 25.092 | 0.9% | 20 |
| N00010854897367 | 0.99 | LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK | LUX/NOK | 07-01-21 | 07-01-21 | 60.000.000 | 59.811.400 | 60.000.756 | 189.356 | 5.2% | 20 |

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.

Årsrapport 2020
SIGNICAT
4.4



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2020

| ISIN | Kupong % | Utsteder | Børs/Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|---------------------------|-------------|--------------------------------|-------------|----------------------|----------|---------------|---------------|---------------|---------------------------|------------------------|
| XS1953243950 | 1.99 | Landsbankinn hf. 19/22 FRN NOK | DUB/NOK | 22-02-21 | 21-02-22 | 13.000.000 | 13.051.600 | 13.130.390 | 78.790 | 1.1% |
| XS2244830702 | 1.87 | Landsbankinn hf. 20/23 FRN NOK | DUB/NOK | 19-01-21 | 19-10-23 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.038.491 | 38.491 | 0.9% |
| NO0010825318 | 0.63 | Nordea Bank Abp 18/21 FRN | DUB/NOK | 15-03-21 | 15-06-21 | 35.000.000 | 35.040.650 | 35.029.670 | -10.981 | 3.0% |
| XS2166384763 | 1.24 | Swedbank AB 20/23 FRN NOK | DUB/NOK | 04-02-21 | 04-05-23 | 15.000.000 | 15.057.450 | 15.209.661 | 152.211 | 1.3% |
| Utenlandske banker eiers | | | | | | 168.008.600 | 168.613.477 | 168.613.477 | 604.878 | 14.6% |
| Renteberende verdipapirer | | | | | | 1.162.163.535 | 1.162.782.095 | 1.162.782.095 | 618.553 | 100.0% |
| Sum verdipapirer | | | | | | 1.162.163.535 | 1.162.782.095 | 1.162.782.095 | 618.553 | 100% |

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

Årsrapport 2020

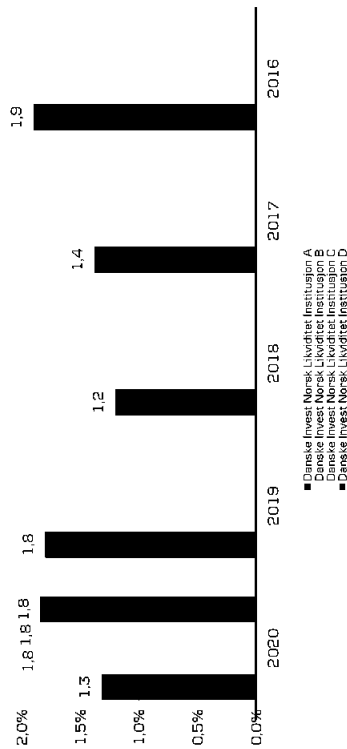
SIGNICAT
45



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NDK



Bæisinformasjon

Basisvaluta NOK
 Investeringsunivers Rente, NDK Pengemarked
 Bloomberg Ticker DANILLI
 Oppstart 26-04-2000
 Utbytte Ja
 Forvaltet kapital, mill. 7,945,30
 Risikoindeks (1-7) 1
 Registreringsland Norway
 Fondseksip Danske Invest Asset Management AS
 Hjemmeside www.danskeinvest.no
 Refindeks Oslo Børs O25 år
 statsobligasjonsindeks (STIX)

Løpetid

<0,5 år 94,77%
 0,5 - 1 år 5,23%
 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 | 2,813,254 | 2,806,64 | 0,20 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B | N00010873664 | 1,74,890 | 1,74,47 | 0,15 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C | N00010873672 | 1,99,222 | 1,98,75 | 0,12 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D | N00010873680 | 4,776,486 | 4,765,44 | 0,10 |



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2020 | 1.1.-31.12.2019 | Balanse | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------|---|-----------------|-----------------|---------|------------------------------------|---------------|---------------|
| | Porteføljerinntekter og kostnader | | | | | | |
| | Rentinntekter | 67 051 220 | 69 201 675 | | Eiendeler | 6 704 131 597 | 2 985 772 845 |
| | Gjavnst/tap ved realisasjon | -7 376 514 | -6 412 334 | | Fordringer | 18 987 973 | 11 265 101 |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./tap | 1 631 468 | 2 772 076 | | Opptjente, ikke mottatte inntekter | 1 223 006 855 | 88 124 347 |
| | Porteføljeresultat | 61 306 175 | 65 561 417 | | Bankinnskudd | 7 946 126 426 | 3 085 162 293 |
| | Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | | Egenkapital | | |
| | Forvaltningshonorar | -6 816 398 | -6 613 701 | | Innskutt egenkapital | 7 963 851 063 | 3 095 604 075 |
| | Andre kostnader | -28 225 | 6 608 | | Andelskapital | 21 707 243 | -1 458 489 1 |
| | Forvaltningsresultat | -6 842 623 | -6 607 093 | | Over-/underkurs | -40 261 193 | 3 603 851 1 |
| | Resultat før skattekostnad | 54 463 551 | 58 954 324 | | Sum egenkapital | 7 945 297 113 | 3 084 643 035 |
| | Skattekostnad | 0 | 0 | | Gjeld | | |
| | Årsresultat | 54 463 551 | 58 954 324 | | Annen gjeld | 829 313 | 519 258 |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | | Sum gjeld | 829 313 | 519 258 |
| | Netto utdelt til andelsere i året | -98 329 595 | -52 189 052 | | Sum gjeld og egenkapital | 7 946 126 426 | 3 085 162 293 |
| | Overført til/frå opplyst egenkapital | -43 865 043 | 6 785 262 | | | | |
| 5 | | | | | | | |
| | Stainer Nielsen | | | | | | |
| | Helena Møller | | | | | | |
| | Morten Rastan Styrets leder | | | | | | |
| | Christian Dahm-Mølling Styrets nestleder | | | | | | |
| | Lone L. Hestnes Daglig leder | | | | | | |
| | Anne Marit Stønderen | | | | | | |

Oslo, 4. Mars 2021
Styret i Danske Invest Asset Management AS

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.

Årsrapport 2020

SIGNICAT
47



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | 0,20% |
|--|--------|
| Forvaltningshonorar | 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 (inntll) | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntll) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntll) | 0,20%* |
| Omleppshastighet: | 1,48 |

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

| = EK 2019 | (+ Årsresultat | - Utdeelt til andelseiere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto tegning/innløsning | = EK 2020 |
|---------------|----------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|
| 3.084.643.035 | 54.463.551 | 98.328.595 | -43.865.043 | 4.904.519.121 | 7.945.297.113 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| | Antall andelseiere | Antall andeler | Pålydende |
|--|--------------------|----------------|-----------|
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A | 37 | 2.813.254 | 1.000 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B | 11 | 174.890 | 1.000 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C | 4 | 199.222 | 1.000 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D | 8 | 4.776.486 | 1.000 |

| | Innløsing kurs 2020 | Innløsing kurs 2019 | Innløsing kurs 2018 | Basis kurs 2020 | Basis kurs 2019 | Basis kurs 2018 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A | 997 | 995 | 995 | 998 | 996 | 996 |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B | 997 | - | - | 998 | - | - |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C | 997 | - | - | 998 | - | - |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D | 997 | - | - | 998 | - | - |

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

Note 5. Skatt

| | |
|--|-------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat for skattekostnad | 54.463.551 |
| Urealiserte kursgevinsten/ tap | -1.631.468 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/ tap ved realisasjon | 0 |
| Andre permanente forskjeller | 45.496.513 |
| Utbytter motvart fra EOs-land (57%) | 0 |
| Kidskatt: utenlandske utbytter | 0 |
| Føreløp skattegrunnlag | 98.328.596 |
| Fradragsberettiget utdeling | -98.328.596 |
| Årsmott fremforbeholdt underskudd | 0 |
| Endelig skattegrunnlag | 0 |
| Skattepliktig urealisert resultat | -228.340 |
| Underskudd til fremføring | 0 |
| Grunnlag utsatteskatt | -228.340 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattemøten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljens oversikt

| ISIN | Kupong 1% | Utsteder | Børs/Valuteregulering | Forfall | Pålydende | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risiko-klasse |
|--------------|--------------|--------------------------------------|-----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|-------------------------|
| N00010871148 | 2.21 | Bank Norvegian AS 19/22 FRN | OSL/NOK 12-03-21 | 12-12-22 | 32.000.000 | 31.946.600 | 32.339.564 | 392.964 | 0,5% |
| N00010875735 | 0,54 | Voss Spb FRN DERT 364 190221 | OSL/NOK 15-02-21 | 15-02-21 | 20.000.000 | 19.978.500 | 20.056 | 78 | 0,3% |
| N00010855635 | 2,75 | BN Bank ASA 12/21 FRN | OSL/NOK 28-06-21 | 28-06-21 | 15.000.000 | 15.008.200 | 15.446.662 | 361.938 | 0,2% |
| N00010755160 | 2,20 | BN Bank ASA 19/21 2,20% | OSL/NOK 05-05-21 | 05-05-21 | 20.000.000 | 20.004.000 | 20.108.400 | 1.096.000 | 0,5% |
| N00010813702 | 0,78 | BN Bank ASA 18/21 FRN | OSL/NOK 05-01-21 | 05-01-21 | 8.000.000 | 8.025.760 | 8.000.100 | -25.660 | 0,1% |
| N00010874225 | 0,60 | BN Bank ASA 20/23 FRN | OSL/NOK 03-03-21 | 03-03-21 | 35.000.000 | 34.938.492 | 34.938.492 | 443.742 | 0,5% |
| N00010828625 | 5,25 | DNB Bank ASA 11/21 5,25% | OSL/NOK 14-10-21 | 14-10-21 | 10.000.000 | 10.423.300 | 10.562.661 | 138.361 | 0,2% |
| N00010815467 | 1,23 | DNB Bank ASA 11/21 FRN | OSL/NOK 02-02-21 | 02-02-21 | 50.000.000 | 50.164.150 | 50.072.410 | 156.740 | 0,7% |
| N00010867369 | 0,66 | DNB Bank ASA 19/22 FRN | OSL/NOK 01-02-21 | 01-11-22 | 50.000.000 | 49.941.500 | 50.074.610 | 153.110 | 0,7% |
| N00010831126 | 1,34 | Perero Bank ASA 18/23 FRN | OSL/NOK 26-02-21 | 30-08-23 | 38.000.000 | 36.377.000 | 38.668.904 | 2.291.904 | 0,6% |
| N00010849490 | 0,94 | Perero Bank ASA 19/23 FRN | OSL/NOK 05-01-21 | 05-04-23 | 25.000.000 | 24.985.000 | 25.057.118 | 72.118 | 0,4% |
| N00010860685 | 0,50 | KLP Banken AS 19/21 FRN | OSL/NOK 22-03-21 | 20-09-21 | 38.000.000 | 38.024.850 | 38.020.220 | -4.630 | 0,6% |
| N00010773781 | 1,09 | Landkredit Bank AS 16/21 FRN | OSL/NOK 12-01-21 | 12-10-21 | 5.000.000 | 5.031.500 | 5.026.013 | -5.487 | 0,1% |
| N00010911367 | 0,93 | Landkredit Bank AS 17/22 FRN | OSL/NOK 24-02-21 | 24-11-22 | 25.000.000 | 25.170.435 | -71.565 | 0,4% | |
| N00010793581 | 0,99 | Landkredit Bank AS 17/23 FRN | OSL/NOK 22-02-21 | 22-05-23 | 51.000.000 | 51.259.690 | 51.432.970 | 173.280 | 0,8% |
| N00010831241 | 0,76 | Landkredit Bank AS 18/23 FRN | OSL/NOK 03-03-21 | 03-03-23 | 15.000.000 | 14.679.100 | 15.051.339 | 372.239 | 0,2% |
| N00010779424 | 0,91 | Landkredit Bank AS 19/23 FRN | OSL/NOK 20-01-21 | 20-10-23 | 30.000.000 | 30.071.100 | 30.124.026 | 52.926 | 0,4% |
| N00010804040 | 2,20 | Nordea Direct Bank ASA 16/21 2,20% | OSL/NOK 25-11-21 | 25-11-21 | 13.000.000 | 13.206.310 | 13.189.488 | -16.822 | 0,2% |
| N00010826787 | 0,67 | Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN | OSL/NOK 19-03-21 | 28-09-22 | 35.000.000 | 35.189.000 | 35.185.028 | -3.973 | 0,5% |
| N00010793029 | 0,89 | Nordea Direct Bank ASA 16/21 FRN | OSL/NOK 25-03-21 | 15-09-21 | 30.000.000 | 30.082.500 | 30.057.675 | -24.825 | 0,4% |
| N00010853325 | 0,94 | Sbanken ASA 17/21 FRN | OSL/NOK 01-03-21 | 01-03-21 | 33.000.000 | 33.091.650 | 33.022.496 | -69.154 | 0,5% |
| N00010874878 | 0,65 | Sbanken ASA 18/21 FRN | OSL/NOK 08-03-21 | 06-09-21 | 75.000.000 | 75.155.950 | 75.125.040 | -30.910 | 1,1% |
| N00010868757 | 0,90 | Sbanken ASA 20/23 FRN | OSL/NOK 10-02-21 | 10-02-23 | 25.000.000 | 24.996.475 | 24.997.483 | 1.008 | 0,4% |
| N00010891344 | 0,68 | Sbanken ASA 20/23 FRN | OSL/NOK 26-03-21 | 26-09-23 | 30.000.000 | 30.099.000 | 30.153.273 | 54.273 | 0,4% |
| N00010823701 | 1,09 | Storebrand Bank ASA 20/23 FRN | OSL/NOK 26-02-21 | 25-08-23 | 40.000.000 | 39.977.680 | 40.014.468 | 36.788 | 0,6% |
| N00010860651 | 0,79 | Tysnes Spb 18/21 FRN | OSL/NOK 26-02-21 | 30-11-21 | 20.000.000 | 20.080.400 | 20.062.704 | -17.696 | 0,3% |
| N00010810997 | 1,07 | Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN | OSL/NOK 22-02-21 | 21-11-22 | 5.000.000 | 5.039.850 | 5.039.201 | -650 | 0,1% |
| N00010830896 | 0,78 | Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN | OSL/NOK 26-02-21 | 27-08-21 | 20.000.000 | 20.023.200 | 20.022.181 | -99 | 0,2% |
| N00010850593 | 0,75 | Holand og Sjøskog Spb 19/22 FRN | OSL/NOK 08-02-21 | 06-05-22 | 15.000.000 | 14.999.280 | 15.026.885 | 27.605 | 0,2% |
| N00010886484 | 1,14 | Aasen Spb 20/23 FRN | OSL/NOK 25-01-21 | 24-04-23 | 6.000.000 | 6.040.800 | 6.003.845 | -36.955 | 0,1% |
| N00010846645 | 0,90 | Spareskiftingsbanken 19/22 FRN | OSL/NOK 21-01-21 | 21-10-22 | 15.000.000 | 15.009.456 | 15.099.456 | 99.456 | 0,2% |
| N00010865663 | 0,86 | Spareskiftingsbanken 19/23 FRN | OSL/NOK 01-03-21 | 01-06-23 | 10.000.000 | 10.054.000 | 10.044.845 | -9.055 | 0,1% |
| N00010805146 | 0,78 | Andebu Spb 19/22 FRN | OSL/NOK 08-03-21 | 07-06-22 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.017.300 | 17.300 | 0,1% |
| N00010804180 | 0,96 | Sph 1 Gudbrandsdal 17/22 FRN | OSL/NOK 08-03-21 | 08-09-22 | 15.000.000 | 14.985.500 | 15.023.595 | 38.095 | 0,2% |
| N00010890106 | 1,08 | Sph 1 Modum 17/21 FRN | OSL/NOK 26-02-21 | 31-08-22 | 15.000.000 | 15.087.300 | 15.089.819 | 2.519 | 0,2% |
| N00010825011 | 0,86 | Sph 1 Ringebu 18/21 FRN | OSL/NOK 27-01-21 | 27-10-21 | 10.000.000 | 10.084.000 | 10.062.170 | -21.830 | 0,2% |
| N00010775679 | 1,30 | Sph 1 Nord-Norge 16/21 FRN | OSL/NOK 15-03-21 | 15-09-21 | 5.000.000 | 5.019.150 | 5.012.731 | -6.419 | 0,1% |
| N00010742802 | 2,30 | Sph 1 Ringebu Hadeland 15/21 2,30% | OSL/NOK 10-08-21 | 10-08-21 | 50.000.000 | 50.359.200 | 50.274.330 | -84.870 | 0,7% |
| N00010803875 | 1,02 | Aurskog Spb 17/21 FRN | OSL/NOK 25-01-21 | 25-10-21 | 20.000.000 | 20.212.300 | 20.202.284 | -10.016 | 0,3% |
| N00010842917 | 1,06 | Tinn Spb 19/22 FRN | OSL/NOK 15-02-21 | 13-05-22 | 5.000.000 | 4.995.700 | 5.027.365 | 31.665 | 0,1% |
| N00010855834 | 0,88 | Berg Spb 19/22 FRN | OSL/NOK 12-03-21 | 12-09-23 | 15.000.000 | 15.047.400 | 15.038.795 | -8.606 | 0,2% |
| N00010890957 | 0,98 | Draegedal Spb 20/23 FRN | OSL/NOK 17-02-21 | 17-08-23 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.070.866 | 70.866 | 0,3% |
| N00010850894 | 1,33 | Eidsberg Spb 19/23 FRN | OSL/NOK 26-01-21 | 26-04-23 | 15.018.700 | 15.018.700 | 15.039.509 | 20.809 | 0,2% |
| N00010808744 | 0,93 | Evje og Hommes Spb 17/22 FRN | OSL/NOK 22-03-21 | 21-06-22 | 5.000.000 | 5.042.086 | 5.042.086 | -33.614 | 0,1% |
| N00010818420 | 0,84 | Flekkefjord Spb 18/21 FRN | OSL/NOK 07-01-21 | 07-10-21 | 50.000.000 | 50.215.000 | 50.186.650 | -28.350 | 0,7% |
| N00010891005 | 0,91 | Flekkefjord Spb 20/23 FRN | OSL/NOK 18-01-21 | 18-10-23 | 19.000.000 | 19.052.620 | 19.052.184 | -10.437 | 0,3% |
| N00010832082 | 1,10 | Gronn Spb 18/23 FRN | OSL/NOK 12-03-21 | 12-09-23 | 25.000.000 | 24.986.250 | 25.033.716 | 47.466 | 0,2% |
| N00010834674 | 1,10 | Gronn Spb 18/23 FRN | OSL/NOK 15-01-21 | 15-04-23 | 25.000.000 | 25.158.000 | 25.138.810 | -19.190 | 0,4% |
| N00010834674 | 1,10 | Gronn Spb 18/23 FRN | OSL/NOK 15-01-21 | 15-04-23 | 20.000.000 | 20.108.600 | 20.135.860 | 27.260 | 0,3% |

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

Årsrapport 2020

SI5M/CAT

49



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

| ISIN | Kupong % | Utsteder | Børs/Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kjøpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|---------------|-------------|--|-------------|----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|------------------------|
| N00010814544 | 1.19 | Haldalen Spb 18/21 FRN | OSL/NDK | 19-01-21 | 19-01-21 | 13.000.000 | 13.049.212 | 13.003.143 | -46.069 | 0,2% |
| N00010863749 | 0,87 | Haldalen Spb 19/22 FRN | OSL/NDK | 16-03-21 | 16-09-22 | 17.000.000 | 17.000.475 | 17.008.475 | 8.475 | 0,3% |
| N00010735517 | 2,44 | Haugesund Spb 15/21 2,44% | OSL/NDK | 11-05-21 | 11-05-21 | 17.000.000 | 17.000.000 | 17.106.219 | -160.752 | 0,3% |
| N00010841943 | 1,13 | Hegra Spb 19/22 FRN | OSL/NDK | 21-01-21 | 21-01-21 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.000.000 | 66.833 | 0,2% |
| N00010819334 | 0,93 | Helgeland Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 11-01-21 | 11-01-23 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.091.812 | 351.312 | 0,2% |
| N00010766215 | 1,73 | Hermne Spb 16/21 FRN | OSL/NDK | 26-05-21 | 26-05-21 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.023.134 | -21.171 | 0,1% |
| N00010850480 | 0,84 | Hjartdal og Gransherad Spb 19/22 FRN | OSL/NDK | 13-01-21 | 13-04-22 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.032.565 | 32.565 | 0,2% |
| N00010808819 | 1,20 | Hjelmeland Spb 17/21 FRN | OSL/NDK | 25-01-21 | 23-04-21 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.020.240 | -9.360 | 0,1% |
| N00010849839 | 0,87 | Hjelmeland Spb 19/22 FRN | OSL/NDK | 23-02-21 | 23-08-22 | 20.000.000 | 20.087.000 | 20.059.884 | -27.616 | 0,3% |
| N000108216218 | 0,97 | Jæren Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 15-02-21 | 13-02-23 | 30.000.000 | 30.103.200 | 30.199.977 | 96.777 | 0,5% |
| N00010825169 | 1,05 | Kvinnesdal Spb 18/21 FRN | OSL/NDK | 15-02-21 | 15-11-21 | 4.000.000 | 4.018.320 | 4.015.137 | -3.183 | 0,1% |
| N00010866213 | 0,88 | Kvinnesdal Spb 19/22 FRN | OSL/NDK | 14-01-21 | 14-10-22 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.008.054 | 8.054 | 0,1% |
| N00010802325 | 1,00 | Larvikbanken - Dnr Personl Spb 17/22 FRN | OSL/NDK | 15-02-21 | 15-08-22 | 15.000.000 | 15.117.450 | 15.090.572 | -26.879 | 0,2% |
| N00010821747 | 1,11 | Larvikbanken - Dnr Personl Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 26-01-21 | 26-04-21 | 10.000.000 | 9.992.700 | 10.074.838 | 82.138 | 0,2% |
| N00010769088 | 1,39 | Melhus Spb 16/21 FRN | OSL/NDK | 22-02-21 | 22-02-21 | 25.000.000 | 25.077.650 | 25.033.768 | -43.883 | 0,4% |
| N00010734726 | 2,15 | MBOB-banken AS 15/21 2,15% | OSL/NDK | 23-04-21 | 23-04-21 | 60.000.000 | 60.652.000 | 60.276.882 | -375.118 | 0,9% |
| N00010840176 | 1,09 | Opdals Spb 18/22 FRN | OSL/NDK | 22-03-21 | 21-03-22 | 10.000.000 | 10.091.000 | 10.053.258 | -37.742 | 0,1% |
| N00010777717 | 1,40 | Orkla Spb 16/21 FRN | OSL/NDK | 28-01-21 | 28-01-21 | 32.000.000 | 32.194.520 | 32.020.118 | -174.402 | 0,5% |
| N00010825644 | 0,92 | Orkla Spb 18/22 FRN | OSL/NDK | 29-03-21 | 27-09-22 | 10.000.000 | 10.063.700 | 10.048.304 | -15.396 | 0,1% |
| N00010814114 | 1,10 | Orkla Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 18-01-21 | 17-01-23 | 25.000.000 | 25.286.000 | 25.186.233 | -99.768 | 0,4% |
| N00010838790 | 1,12 | Orkla Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 26-02-21 | 29-11-23 | 10.000.000 | 10.110.000 | 10.105.001 | -4.999 | 0,2% |
| N00010852957 | 0,81 | Rindal Spb 13/23 FRN | OSL/NDK | 23-02-21 | 23-05-22 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.014.832 | 14.832 | 0,1% |
| N00010795660 | 1,20 | Romsdal Spb 17/22 FRN | OSL/NDK | 08-03-21 | 07-06-22 | 20.000.000 | 20.250.200 | 20.169.110 | -81.090 | 0,3% |
| N00010848609 | 1,08 | Romsdal Spb 19/21 FRN | OSL/NDK | 05-01-21 | 06-04-21 | 28.000.000 | 27.940.920 | 28.017.744 | 76.824 | 0,2% |
| N00010820442 | 0,70 | Romsdal Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 04-01-21 | 03-04-23 | 40.000.000 | 40.303.600 | 40.269.252 | -34.348 | 0,6% |
| N00010795905 | 1,05 | Rovikbanken Rørvass Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 08-03-21 | 07-06-23 | 5.000.000 | 5.015.750 | 5.010.606 | -4.944 | 0,1% |
| N00010802175 | 1,06 | Skagerak Spb 17/22 FRN | OSL/NDK | 06-03-21 | 03-10-22 | 30.000.000 | 30.230.800 | 30.017.292 | -3.408 | 0,5% |
| N00010825678 | 0,81 | Skagerak Spb 19/21 FRN | OSL/NDK | 15-03-21 | 15-09-21 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.011.269 | 5.893 | 0,1% |
| N00010769005 | 1,68 | Skue Spb 17/22 FRN | OSL/NDK | 22-02-21 | 21-08-21 | 6.000.000 | 6.049.200 | 6.031.667 | -17.533 | 0,1% |
| N00010805642 | 1,12 | Skue Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 22-02-21 | 20-09-22 | 10.000.000 | 10.091.000 | 10.082.962 | -8.493 | 0,2% |
| N00010814080 | 1,06 | Skue Spb 16/23 FRN | OSL/NDK | 26-02-21 | 12-01-23 | 5.000.000 | 5.024.200 | 5.058.164 | 14.964 | 0,1% |
| N00010823667 | 1,01 | Sogn Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 26-02-21 | 31-05-23 | 10.000.000 | 10.068.800 | 10.075.823 | 8.623 | 0,2% |
| N00010835816 | 1,03 | Sogn Spb 18/21 FRN | OSL/NDK | 26-02-21 | 30-11-21 | 15.000.000 | 15.068.250 | 15.054.561 | -13.689 | 0,2% |
| N00010861875 | 0,67 | Sogn Spb 19/22 FRN | OSL/NDK | 05-03-21 | 05-09-22 | 12.000.000 | 11.988.500 | 12.004.247 | 16.247 | 0,2% |
| N00010758563 | 2,30 | Spb 1 BV 17/21 2,30% | OSL/NDK | 25-01-21 | 25-01-21 | 30.000.000 | 30.112.200 | 30.031.104 | -81.096 | 0,4% |
| N00010808926 | 0,87 | Spb 1 BV 17/21 FRN | OSL/NDK | 26-01-21 | 26-04-21 | 10.000.000 | 10.036.800 | 10.046.680 | 9.880 | 1,5% |
| N00010831902 | 0,84 | Spb 1 Lem og Sjølk 20/23 FRN | OSL/NDK | 11-03-21 | 11-09-23 | 22.000.000 | 22.094.600 | 22.093.095 | -1.505 | 0,3% |
| N00010874431 | 0,75 | Spb 1 Lem og Sjølk 20/23 FRN | OSL/NDK | 29-01-21 | 31-01-23 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.998.330 | -1.670 | 0,3% |
| N00010890684 | 0,95 | Spb 1 Lem og Sjølk 20/23 FRN | OSL/NDK | 15-02-21 | 14-08-23 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.043.299 | 43.299 | 0,1% |
| N00010812068 | 0,93 | Spb 1 Nordvest 17/22 FRN | OSL/NDK | 08-03-21 | 06-12-22 | 20.000.000 | 20.211.600 | 20.142.038 | -69.562 | 0,3% |
| N00010818545 | 0,93 | Spb 1 Nordvest 18/23 FRN | OSL/NDK | 15-03-21 | 13-03-23 | 5.000.000 | 4.779.000 | 5.028.573 | 249.573 | 0,1% |
| N00010731177 | 1,80 | Spb 1 SVMN 15/21 1,80% | OSL/NDK | 18-02-21 | 18-02-21 | 17.000.000 | 16.975.690 | 17.027.078 | 51.388 | 0,3% |
| N00010831498 | 0,56 | Spb 1 SVMN 18/21 FRN | OSL/NDK | 03-03-21 | 03-09-21 | 40.000.000 | 40.075.600 | 40.052.696 | -22.904 | 0,6% |
| N00010818507 | 0,83 | Spb 1 SVMN 18/23 FRN | OSL/NDK | 16-02-21 | 16-02-23 | 30.000.000 | 29.832.150 | 30.154.749 | 322.599 | 0,4% |
| N00010768905 | 1,24 | Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN | OSL/NDK | 29-03-21 | 29-09-23 | 12.000.000 | 12.000.000 | 12.047.644 | 47.644 | 1,8% |
| N00010818507 | 0,89 | Spb 1 Sere Summere 20/23 FRN | OSL/NDK | 29-03-21 | 29-09-23 | 25.000.000 | 25.273.750 | 25.141.747 | -131.997 | 0,8% |
| N00010769912 | 1,20 | Spb 1 Østfold Akershus 16/21 FRN | OSL/NDK | 01-03-21 | 01-12-22 | 60.000.000 | 60.300.000 | 60.335.184 | 35.184 | 0,9% |
| N00010811615 | 0,91 | Spb 1 Østland 15/21 2,35% | OSL/NDK | 17-06-21 | 17-06-21 | 10.000.000 | 10.173.440 | 10.129.581 | -43.859 | 1,5% |
| N00010740004 | 2,36 | Spb 1 Østland 15/21 2,40% | OSL/NDK | 28-06-21 | 28-06-21 | 10.000.000 | 10.173.440 | 10.129.581 | -43.859 | 1,5% |
| N00010737000 | 2,40 | Spb 1 Østland 15/21 2,40% | OSL/NDK | 28-06-21 | 28-06-21 | 15.000.000 | 15.273.750 | 15.129.581 | -144.170 | 0,2% |
| N00010731136 | 0,83 | Spb 1 Østland 16/21 FRN | OSL/NDK | 18-01-21 | 19-02-21 | 10.000.000 | 9.994.000 | 10.025.836 | 31.836 | 0,6% |
| N00010767833 | 1,29 | Spb 1 Østland 16/21 FRN | OSL/NDK | 18-01-21 | 16-04-21 | 10.000.000 | 10.071.500 | 10.065.946 | -5.554 | 0,1% |
| N00010861610 | 1,06 | Spb 58 grader Nord 19/22 FRN | OSL/NDK | 26-02-21 | 29-08-22 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.014.475 | 14.475 | 0,1% |
| N00010839061 | 1,06 | Spb 58 grader nord 18/21 FRN | OSL/NDK | 08-03-21 | 06-12-21 | 7.000.000 | 7.034.510 | 7.030.475 | -4.035 | 0,1% |
| N00010864044 | 0,71 | Spb DIN 19/22 FRN | OSL/NDK | 19-03-21 | 19-09-22 | 25.000.000 | 24.964.750 | 25.015.173 | 50.423 | 0,4% |
| N00010816543 | 0,67 | Spb More 18/21 FRN | OSL/NDK | 22-02-21 | 21-05-21 | 28.000.000 | 28.042.000 | 28.036.949 | -5.051 | 0,2% |
| N00010775158 | 1,30 | Spb Narvik 16/21 FRN | OSL/NDK | 23-03-21 | 23-09-21 | 20.000.000 | 20.172.460 | 20.124.598 | -47.862 | 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.

Årsrapport 2020

SIGNICAT
50



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

| ISIN | Kupong % | Utsteder | Børs/Valuta regulering | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kontrapis | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|----------------------------------|-------------|---|---------------------------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|------------------------|
| N00010811417 | 0.89 | Spjt Sogn og Fjordane 17/21 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 19-02-21 | 10.000.000 | 9.993.400 | 10.005.666 | 12.166 | 0.1% |
| N00010832207 | 0.66 | Spjt Sogn og Fjordane 18/21 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 20-10-21 | 50.000.000 | 50.098.000 | 50.084.745 | -13.255 | 0.7% |
| N00010807910 | 0.90 | Spjt Sor 17/22 FRN | OSL/NOK | 11-02-21 | 11-11-22 | 30.000.000 | 30.181.086 | 30.181.086 | 50.885 | 0.5% |
| N00010774028 | 1.11 | Spjt Telemark 16/21 FRN | OSL/NOK | 09-03-21 | 09-09-21 | 25.000.000 | 25.120.000 | 25.119.185 | -815 | 0.2% |
| N00010771438 | 0.99 | Spjt Vest 16/21 FRN | OSL/NOK | 01-03-21 | 01-09-21 | 140.000.000 | 140.578.200 | 140.588.406 | 10.206 | 2.1% |
| N00010832900 | 0.65 | Spjt Vest 18/21 FRN | OSL/NOK | 01-02-21 | 01-02-21 | 59.000.000 | 59.088.720 | 59.011.529 | -77.191 | 0.9% |
| N00010823776 | 0.64 | Spjt Vest 18/21 FRN | OSL/NOK | 04-03-21 | 04-06-21 | 65.000.000 | 65.144.500 | 65.079.372 | -65.129 | 1.0% |
| N00010842156 | 0.95 | Spjt Vest 19/23 FRN | OSL/NOK | 25-01-21 | 25-01-23 | 11.000.000 | 10.987.130 | 11.072.338 | 85.208 | 0.2% |
| N00010795652 | 2.35 | Spjt Øst 16/21 2.35% | OSL/NOK | 26-07-21 | 26-07-21 | 35.000.000 | 35.626.500 | 35.341.691 | -284.809 | 0.5% |
| N00010768344 | 1.73 | Summatid Spb 16/21 FRN | OSL/NOK | 29-03-21 | 28-06-21 | 10.000.000 | 10.112.000 | 10.062.758 | -49.242 | 0.2% |
| N00010790207 | 1.13 | Segne og Grepstad Spb 17/21 FRN | OSL/NOK | 30-03-21 | 30-03-21 | 25.000.000 | 25.011.750 | 25.038.188 | 26.438 | 0.4% |
| N00010846223 | 0.93 | Segne og Grepstad Spb 19/22 FRN | OSL/NOK | 04-01-21 | 04-04-22 | 5.000.000 | 5.021.750 | 5.017.166 | -4.584 | 0.1% |
| N00010868672 | 0.80 | Tolga-Øs Spb 19/22 FRN | OSL/NOK | 11-02-21 | 11-11-22 | 12.000.000 | 11.998.200 | 12.008.940 | 10.740 | 0.2% |
| N00010884566 | 4.03 | Toten Spb 13/21 4.03% | OSL/NOK | 28-06-21 | 28-06-21 | 10.000.000 | 10.335.660 | 10.163.199 | -172.461 | 0.2% |
| N00010755143 | 1.74 | Toten Spb 16/21 FRN | OSL/NOK | 13-01-21 | 13-01-21 | 14.000.000 | 14.112.200 | 14.004.931 | -107.269 | 0.2% |
| N00010884836 | 1.03 | Toten Spb 20/23 FRN | OSL/NOK | 11-01-21 | 11-04-23 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.084.491 | 84.491 | 0.2% |
| N00010795409 | 1.33 | Valle Spb 17/21 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 26-05-21 | 5.000.000 | 5.025.050 | 5.014.575 | -10.475 | 0.1% |
| N00010867419 | 0.99 | Ørskog Spb 19/23 FRN | OSL/NOK | 01-02-21 | 01-11-23 | 5.000.000 | 4.983.200 | 5.001.500 | 18.300 | 0.1% |
| Spesifikasjoner | | | | | | | | | | |
| N00010830367 | 0.81 | Eika Boligkredit AS 19/22 FRN | OSL/NOK | 17-02-21 | 17-08-22 | 20.000.000 | 20.043.400 | 20.082.752 | 59.352 | 0.3% |
| N00010891351 | 0.74 | Eika Boligkredit AS 20/23 FRN | OSL/NOK | 25-02-21 | 25-08-23 | 28.000.000 | 28.000.000 | 28.032.729 | 32.729 | 0.4% |
| N00010806011 | 0.87 | Kreditforeningen for Spb 17/21 FRN | OSL/NOK | 17-03-21 | 17-09-21 | 109.000.000 | 109.385.330 | 109.344.614 | -40.716 | 1.6% |
| N00010812183 | 1.08 | Kreditforeningen for Spb 17/22 FRN | OSL/NOK | 11-02-21 | 11-11-22 | 10.000.000 | 10.106.500 | 10.086.507 | -20.193 | 0.2% |
| N00010842362 | 1.08 | Kreditforeningen for Spb 19/23 FRN | OSL/NOK | 11-02-21 | 10-02-23 | 10.000.000 | 10.071.200 | 10.099.186 | 17.986 | 0.2% |
| Kredittforetak | | | | | | | | | | |
| N00010810013 | 1.28 | Brage Finans AS 17/21 FRN | OSL/NOK | 08-03-21 | 08-12-21 | 29.000.000 | 17.606.430 | 17.635.588 | 29.158 | 2.6% |
| N00010831274 | 0.82 | Brage Finans AS 18/21 FRN | OSL/NOK | 03-03-21 | 03-09-21 | 44.000.000 | 29.169.940 | 29.155.803 | -14.138 | 0.4% |
| N00010824089 | 0.87 | Brage Finans AS 18/21 FRN | OSL/NOK | 07-06-21 | 07-06-21 | 35.000.000 | 44.038.370 | 44.082.817 | 44.447 | 0.7% |
| N00010830516 | 1.06 | Brage Finans AS 18/22 FRN | OSL/NOK | 22-02-21 | 22-02-22 | 4.000.000 | 35.064.550 | 35.050.715 | -13.835 | 0.5% |
| N00010835770 | 1.33 | Brage Finans AS 18/22 FRN | OSL/NOK | 06-02-21 | 07-11-22 | 25.000.000 | 3.992.200 | 4.013.917 | 21.717 | 0.1% |
| N00010864341 | 1.14 | Brage Finans AS 19/22 FRN | OSL/NOK | 23-03-21 | 23-09-23 | 15.000.000 | 25.215.350 | 25.184.503 | -30.448 | 0.4% |
| N00010851348 | 1.14 | Brage Finans AS 19/22 FRN | OSL/NOK | 08-02-21 | 06-05-23 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.052.782 | 52.782 | 0.2% |
| N00010875479 | 0.91 | Brage Finans AS 20/23 FRN | OSL/NOK | 19-03-21 | 19-05-23 | 60.000.000 | 59.625.300 | 59.556.980 | -31.680 | 0.9% |
| N00010892904 | 0.89 | Brage Finans AS 20/23 FRN | OSL/NOK | 04-03-21 | 04-09-23 | 25.000.000 | 25.011.700 | 25.030.465 | 18.765 | 0.4% |
| Finansielle instrumenter | | | | | | | | | | |
| N00010816537 | 1.03 | Eika Gruppen AS 19/21 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 26-02-21 | 9.000.000 | 9.000.000 | 9.005.442 | 5.442 | 0.1% |
| Andre finansielle foretak | | | | | | | | | | |
| N00010873847 | 1.95 | Agder fylke 1.95% CERT 365 220121 | OSL/NOK | 22-01-21 | 22-01-21 | 110.000.000 | 110.655.550 | 110.083.347 | -572.203 | 1.6% |
| N00010900103 | 0.50 | Lillestrøm komm 0.50% CERT 165 060421 | OSL/NOK | 06-04-21 | 06-04-21 | 45.000.000 | 45.002.025 | 44.988.966 | -13.059 | 0.7% |
| N00010895741 | 0.53 | Randaberg komm 0.534% CERT 243 160621 | OSL/NOK | 16-06-21 | 16-06-21 | 30.000.000 | 30.002.700 | 29.990.790 | -11.910 | 0.4% |
| N00010792864 | 0.69 | Trondelag fylke 1.7/21 FRN | OSL/NOK | 10-02-21 | 10-05-21 | 25.000.000 | 25.038.500 | 25.029.705 | -8.795 | 0.4% |
| N00010771108 | 1.60 | Vestland fylke 1.6/21 1.595% | OSL/NOK | 30-08-21 | 30-08-21 | 27.000.000 | 27.275.575 | 27.179.237 | -96.338 | 0.4% |
| N00010758527 | 1.84 | Vestland fylke 1.6/21 1.84% | OSL/NOK | 30-08-21 | 30-08-21 | 35.000.000 | 34.996.290 | 35.064.792 | 68.502 | 0.5% |
| N00010872898 | 1.96 | Viken fylke 1.958% CERT 365 120121 | OSL/NOK | 12-01-21 | 12-01-21 | 50.000.000 | 50.011.640 | 50.017.460 | 6.460 | 0.7% |
| Fylkeskommuner | | | | | | | | | | |
| N00010904956 | 0.61 | Alver komm 0.607% CERT 109 230221 | OSL/NOK | 23-02-21 | 23-02-21 | 20.000.000 | 32.288.164 | 32.254.287 | -627.343 | 4.8% |
| N00010904972 | 0.61 | Alver komm 0.607% CERT 250 140621 | OSL/NOK | 14-06-21 | 14-06-21 | 20.000.000 | 20.003.240 | 20.002.856 | -956 | 0.3% |
| N00010883325 | 0.45 | Askøy komm 0.45% CERT 364 210521 | /NOK | 21-05-21 | 21-05-21 | 75.000.000 | 74.973.750 | 74.955.195 | -18.555 | 1.1% |
| N00010894215 | 0.53 | Aurskog-Holand komm FRN CERT 365 210921 | OSL/NOK | 22-03-21 | 21-09-21 | 40.000.000 | 40.000.000 | 39.998.652 | -1.348 | 0.6% |
| N00010785551 | 0.71 | Bergen komm 1.7/21 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 14-05-21 | 57.000.000 | 57.180.120 | 57.074.927 | -105.194 | 0.9% |
| N00010914890 | 0.65 | Bjerkreim komm 0.65% CERT 090 110321 | OSL/NOK | 11-03-21 | 11-03-21 | 5.000.000 | 5.000.235 | 5.000.889 | 654 | 0.1% |
| N00010883572 | 0.45 | Eidsvoll komm 0.448% CERT 365 270521 | /NOK | 27-05-21 | 27-05-21 | 75.000.000 | 74.997.225 | 74.952.368 | -44.858 | 1.1% |
| N00010894041 | 0.52 | Enebakk komm 0.416% CERT 154 220221 | /NOK | 22-02-21 | 22-02-21 | 20.000.000 | 20.003.000 | 19.997.452 | -5.548 | 0.3% |
| N00010895733 | 0.52 | Fredrikstad komm 0.517% CERT 182 160421 | OSL/NOK | 16-04-21 | 16-04-21 | 50.000.000 | 50.004.000 | 49.987.785 | -16.215 | 0.7% |
| N00010872799 | 1.95 | Fredrikstad komm 1.945% CERT 365 120121 | /NOK | 12-01-21 | 12-01-21 | 40.000.000 | 40.190.400 | 40.013.856 | -175.544 | 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.

Årsrapport 2020

SIGNICAT
51



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

| ISIN | Kupong % | Utsteder | Børs/Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kontopris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Risikoklasse |
|--------------|----------|--|-------------|------------------|----------|---------------|---------------|---------------|------------------------|--------|--------------|
| N00010890270 | 0,48 | Giske komm 0,48% CERT 273 110521 | OSL/NOK | 11-05-21 | 11-05-21 | 30.000.000 | 29.988.300 | 29.984.310 | -3.990 | 0,4% | 20 |
| N00010787955 | 0,70 | Gjøvik komm 1,7/21 FRN | OSL/NOK | 05-03-21 | 05-03-21 | 10.000.000 | 10.010.900 | 10.004.497 | -6.403 | 0,1% | 20 |
| N00010804899 | 0,57 | Halden komm 0,585% CERT 181 040521 | OSL/NOK | 04-05-21 | 04-05-21 | 50.000.000 | 50.013.250 | 49.992.740 | -20.510 | 0,7% | 20 |
| N00010882855 | 0,48 | Hareid komm 0,479% CERT 365 190521 | /NOK | 13-08-21 | 13-08-21 | 50.000.000 | 50.012.250 | 49.875.840 | -36.410 | 0,7% | 20 |
| N00010890692 | 0,46 | Hareid komm 0,459% CERT 365 130821 | OSL/NOK | 13-08-21 | 13-08-21 | 45.000.000 | 45.004.050 | 44.866.813 | -37.238 | 0,7% | 20 |
| N00010824907 | 0,49 | Herøy komm 1,6/21 FRN | OSL/NOK | 11-03-21 | 11-06-21 | 30.000.000 | 30.000.984 | 30.000.984 | -2.616 | 0,4% | 20 |
| N00010891287 | 0,57 | Holmestrand komm 0,57% CERT 090 100321 | OSL/NOK | 10-03-21 | 10-03-21 | 10.000.000 | 10.000.490 | 10.000.359 | -1.121 | 0,1% | 20 |
| N00010823107 | 1,94 | Indre Fosen komm 1,94% CERT 364 290121 | OSL/NOK | 29-01-21 | 29-01-21 | 50.000.000 | 50.272.010 | 50.051.290 | -220.720 | 0,7% | 20 |
| N00010826340 | 0,46 | Kongsberg komm 1,6/21 FRN | OSL/NOK | 25-02-21 | 25-05-21 | 15.000.000 | 15.017.400 | 15.005.889 | -11.511 | 0,2% | 20 |
| N00010882663 | 0,46 | Kvam komm 0,48% CERT 365 260521 | /NOK | 26-05-21 | 26-05-21 | 35.000.000 | 34.987.750 | 34.979.798 | -7.952 | 0,5% | 20 |
| N00010895931 | 0,47 | Larvik komm 1,6/21 FRN | OSL/NOK | 17-03-21 | 16-06-21 | 65.000.000 | 65.079.335 | 65.019.273 | -60.063 | 1,0% | 20 |
| N00010890727 | 0,54 | Lier komm 0,535% CERT 365 191021 | /NOK | 19-10-21 | 19-10-21 | 50.000.000 | 50.007.350 | 49.996.240 | -11.110 | 0,7% | 20 |
| N00010894355 | 0,55 | Lier komm 0,545% CERT 181 200521 | OSL/NOK | 20-05-21 | 20-05-21 | 35.000.000 | 35.004.200 | 34.991.754 | -12.448 | 0,5% | 20 |
| N00010841888 | 0,70 | Lillesand komm 0,70% CERT 364 101221 | OSL/NOK | 10-12-21 | 10-12-21 | 60.000.000 | 60.011.700 | 60.092.928 | 81.228 | 0,9% | 20 |
| N00010890936 | 0,58 | Lillesand komm 0,578% CERT 183 180521 | OSL/NOK | 18-05-21 | 18-05-21 | 41.000.000 | 41.011.632 | 41.011.632 | 868 | 0,6% | 20 |
| N00010848310 | 0,39 | Molhus komm 0,578% CERT 183 180521 | OSL/NOK | 18-05-21 | 18-05-21 | 30.000.000 | 30.013.530 | 29.996.628 | -16.902 | 0,4% | 20 |
| N00010893381 | 0,32 | Sandefjord komm 0,32% CERT 182 150321 | OSL/NOK | 22-03-21 | 22-03-21 | 26.000.000 | 26.012.766 | 25.997.533 | -15.233 | 0,4% | 20 |
| N00010895501 | 0,51 | Sandness komm 0,514% CERT 364 081021 | /NOK | 08-10-21 | 08-10-21 | 30.000.000 | 29.985.200 | 29.986.134 | -3.066 | 0,4% | 20 |
| N00010756794 | 1,89 | Sandness komm 1,6/21 1,89% | OSL/NOK | 26-01-21 | 26-01-21 | 5.000.000 | 4.997.300 | 5.004.140 | 6.840 | 0,1% | 20 |
| N00010915184 | 0,65 | Søndre Land komm 0,65% CERT 090 180321 | OSL/NOK | 18-03-21 | 18-03-21 | 6.000.000 | 6.000.294 | 6.000.989 | 695 | 0,1% | 20 |
| N00010793284 | 0,82 | Tromsø komm 1,7/21 FRN | OSL/NOK | 22-03-21 | 21-05-21 | 26.000.000 | 26.030.460 | 26.030.460 | 2.440 | 0,4% | 20 |
| N00010894892 | 0,48 | Trysil komm 0,48% CERT 181 300321 | OSL/NOK | 30-03-21 | 30-03-21 | 25.000.000 | 25.002.460 | 24.993.845 | -8.655 | 0,4% | 20 |
| N00010817166 | 1,66 | Ullensaker komm 1,9/21 1,664% | OSL/NOK | 23-02-21 | 23-02-21 | 30.000.000 | 29.945.760 | 30.045.591 | 99.831 | 0,3% | 20 |
| N00010894355 | 0,48 | Ullensvang komm 0,484% CERT 357 160921 | OSL/NOK | 16-09-21 | 16-09-21 | 20.000.000 | 20.004.600 | 19.989.208 | -15.292 | 0,3% | 20 |
| N00010911142 | 0,55 | Ullensvang komm 0,55% CERT 077 190221 | OSL/NOK | 19-02-21 | 19-02-21 | 25.000.000 | 25.001.525 | 25.001.515 | 90 | 0,2% | 20 |
| N00010894632 | 0,55 | Ullstein komm 0,549% CERT 097 200121 | OSL/NOK | 20-01-21 | 20-01-21 | 25.000.000 | 25.001.250 | 25.001.250 | 413 | 0,2% | 20 |
| N00010898005 | 0,53 | Vestfold og Telemark 0,53% CERT 364 150421 | OSL/NOK | 15-04-21 | 15-04-21 | 10.000.000 | 10.006.300 | 9.997.990 | -8.420 | 0,1% | 20 |
| N00010898145 | 0,39 | Vestfold og Telemark 0,39% CERT 15/21 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 15-02-21 | 30.000.000 | 30.011.250 | 29.991.414 | -19.836 | 0,4% | 20 |
| N00010883666 | 0,34 | Volda komm 0,34% CERT 364 180621 | /NOK | 18-06-21 | 18-06-21 | 40.000.000 | 40.004.800 | 39.998.352 | -6.408 | 0,6% | 20 |
| N00010853187 | 0,34 | Volda komm 0,34% CERT 364 180621 | OSL/NOK | 23-02-21 | 23-02-21 | 40.000.000 | 1.436.836.056 | 1.436.076.311 | -761.749 | 21,4% | 20 |
| N00010886567 | 0,52 | Vegar AS 0,52% CERT 215 260121 | OSL/NOK | 26-01-21 | 26-01-21 | 40.000.000 | 40.000.000 | 40.002.072 | 2.072 | 0,6% | 20 |
| N00010895691 | 0,48 | Vegar AS 0,48% CERT 182 200421 | OSL/NOK | 20-04-21 | 20-04-21 | 50.000.000 | 49.985.000 | 49.974.440 | -10.560 | 0,7% | 20 |
| XS1944410519 | 2,12 | Arton Bank hf 19/22 FRN NOK | LUX/NOK | 29-01-21 | 31-01-21 | 30.000.000 | 30.192.900 | 30.318.225 | 125.325 | 0,5% | 20 |
| XS1394862554 | 2,50 | LeasePlan Corporation NV 16/21 2,50% NOK | LUX/NOK | 13-04-21 | 13-04-21 | 60.305.400 | 60.358.228 | 60.358.228 | -47.172 | 0,9% | 20 |
| XS1411875488 | 1,80 | LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN NOK | LUX/NOK | 08-02-21 | 07-05-21 | 10.000.000 | 10.000.500 | 10.037.604 | 37.104 | 0,1% | 20 |
| XS1823075717 | 0,91 | LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK | LUX/NOK | 07-01-21 | 07-01-21 | 45.000.000 | 44.875.250 | 45.035.054 | 159.814 | 0,7% | 20 |
| XS1854892357 | 0,90 | LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK | LUX/NOK | 07-01-21 | 07-01-21 | 30.000.000 | 29.839.300 | 30.001.008 | 307.708 | 1,2% | 20 |
| XS2161043270 | 3,50 | LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK | LUX/NOK | 08-02-21 | 08-05-21 | 50.000.000 | 50.830.260 | 51.578.123 | 747.863 | 0,5% | 20 |
| N00010824154 | 1,09 | Volvroms Bank AB 19/23 FRN | STO/NOK | 08-05-21 | 08-05-21 | 45.000.000 | 45.270.175 | 45.271.503 | 1.328 | 0,7% | 20 |
| N00010842107 | 2,16 | Islandsbanki hf (Islandsbanki) 19/22 FRN | OSL/NOK | 25-01-21 | 25-01-22 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.104.651 | 104.651 | 0,2% | 20 |
| XS2244830702 | 1,87 | Landsbankinn hf 20/23 FRN NOK | DUB/NOK | 19-10-23 | 19-10-23 | 19.000.000 | 19.000.000 | 19.073.153 | 73.153 | 0,3% | 20 |
| N00010825319 | 0,63 | Norddea Bank ABp 18/21 FRN | DUB/NOK | 15-03-21 | 15-03-21 | 180.000.000 | 180.270.050 | 180.152.886 | -117.464 | 2,7% | 20 |
| XS2156384763 | 1,24 | Sveabank AB 20/23 FRN NOK | DUB/NOK | 04-02-21 | 04-05-23 | 50.000.000 | 50.465.700 | 50.698.670 | 233.170 | 0,8% | 20 |
| | | | | | | 560.893.535 | 562.929.175 | 562.929.175 | | 84,4% | 20 |
| | | | | | | 5.947.384.569 | 5.947.156.248 | -228.340 | -228.340 | 88,7% | |
| | | | | | | 7.568.976.349 | | | | 11,3% | |
| | | | | | | 5.947.384.569 | 6.704.131.597 | -228.340 | -228.340 | 100% | |

Bankinnskudd

Sum verdipapirer

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.

Årsrapport 2020

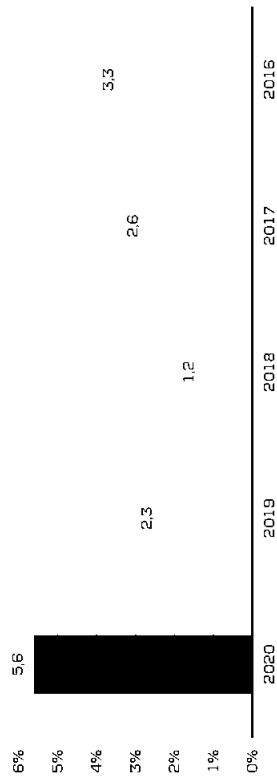
SIGNICAT
52



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

| | |
|--------------------------|--|
| Basisvaluta | NOK |
| Investeringsunivers | Rente, NOK Obligasjoner |
| ISIN-kode | N00008000544 |
| Bloomberg Ticker | FFOBULG |
| Oppstart | 03-01-1994 |
| Utbytte | Ja |
| Forvaltet kapital, mill. | 654,07 |
| Risikoindeks (1-7) | 2 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Refinans | Nordic Bond Pricing RM12D3 |

Løpetid

| | |
|------------|--------|
| <0,5 år | 38,85% |
| 0,5 - 1 år | 0,00% |
| 1 - 3 år | 22,61% |
| 3 - 5 år | 35,79% |
| 5 - 7 år | 2,73% |
| 7 - 10 år | 0,00% |
| 10 > år | 0,00% |



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2020 | 1.1.-31.12.2019 | Balanse | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------|--|-----------------|-----------------|---------|------------------------------------|-------------|-------------|
| | Porteføljeginntekter og kostnader | | | | | | |
| | Renteginntekter | 10.449.749 | 20.181.180 | 8 | Eiendeler | 643.491.826 | 400.402.409 |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | 2.624.320 | 4.245.404 | | Verdipapirportefølje | | |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./tap | 10.833.131 | 558.660 | | Fordringer | 5.655.752 | 3.647.480 |
| | Porteføljeresultat | 23.907.200 | 24.985.244 | | Opptjente, ikke mottatte inntekter | 5.119.349 | 21.849.737 |
| | | | | | Bankinskudd | 654.266.928 | 425.899.606 |
| | | | | | Sum eiendeler | | |
| 1 | Forvaltningsinntekter og -kostnader | -1.809.164 | -3.001.838 | 3 | Egenkapital | | |
| | Andre kostnader | -8.986 | 1.701 | | Innskutt egenkapital | | |
| | Forvaltningsresultat | -1.818.150 | -3.000.137 | 4 | Andelskapital | 619.967.848 | 416.278.646 |
| | | | | | Over-/underkurs | 59.340.534 | 21.861.396 |
| | Resultat før skattekostnad | 22.089.050 | 21.985.107 | | Opptjent egenkapital | -52.538.652 | -12.725.105 |
| | | | | | Sum egenkapital | 654.074.530 | 425.434.937 |
| 5 | Skattekostnad | 0 | 0 | | Gjeld | | |
| | Årsresultat | 22.089.050 | 21.985.107 | | Annen gjeld | 192.397 | 464.670 |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | | Sum gjeld | 192.397 | 464.670 |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | -14.600.797 | -10.725.386 | | Sum gjeld og egenkapital | 654.266.928 | 425.899.606 |
| | Overført til/frå opptjent egenkapital | 7.491.254 | 11.259.721 | | | | |

Oslo, 4. Mars 2021
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Marit Stønderen

Helena Møller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorar | 0,35% |
| Kjøpskostnader | 0,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,35% |
| Omleppshastighet | 1:12 |

Note 3. Egenkapital

| | | | | |
|--------------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------|
| = EK 2019 (+ Årsresultat | -Utdelt til andeleastere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto tegning/innløsning | = EK 2020 |
| 425.454.937 | 22.092.050 | 14.600.797 | 7.491.254 | 22.114.834 |
| | | | | 654.074.550 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeleastere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------------|-------|----------------------|-------|-----------------|-------|
| Innløsningskurs 2020 | 1.054 | Innløsningskurs 2019 | 1.021 | Basis kurs 2020 | 1.000 |
| | | Innløsningskurs 2018 | 1.024 | Basis kurs 2019 | 1.022 |
| | | | | Basis kurs 2018 | 1.025 |

Grunnlaget for beregning av innløsningskursen av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvide forbeholdninger, påløst ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremforbeholdt underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 5. Skatt

| | |
|---|-------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 22.092.050 |
| Resultat for skattekostnad | -10.853.131 |
| Urealiserte kursgevinsten/ -tap | 0 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 3.341.877 |
| Andre permanente forskjeller | 0 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt: utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | 14.600.797 |
| Fradragsberettiget utdeling | -14.600.797 |
| Anvendt fremforbeholdt underskudd | 0 |
| Endelig skattegrunnlag | 0 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 11.138.287 |
| Underskudd til fremføring | 0 |
| Grunnlegg utsatt skatt | 11.138.287 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigerende skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattemoten.

Note 6. Finansielle derivater

| Rentenrelaterte derivater | Nominelt Beløp | Nominelt Verdi |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Swap | | |
| Danske Invest | | |
| Danske Invest Norsk Obligasjon | 100.000.000 | 4.678.939 |

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

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 8. Porteføljensoversikt

| ISIN | Kupong 1% | Utsteder | Børs/Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Koefisient | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risiko klasse |
|--------------------------|--------------|--------------------------------------|-------------|----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|-------------------------|
| N00010871148 | 2.21 | Bank Norvegian AS 19/23 FRN | OSL/NOK | 12-03-21 | 12-12-22 | 4.000.000 | 4.013.000 | 4.041.198 | 26.198 | 0,6% |
| N00010796612 | 2.15 | BN Bank ASA 17/23 2.15% | OSL/NOK | 26-06-21 | 29-06-23 | 6.000.000 | 6.189.175 | 6.171.301 | 1.136 | 1,0% |
| N00010861966 | 2.10 | BN Bank ASA 19/25 2.10% | OSL/NOK | 16-08-21 | 15-08-25 | 16.000.000 | 16.475.620 | 16.483.616 | 7.988 | 2,6% |
| N00010843154 | 2.60 | BN Bank ASA 19/25 2.60% | OSL/NOK | 15-02-21 | 13-02-25 | 5.000.000 | 5.020.807 | 5.653.166 | 232.359 | 0,8% |
| N00010856471 | 2.50 | DNB Bank ASA 17/23 2.50% | OSL/NOK | 15-11-21 | 13-11-23 | 10.000.000 | 10.480.000 | 10.408.449 | -71.551 | 1,6% |
| N00010850401 | 2.02 | Nordaa Direct Bank ASA 17/23 2.02% | OSL/NOK | 13-09-21 | 13-09-23 | 5.000.000 | 5.137.500 | 5.133.363 | -4.138 | 0,8% |
| N00010866757 | 0.90 | Banken ASA 20/25 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 26-02-23 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.025.546 | 25.546 | 0,8% |
| N00010891633 | 1.13 | Tysnes Spb 20/24 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 27-08-24 | 2.000.000 | 2.000.000 | 2.009.307 | 9.307 | 0,3% |
| N00010816085 | 1.14 | Voss Veksel ASA 18/23 FRN | OSL/NOK | 12-03-21 | 12-09-23 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.045.206 | 45.206 | 0,8% |
| N00010853369 | 0.96 | Voss Veksel ASA 19/24 FRN | OSL/NOK | 18-03-21 | 18-03-24 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.016.617 | 16.617 | 0,8% |
| Forretningsbanker | | | | | | | | | | |
| N00010833577 | 2.65 | Spb 1 Hellingdal Valdres 18/23 2.65% | OSL/NOK | 04-10-21 | 03-10-23 | 15.000.000 | 15.708.000 | 15.633.186 | -74.814 | 2,4% |
| N00010872617 | 0.88 | Holand og Satskog Spb 20/24 FRN | OSL/NOK | 08-03-21 | 08-03-24 | 4.000.000 | 3.998.400 | 4.003.327 | 4.927 | 0,6% |
| N00010905482 | 1.15 | Holand og Satskog Spb 20/24 FRN | OSL/NOK | 15-03-21 | 13-09-24 | 5.000.000 | 5.004.000 | 5.014.366 | 10.366 | 0,8% |
| N00010895976 | 1.02 | Spb 1 Hellingdal Valdres 20/25 FRN | OSL/NOK | 13-01-21 | 13-10-25 | 4.000.000 | 4.000.000 | 4.022.776 | 22.776 | 0,6% |
| N00010810369 | 1.26 | Arenal og Omegns Spb 17/22 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 14-11-22 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.048.096 | 48.096 | 0,8% |
| N00010816812 | 2.45 | Spb 1 Nord-Norge 18/24 2.45% | OSL/NOK | 22-02-21 | 22-02-24 | 20.000.000 | 20.459.103 | 20.818.270 | 359.167 | 3,2% |
| N00010902133 | 1.16 | Holand og Satskog Spb 20/25 FRN | OSL/NOK | 27-01-21 | 27-10-25 | 2.000.000 | 2.000.000 | 2.010.746 | 10.746 | 0,3% |
| N00010911076 | 0.99 | Sparekassingsbanken 20/25 FRN | OSL/NOK | 04-03-21 | 04-12-25 | 4.000.000 | 4.000.000 | 4.001.906 | 1.906 | 0,6% |
| N00010852817 | 2.42 | Aurskog Spb 19/24 2.42% | OSL/NOK | 25-05-21 | 24-05-24 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.196.755 | 196.755 | 0,8% |
| N00010913355 | 2.37 | Spb 1 Nord-Norge 19/24 2.37% | OSL/NOK | 06-05-21 | 06-05-24 | 4.000.000 | 4.012.000 | 4.158.302 | 146.302 | 0,6% |
| N00010892284 | 1.04 | Aurskog Spb 20/25 FRN | OSL/NOK | 02-03-21 | 02-09-25 | 2.000.000 | 2.007.460 | 2.006.886 | -574 | 0,3% |
| N00010862669 | 2.08 | Spb 1 Romsdal Hadeland 19/25 2.08% | OSL/NOK | 23-06-21 | 21-08-25 | 2.000.000 | 2.000.000 | 2.061.300 | 61.300 | 0,9% |
| N00010914007 | 1.22 | Bien Spb 18/23 FRN | OSL/NOK | 12-01-21 | 12-01-23 | 5.000.000 | 4.999.500 | 5.043.130 | 43.630 | 0,8% |
| N00010862558 | 0.95 | Bjørn Spb 19/23 FRN | OSL/NOK | 15-03-21 | 15-09-23 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.008.861 | 8.861 | 0,8% |
| N00010890106 | 1.17 | Bjørn Spb 20/24 FRN | OSL/NOK | 08-03-21 | 07-08-24 | 4.000.000 | 4.002.400 | 4.028.904 | 26.504 | 0,6% |
| N00010850694 | 1.11 | Draugen Spb 20/25 FRN | OSL/NOK | 17-03-21 | 17-09-25 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.013.170 | 13.170 | 0,8% |
| N00010872011 | 0.90 | Fiduset Spb 19/23 FRN | OSL/NOK | 15-03-21 | 15-03-24 | 4.000.000 | 4.000.000 | 4.016.078 | 16.078 | 0,6% |
| N00010891058 | 0.83 | Eidsberg Spb 20/24 FRN | OSL/NOK | 01-02-21 | 01-02-23 | 5.000.000 | 5.002.000 | 5.035.373 | 35.373 | 0,8% |
| N00010872393 | 1.40 | Eyre og Himmisa Spb 18/23 FRN | OSL/NOK | 12-02-21 | 12-02-23 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.043.100 | 43.100 | 0,8% |
| N00010873957 | 1.26 | Eyre og Himmisa Spb 20/25 FRN | OSL/NOK | 20-06-21 | 20-06-23 | 5.000.000 | 5.000.000 | 4.893.024 | -106.976 | 0,8% |
| N00010859660 | 1.24 | Fera Spb 20/25 1.24% | OSL/NOK | 20-06-21 | 20-06-23 | 4.000.000 | 4.000.000 | 3.964.518 | -35.482 | 0,8% |
| N00010866672 | 2.50 | Helgeland Spb 17/23 2.10% | OSL/NOK | 27-09-21 | 25-09-23 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.141.279 | 141.279 | 0,8% |
| N00010843275 | 0.96 | Helgeland Spb 19/24 2.50% | OSL/NOK | 15-01-21 | 15-01-24 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.204.529 | 204.529 | 0,8% |
| N00010852575 | 0.90 | Lillestrom Spb 18/23 FRN | OSL/NOK | 15-03-21 | 19-09-23 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.050.073 | 50.073 | 1,6% |
| N00010890805 | 1.04 | Lillestrom Spb 20/25 FRN | OSL/NOK | 22-03-21 | 17-09-25 | 5.000.000 | 5.000.000 | 6.037.145 | 37.145 | 0,9% |
| N00010845377 | 2.42 | OBOS-banken AS 19/24 2.42% | OSL/NOK | 15-11-21 | 22-03-24 | 3.000.000 | 3.002.580 | 3.118.996 | 116.416 | 0,5% |
| N00010851801 | 2.48 | OBOS-banken AS 19/24 2.48% | OSL/NOK | 26-02-21 | 15-11-24 | 18.000.000 | 18.654.400 | 18.809.258 | 154.858 | 2,9% |
| N00010861412 | 0.98 | Oslo Spb 19/25 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 28-02-25 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.036.441 | 36.441 | 1,6% |
| N00010893209 | 0.99 | Orkla Spb 20/25 FRN | OSL/NOK | 11-03-21 | 11-09-25 | 4.000.000 | 3.985.200 | 4.004.558 | 19.358 | 0,6% |
| N00010872849 | 0.98 | Romsdal Spb 19/24 FRN | OSL/NOK | 11-01-21 | 09-01-26 | 4.000.000 | 4.001.520 | 4.009.197 | 7.677 | 0,6% |
| N00010851892 | 2.23 | Romsdal Spb 17/23 2.27% | OSL/NOK | 10-02-21 | 10-05-24 | 5.000.000 | 4.997.600 | 5.016.883 | 19.283 | 0,6% |
| N00010812779 | 0.97 | Sandness Spb 19/25 FRN | OSL/NOK | 21-12-21 | 21-12-23 | 4.000.000 | 4.146.000 | 4.135.295 | -1.705 | 0,8% |
| N00010872398 | 0.97 | Sandness Spb 19/25 FRN | OSL/NOK | 25-01-21 | 25-04-25 | 4.000.000 | 4.012.480 | 4.015.530 | 3.050 | 0,6% |
| N00010895909 | 1.04 | Skue Spb 19/24 FRN | OSL/NOK | 11-03-21 | 11-06-24 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.067.983 | 67.983 | 1,6% |
| N00010873912 | 0.80 | Sogn Spb 20/23 FRN | OSL/NOK | 04-01-21 | 03-10-23 | 3.000.000 | 3.001.600 | 3.897.447 | 897.447 | 1,6% |
| N00010811540 | 1.34 | Soknedal Spb 17/22 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 30-11-22 | 4.000.000 | 4.000.000 | 4.041.663 | 41.663 | 0,6% |
| N00010876065 | 2.25 | Spb 1 BV 16/24 2.245% | OSL/NOK | 02-03-21 | 02-03-23 | 8.000.000 | 7.998.000 | 8.071.758 | 73.758 | 1,3% |
| N00010866858 | 2.35 | Spb 1 BV 19/25 2.35% | OSL/NOK | 22-01-21 | 22-01-24 | 8.000.000 | 8.273.682 | 8.273.682 | 0 | 1,3% |
| N00010860893 | 0.83 | Spb 1 BV 19/25 2.35% | OSL/NOK | 25-10-21 | 23-10-25 | 5.000.000 | 5.035.150 | 5.214.391 | 175.241 | 0,8% |
| N00010831175 | 2.33 | Spb 1 SVN 18/24 2.33% | OSL/NOK | 22-02-21 | 20-02-25 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.015.626 | 15.626 | 0,8% |
| N00010850340 | 2.39 | Spb 1 SVN 19/24 2.39% | OSL/NOK | 01-03-21 | 28-02-24 | 9.000.000 | 9.168.200 | 9.335.921 | 167.721 | 1,9% |
| N00010905490 | 1.40 | Spb 1 SVN 20/26 1.40% | OSL/NOK | 17-11-21 | 17-11-26 | 12.000.000 | 12.174.680 | 12.479.177 | 304.497 | 1,9% |
| | | | | | | 8.000.000 | 8.000.000 | 7.921.394 | -78.606 | 1,2% |

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.

Årsrapport 2020

SIGNICAT
5/5



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

| ISIN | Kupong % | Utsteder | Børs/Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kontrapis | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Risiko-klass |
|-------------------------------------|----------|--|-------------|------------------|----------|------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------|--------------|
| N00010840895 | 2,44 | Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44% | OSL/NOK | 18-01-21 | 16-01-24 | 5.000.000 | 5.000.250 | 5.159.579 | 199.329 | 0,8% | 20 |
| N00010861073 | 1,95 | Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95% | OSL/NOK | 30-08-21 | 28-08-25 | 30.036.460 | 30.743.538 | 30.743.538 | 407.078 | 4,8% | 20 |
| N00010875532 | 2,30 | Spb 1 Østfold Akershus 20/25 2,30% | OSL/NOK | 26-04-21 | 24-04-25 | 10.000.000 | 10.448.000 | 10.590.012 | -57.988 | 1,6% | 20 |
| N00010895527 | 1,36 | Spb 1 Østfold Akershus 20/26 1,36% | OSL/NOK | 13-10-21 | 13-10-26 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.871.224 | -128.778 | 1,5% | 20 |
| N00010814494 | 2,27 | Spb 1 Østlandet 18/24 2,27% | OSL/NOK | 22-07-21 | 22-07-24 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.371.199 | 544.574 | 1,6% | 20 |
| N00010886831 | 1,23 | Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C | OSL/NOK | 04-01-21 | 02-07-25 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.060.412 | 60.412 | 0,8% | 20 |
| N00010833309 | 2,60 | Spb Sogn og Fjordane 18/23 2,60% | OSL/NOK | 01-11-21 | 30-10-23 | 5.000.000 | 4.997.650 | 5.215.342 | 217.692 | 0,8% | 20 |
| N00010863509 | 2,09 | Spb Sogn og Fjordane 19/24 2,09% | OSL/NOK | 30-08-21 | 28-08-24 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.155.300 | 155.300 | 0,8% | 20 |
| N00010830631 | 2,46 | Spb Sor 18/24 2,46% | OSL/NOK | 30-08-21 | 28-08-24 | 5.000.000 | 4.965.500 | 5.221.051 | 255.551 | 0,8% | 20 |
| N00010872351 | 1,24 | Spb Sor 19/24 2,44% | OSL/NOK | 23-12-21 | 23-12-24 | 20.000.000 | 20.998.998 | 20.998.998 | -100.794 | 3,2% | 20 |
| N00010886781 | 1,24 | Spb Sor 20/26 FRN C | OSL/NOK | 30-03-21 | 30-06-25 | 7.000.000 | 7.004.850 | 7.085.160 | 80.310 | 1,1% | 20 |
| N00010741531 | 3,03 | Spb Telemark 15/23 3,03% | OSL/NOK | 01-11-21 | 30-10-23 | 7.000.000 | 7.240.800 | 7.379.868 | 139.068 | 1,1% | 20 |
| N00010870884 | 2,46 | Spb Telemark 19/25 2,46% | OSL/NOK | 06-11-21 | 04-12-25 | 5.000.000 | 5.296.000 | 5.234.091 | -61.909 | 0,8% | 20 |
| N00010876196 | 0,81 | Spb Telemark 20/25 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 28-02-25 | 5.000.000 | 4.993.200 | 5.009.880 | 16.480 | 0,8% | 20 |
| N00010864093 | 2,07 | Spb Vest 19/24 2,07% | OSL/NOK | 20-09-21 | 19-09-24 | 23.000.000 | 23.449.579 | 23.699.718 | 250.139 | 3,7% | 20 |
| N00010887268 | 1,55 | Spb Vest 20/26 ADJ C | OSL/NOK | 09-07-21 | 09-07-25 | 10.000.000 | 9.995.200 | 10.009.180 | 13.980 | 1,6% | 20 |
| N00010700263 | 4,10 | Spb Øst 14/24 4,10% | OSL/NOK | 11-01-21 | 10-01-24 | 4.000.000 | 4.414.000 | 4.355.326 | -58.674 | 0,7% | 20 |
| N00010835002 | 2,67 | Spb Øst 18/24 2,67% | OSL/NOK | 25-03-21 | 25-03-24 | 12.000.000 | 12.022.520 | 12.560.937 | 538.417 | 2,0% | 20 |
| N00010826613 | 1,17 | Stadsbygd Spb 19/23 FRN | OSL/NOK | 22-03-21 | 20-06-23 | 5.000.000 | 5.000.750 | 5.039.278 | 38.528 | 0,8% | 20 |
| N00010850068 | 1,02 | Sunddal Spb 19/23 FRN | OSL/NOK | 18-01-21 | 17-04-23 | 4.000.000 | 4.000.000 | 5.017.194 | 1.725 | 0,6% | 20 |
| N00010861453 | 0,85 | Segne og Geipstad Spb 19/23 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 30-08-23 | 4.000.000 | 4.000.000 | 4.001.725 | 1.725 | 0,6% | 20 |
| N00010834625 | 2,60 | Tetens Spb 18/23 2,60% | OSL/NOK | 25-10-21 | 23-10-23 | 22.000.000 | 22.542.280 | 22.929.003 | 386.723 | 3,6% | 20 |
| N00010831936 | 1,21 | Vellis Spb 18/23 FRN | OSL/NOK | 12-03-21 | 12-09-23 | 3.000.000 | 2.998.560 | 3.017.421 | 18.861 | 0,5% | 20 |
| N00010836786 | 1,30 | Østre Alger Spb 18/23 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 15-11-23 | 4.000.000 | 4.000.000 | 4.040.510 | 40.510 | 0,6% | 20 |
| Spønsbanker | | | | | | | | | | | |
| N00010875479 | 0,91 | Brage Finans AS 20/23 FRN | OSL/NOK | 19-02-21 | 19-05-23 | 20.000.000 | 19.875.000 | 19.895.660 | 110.660 | 3,1% | 20 |
| N00010875065 | 1,02 | Brage Finans AS 20/24 FRN | OSL/NOK | 15-01-21 | 15-07-24 | 2.000.000 | 2.000.000 | 2.001.184 | 1.184 | 0,3% | 20 |
| Finansieringsselektorer | | | | | | | | | | | |
| N00010877202 | 1,87 | Hustadvika komm 20/25 1,87% | OSL/NOK | 18-03-21 | 18-03-25 | 10.000.000 | 10.382.000 | 10.316.100 | -65.900 | 1,6% | 20 |
| Kommuner | | | | | | | | | | | |
| XS226255989 | 0,93 | Aktia Bank Abp 20/24 FRN NOK | LUX/NOK | 02-03-21 | 02-09-24 | 3.000.000 | 3.000.000 | 3.007.883 | 7.883 | 0,5% | 20 |
| XS1944410819 | 2,12 | Anch Bank hf 19/22 FRN NOK | LUX/NOK | 29-01-21 | 31-01-22 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.053.038 | 53.038 | 0,8% | 20 |
| XS2161049270 | 3,50 | LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK | LUX/NOK | 08-02-21 | 08-05-23 | 4.000.000 | 4.062.200 | 4.210.416 | 148.216 | 0,7% | 20 |
| N00010852346 | 3,20 | Danske Bank A/S 19/24 3,20% | DUB/NOK | 18-05-21 | 15-05-24 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.553.465 | 553.465 | 1,6% | 20 |
| N00010844608 | 3,50 | Danske Bank A/S 19/24 3,50% | DUB/NOK | 08-03-21 | 07-03-24 | 10.000.000 | 10.012.900 | 10.630.764 | 617.964 | 1,7% | 20 |
| N00010842107 | 2,16 | Islandsbanki hf [Islandsbanki] 19/22 FRN | DUB/NOK | 25-01-21 | 25-01-22 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.052.416 | 52.416 | 0,8% | 20 |
| XS1953243950 | 1,99 | Landsbankinn hf 19/22 FRN NOK | DUB/NOK | 22-02-21 | 21-02-22 | 4.000.000 | 4.000.000 | 4.040.120 | 40.120 | 0,6% | 20 |
| N00010882558 | 1,33 | Nordea Bank Abp 20/25 FRN | OSL/NOK | 19-02-21 | 19-05-25 | 4.000.000 | 4.000.000 | 4.073.112 | 73.112 | 0,6% | 20 |
| Utenlandske banker, øltere | | | | | | | | | | | |
| Rentebeholdende verdipapirer | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 632.353.531 | 640.114.666 | 7.761.134 | 99,5% | |
| Sveip | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | 3.377.160 | 0,5% | |
| | | | | | | | | | 3.377.160 | 0,5% | |
| Sum verdipapirer | | | | | | | 632.353.531 | 643.491.826 | 7.761.134 | 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.

Årsrapport 2020

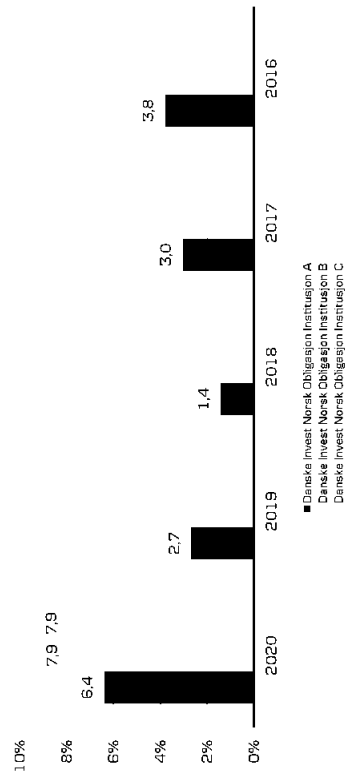
SIGNICAT
57



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Bæisinformasjon

Basisvaluta NOK
Investeringsunivers Renten, NOK Obligasjoner
Bloomberg Ticker DANINDI
Oppstart 28-02-2005
Utbytte Ja
Forvaltet kapital, mill. 13206.87
Risikoindeks [1-7] 2
Registreringsland Norway
Fondsselskap Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside www.danskeinvest.no
Refinans Nordic Bond Pricing RM123D3

Løpetid

<0.5 år 52.01%
0.5 - 1 år 0.00%
1 - 3 år 18.91%
3 - 5 år 25.01%
5 - 7 år 4.07%
7 - 10 år 0.00%
10 > år 0.00%

| Andelsklasse | ISIN | Antall andeler 31.12 | Forvaltningskapital Mnok 31.12 | Forvaltningshonorar % |
|--|--------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A | N00010241490 | 2.832.477 | 3.119.60 | 0,15 |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B | N00010873649 | 307.794 | 339.06 | 0,13 |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C | N00010873656 | 8.847.933 | 9.748,21 | 0,11 |



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2020 | 1.1.-31.12.2019 | Balanse | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------|---|-----------------|-----------------|---------|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | Porteføljeginntekter og kostnader | | | 8 | Eiendeler | | |
| | Renteginntekter | 259010,228 | 291081,889 | | Vedpapirportefølje | 12.689.100,170 | 11.389.927,830 |
| | Gjavnst/tap ved realisasjon | 79.654,648 | 33.561,709 | | Fordringer | | |
| | Netto endring i unrealiserte kursgev./tap | 331.818,608 | 7.441,246 | | Oppjente, ikke mottatte inntekter | 111.643,835 | 111.985,709 |
| | Porteføljeresultat | 670.453,484 | 332.084,844 | | Bankinskudd | 408.981,372 | 105.667,561 |
| | Forvaltningsinntekter og kostnader | | | | Sum eiendeler | 13.209.725,377 | 11.607.581,101 |
| 1 | Forvaltningshonorar | -14.335,456 | -17.822,675 | 3 | Egenkapital | | |
| | Andre kostnader | -18.713 | -3.257 | | Innskutt egenkapital | | |
| | Forvaltningsresultat | -14.354,169 | -17.825,932 | 4 | Andelskapital | 11.988.203,300 | 10.904.829,594 |
| | Resultat før skattekostnad | 656.129,315 | 314.258,912 | | Over-/underkurs | 986.181,548 | 760.767,691 |
| 5 | Skattekostnad | 0 | 0 | | Oppjønt egenkapital | 252.484,474 | -59.551,406 |
| | Årsresultat | 656.129,315 | 314.258,912 | | Sum egenkapital | 13.206.869,320 | 11.606.045,879 |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | | Gjeld | | |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | -364.093,434 | -297.242,949 | | Annen gjeld | 2.856,056 | 1.535,222 |
| | Overført til/frå oppjønt egenkapital | 292.035,881 | 17.015,963 | | Sum gjeld | 2.856,056 | 1.535,222 |
| | | | | | Sum gjeld og egenkapital | 13.209.725,377 | 11.607.581,101 |

Oslo, 4. Mars 2021
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Marit Stønderen

Helena Møller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | 0,15% |
|--|--------|
| 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 (inntll) | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntll) | 0,15%* |
| Forvaltningsprovisjon (inntll) | 0,15%* |
| Omleppshastighet: | 0,79 |

* Forvaltningsprovisjon

Andelsklasse A: inntll 0,15% p.a.
Andelsklasse B: inntll 0,13% p.a.
Andelsklasse C: inntll 0,11% p.a.

Note 3. Egenkapital

| | - Utdeelt til andelseiere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto begning/innløsning | = EK 2020 |
|-----------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------|
| 1.1.606.045.879 | 656.129.315 | 364.093.434 | 292.035.881 | 1.308.787.561 |
| | | | | 13.206.869.320 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| | Antall andelseiere | Antall andeler | Pålydende |
|--|--------------------|----------------|-----------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A | 51 | 2.852.477 | 1.000 |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B | 4 | 307.794 | 1.000 |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C | 14 | 8.847.933 | 1.000 |

| | Innløsningskurs 2020 | Innløsningskurs 2019 | Innløsningskurs 2018 | Basis kurs 2020 | Basis kurs 2019 | Basis kurs 2018 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon A | 1.101 | 1.064 | 1.064 | 1.101 | 1.064 | 1.064 |
| Danske Invest Norsk Obligasjon B | 1.102 | - | - | 1.102 | - | - |
| Danske Invest Norsk Obligasjon C | 1.102 | - | - | 1.102 | - | - |

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 eventuelt innløsningsprovisjon.

Note 5. Skatt

| | |
|--|--------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | |
| Resultat før skattekostnad | 556.129.315 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/ tap ved realisasjon | -331.818.608 |
| Andre permanente forskjeller | 59.783.162 |
| Utbytter motatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt: utenlandske utbytter | 0 |
| Føreløp skattegrunnlag | 364.093.869 |
| Fradragsberettiget utdeling | -364.093.434 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2019 | -431 |
| Endelig skattegrunnlag | 0 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 342.252.263 |
| Underskudd til fremføring | 0 |
| Grunnlag utsatteskatt | 342.252.263 |
| 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.



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 6. Finansielle derivater

Renterelaterte derivater

Swap

Danske Invest

Nominelt Beleg

Nominelt Verdi

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon 2.750.000.000 128.670.810

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

Note 7. Godtgjørelse

Se felle godtgjørelse



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 8. Porteføljensoversikt

| ISIN | Kupong 1% | Utsteder | Børs/Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Koestpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risiko | Risiko |
|--------------------------|--------------|---|-------------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|------------------|--------|
| N00010871148 | 2.21 | Bank Norwegian AS 19/23 FRN | OSL/NDK | 12-03-21 | 12-12-22 | 80.000.000 | 80.143.000 | 60.923.960 | 59.090 | 0,6% | 20 |
| N00010871155 | 2.41 | Bank Norwegian AS 19/23 FRN | OSL/NDK | 12-03-21 | 12-12-23 | 34.000.000 | 34.314.160 | 34.443.854 | 129.394 | 0,3% | 20 |
| N00010825300 | 2.47 | BN Bank ASA 18/23 2,47% | OSL/NDK | 14-12-31 | 14-12-25 | 199.000.000 | 199.896.190 | 206.864.320 | 8.063.320 | 1,6% | 20 |
| N00010861966 | 2.10 | BN Bank ASA 19/25 2,10% | OSL/NDK | 06-09-31 | 05-09-25 | 199.000.000 | 203.279.320 | 200.014.874 | 1.753.694 | 1,6% | 20 |
| N00010843134 | 2.60 | BN Bank ASA 19/25 2,60% | OSL/NDK | 18-02-31 | 18-12-24 | 42.000.000 | 42.340.870 | 44.126.994 | 1.763.524 | 0,3% | 20 |
| N00010871445 | 1.63 | DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB | OSL/NDK | 18-02-31 | 18-12-24 | 26.000.000 | 26.000.000 | 26.263.744 | 263.744 | 0,2% | 100 |
| N00010782386 | 2.07 | DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB | OSL/NDK | 19-01-31 | 19-01-22 | 10.000.000 | 10.125.000 | 10.125.096 | 96 | 0,1% | 100 |
| N00010836471 | 2.50 | DNB Bank ASA 18/23 2,50% | OSL/NDK | 15-11-21 | 15-11-23 | 66.000.000 | 66.000.000 | 68.695.753 | 2.694.205 | 0,5% | 100 |
| N00010819446 | 1.36 | DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB | OSL/NDK | 15-03-21 | 15-03-23 | 55.000.000 | 55.067.900 | 55.404.729 | 337.229 | 0,4% | 100 |
| N00010849508 | 2.20 | DNB Bank ASA 19/23 2,20% | OSL/NDK | 15-03-21 | 15-04-23 | 94.984.830 | 94.816.000 | 97.754.411 | 2.769.581 | 0,8% | 100 |
| N00010883341 | 2.53 | DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB | OSL/NDK | 26-02-21 | 25-02-23 | 94.000.000 | 94.816.000 | 99.284.868 | 4.468.868 | 0,8% | 100 |
| N00010793581 | 0.99 | Landkredit Bank AS 17/23 FRN | OSL/NDK | 22-02-21 | 22-05-23 | 55.000.000 | 55.019.100 | 55.466.928 | 447.828 | 0,4% | 100 |
| N00010830730 | 2.36 | Landkredit Bank AS 18/23 2,36% | OSL/NDK | 22-11-21 | 22-11-23 | 9.000.000 | 9.000.000 | 9.324.520 | 324.520 | 0,1% | 20 |
| N00010890056 | 0.95 | Landkredit Bank AS 20/25 FRN | OSL/NDK | 10-03-21 | 10-09-23 | 16.000.000 | 16.030.720 | 16.093.414 | 62.694 | 0,1% | 20 |
| N00010805401 | 2.02 | Nordea Direct Bank ASA 17/23 2,02% | OSL/NDK | 13-09-21 | 13-09-23 | 191.000.000 | 187.401.800 | 196.094.448 | 8.692.648 | 1,5% | 20 |
| N00010822422 | 2.72 | Nordea Direct Bank ASA 18/25 2,72% | OSL/NDK | 13-09-21 | 13-09-23 | 99.000.000 | 99.047.200 | 104.729.378 | 5.682.178 | 0,8% | 20 |
| N00010832090 | 1.61 | Nordea Direct Bank ASA 18/28 FRN C SUB | OSL/NDK | 15-03-21 | 13-09-23 | 10.000.000 | 9.890.000 | 10.125.540 | 235.540 | 0,1% | 100 |
| N00010885197 | 1.85 | Storebrand Bank ASA 17/27 FRN C SUB | OSL/NDK | 17-03-21 | 17-06-23 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.380.136 | 380.136 | 0,2% | 100 |
| N00010786510 | 1.99 | Storebrand Bank ASA 17/27 FRN C SUB | OSL/NDK | 22-02-21 | 22-02-22 | 40.000.000 | 40.210.600 | 40.463.836 | 253.836 | 0,3% | 100 |
| N00010891633 | 1.13 | Tysnes Spb 20/24 FRN | OSL/NDK | 26-02-21 | 27-08-24 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.046.535 | 46.535 | 0,1% | 100 |
| N00010816085 | 1.14 | Voss Veksel ASA 18/23 FRN | OSL/NDK | 12-03-21 | 12-09-23 | 45.000.000 | 45.000.000 | 45.406.850 | 406.850 | 0,4% | 20 |
| N00010853369 | 0.96 | Voss Veksel ASA 19/24 FRN | OSL/NDK | 18-03-21 | 18-03-24 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.066.468 | 66.468 | 0,2% | 20 |
| Forretningsbanker | | | | | | | | | | | |
| N00010863616 | 0.92 | Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN | OSL/NDK | 17-03-21 | 17-09-24 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.059.602 | 59.602 | 0,2% | 20 |
| N00010786668 | 2.49 | Holland og Selskag Spb 17/27 FRN C SUB | OSL/NDK | 22-02-21 | 22-02-23 | 8.000.000 | 8.066.400 | 8.106.897 | 40.497 | 0,1% | 100 |
| N00010832567 | 1.11 | Andebu Spb 18/22 FRN | OSL/NDK | 19-01-21 | 19-10-23 | 10.000.000 | 9.996.000 | 10.056.824 | 60.824 | 0,1% | 100 |
| N00010852122 | 1.99 | Spb 1 Gudbrandsdal 19/29 FRN C SUB | OSL/NDK | 22-02-21 | 22-02-23 | 10.000.000 | 10.000.000 | 20.317.864 | 317.864 | 0,2% | 100 |
| N00010816994 | 1.03 | Holland og Selskag Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 26-02-21 | 27-02-23 | 10.000.000 | 9.999.700 | 10.071.163 | 71.463 | 0,1% | 100 |
| N00010833577 | 2.65 | Spb 1 Hallingdal Velvres 18/23 2,65% | OSL/NDK | 04-10-31 | 03-10-23 | 20.000.000 | 19.982.000 | 20.844.248 | 862.248 | 0,2% | 20 |
| N00010810869 | 1.26 | Arendal og Omegns Spb 17/22 FRN | OSL/NDK | 15-02-21 | 14-11-22 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.096.191 | 96.191 | 0,1% | 20 |
| N00010895576 | 1.08 | Holland og Selskag Spb 20/25 FRN | OSL/NDK | 18-03-21 | 18-03-24 | 23.000.000 | 22.990.800 | 23.018.129 | 28.329 | 0,2% | 20 |
| N0001082135 | 1.02 | Spb 1 Hallingdal Velvres 20/25 FRN | OSL/NDK | 13-01-31 | 13-10-25 | 28.000.000 | 28.000.000 | 28.148.041 | 148.041 | 0,2% | 20 |
| N00010872917 | 1.16 | Holland og Selskag Spb 20/25 FRN | OSL/NDK | 27-01-21 | 27-10-25 | 28.000.000 | 28.000.000 | 28.150.441 | 150.441 | 0,2% | 20 |
| N00010875917 | 0.89 | Arendal og Omegns Spb 20/25 FRN | OSL/NDK | 26-02-21 | 28-02-25 | 30.000.000 | 28.257.800 | 29.311.857 | 1.054.057 | 0,2% | 100 |
| N00010875043 | 3.45 | Spb 1 Modum 15/26 FRN C SUB | OSL/NDK | 13-02-21 | 13-05-21 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.090.957 | 90.957 | 0,1% | 100 |
| N00010874035 | 0.95 | Holland og Selskag Spb 20/25 FRN | OSL/NDK | 26-02-21 | 28-02-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.007.210 | 7.210 | 0,2% | 20 |
| N00010873060 | 0.95 | Sparerklingsbanken 20/25 FRN | OSL/NDK | 15-01-21 | 13-04-25 | 25.000.000 | 25.025.000 | 25.054.168 | 29.168 | 0,2% | 20 |
| N00010765696 | 3.33 | Askim & Spjydeberg Spb 16/26 FRN C SUB | OSL/NDK | 03-03-21 | 03-06-21 | 8.500.000 | 8.539.875 | 8.580.759 | 40.884 | 0,1% | 100 |
| N00010836682 | 0.84 | Spb 1 Modum 19/23 FRN | OSL/NDK | 08-03-21 | 07-06-23 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.057.624 | 57.624 | 0,2% | 100 |
| N00010837156 | 2.24 | Askim & Spjydeberg Spb 18/28 FRN C SUB | OSL/NDK | 23-02-21 | 23-11-23 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.112.390 | 112.390 | 0,0% | 100 |
| N00010811076 | 0.99 | Sparerklingsbanken 20/25 FRN | OSL/NDK | 04-03-21 | 04-12-25 | 26.000.000 | 26.000.000 | 26.012.886 | 12.886 | 0,2% | 20 |
| N00010894249 | 1.01 | Spb 1 Modum 20/25 FRN | OSL/NDK | 22-03-21 | 22-09-25 | 38.000.000 | 38.000.000 | 38.147.995 | 147.995 | 0,3% | 20 |
| N00010810950 | 2.13 | Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,13% | OSL/NDK | 21-09-21 | 21-09-23 | 54.000.000 | 53.794.680 | 55.602.061 | 1.807.381 | 0,4% | 20 |
| N00010845094 | 0.91 | Askim & Spjydeberg Spb 19/23 FRN | OSL/NDK | 04-01-21 | 03-04-23 | 19.000.000 | 19.019.900 | 19.060.376 | 61.376 | 0,2% | 20 |
| N00010891682 | 2.45 | Spb 1 Nord-Norge 18/24 2,45% | OSL/NDK | 22-02-21 | 22-02-24 | 156.000.000 | 156.000.000 | 162.382.506 | 6.382.506 | 1,3% | 20 |
| N00010852817 | 2.01 | Aurskog Spb 19/24 2,42% | OSL/NDK | 25-05-21 | 24-05-24 | 40.000.000 | 39.972.000 | 41.574.036 | 1.602.036 | 0,3% | 20 |
| N00010856651 | 2.01 | Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB | OSL/NDK | 15-03-21 | 13-06-24 | 7.000.000 | 7.000.000 | 7.139.357 | 139.357 | 0,1% | 100 |
| N00010851355 | 2.37 | Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37% | OSL/NDK | 06-05-21 | 06-05-24 | 90.151.000 | 90.151.000 | 93.561.795 | 3.410.795 | 0,7% | 100 |
| N00010852262 | 1.64 | Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB | OSL/NDK | 23-02-21 | 23-05-24 | 34.000.000 | 34.000.000 | 34.000.463 | 463 | 0,3% | 100 |
| N00010892824 | 1.04 | Aurskog Spb 20/25 FRN | OSL/NDK | 28-06-21 | 28-06-23 | 48.000.000 | 48.000.000 | 48.165.254 | 165.254 | 0,4% | 20 |
| N00010834385 | 2.35 | Spb 1 Ringenke Hadeland 18/23 2,35% | OSL/NDK | 28-06-21 | 28-06-23 | 114.809.150 | 114.809.150 | 118.838.309 | 4.029.159 | 0,9% | 20 |
| N00010834385 | 2.71 | Spb 1 Ringenke Hadeland 18/24 2,71% | OSL/NDK | 19-02-21 | 19-02-24 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.720.110 | 720.110 | 0,1% | 100 |
| N00010836026 | 2.00 | Spb 1 Ringenke Hadeland 18/28 FRN C SUB | OSL/NDK | 22-02-21 | 20-11-23 | 21.000.000 | 21.000.000 | 21.457.082 | 457.082 | 0,2% | 100 |
| N00010860869 | 2.08 | Spb 1 Ringenke Hadeland 19/25 2,08% | OSL/NDK | 23-08-21 | 21-08-25 | 33.000.000 | 32.481.900 | 33.970.078 | 1.488.178 | 0,3% | 20 |

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
6/2



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

| ISIN | Kupong % | Utsteder | Børs/Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kontpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Risikoklasse |
|--------------|----------|---|-------------|------------------|----------|-------------|-------------|--------------|------------------------|--------|--------------|
| N00010814007 | 1.22 | Bien Spb ASA 18/23 FRN | OSL/NDK | 12-01-21 | 12-01-23 | 15.000.000 | 14.988.500 | 15.129.890 | 130.690 | 0.1% | 20 |
| N00010823784 | 2.36 | Tinn Spb 18/28 FRN C.SUB | OSL/NDK | 12-03-21 | 12-06-23 | 8.000.000 | 7.988.400 | 8.134.481 | 336.081 | 0.1% | 100 |
| N00010835382 | 1.27 | Bien Spb ASA 18/24 FRN | OSL/NDK | 15-01-21 | 15-01-24 | 20.000.000 | 19.900.600 | 20.181.888 | 281.288 | 0.2% | 20 |
| N00010852361 | 1.09 | Tinn Spb 19/23 FRN | OSL/NDK | 15-02-21 | 15-05-23 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.035.922 | 35.922 | 0.1% | 100 |
| N00010845482 | 2.48 | Bien Spb ASA 19/29 FRN C.SUB | OSL/NDK | 11-01-21 | 10-04-24 | 13.000.000 | 13.016.400 | 13.290.714 | 274.314 | 0.1% | 100 |
| N00010863558 | 0.95 | Bjugn Spb 19/23 FRN | OSL/NDK | 15-03-21 | 15-09-24 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.035.444 | 35.444 | 0.2% | 20 |
| N00010890106 | 1.17 | Blaker Spb 18/28 FRN C.SUB | OSL/NDK | 08-02-21 | 07-08-24 | 15.000.000 | 15.084.000 | 15.108.590 | 24.590 | 0.1% | 20 |
| N00010834682 | 2.90 | Blaker Spb 18/28 FRN C.SUB | OSL/NDK | 25-01-21 | 25-10-23 | 10.000.000 | 11.077.560 | 11.104.625 | 27.065 | 0.1% | 100 |
| N00010847056 | 2.57 | Drengedal Spb 20/25 FRN | OSL/NDK | 15-03-21 | 15-03-24 | 7.000.000 | 6.989.000 | 7.175.529 | 176.529 | 0.1% | 100 |
| N00010893951 | 1.01 | Drengedal Spb 20/25 FRN | OSL/NDK | 10-02-21 | 10-02-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.004.814 | 4.814 | 0.2% | 20 |
| N00010819279 | 1.11 | Drengedal Spb 20/25 FRN | OSL/NDK | 17-03-21 | 17-09-25 | 11.000.000 | 11.000.000 | 11.044.216 | 44.216 | 0.1% | 20 |
| N00010850894 | 0.90 | Eidsberg Spb 18/28 FRN C.SUB | OSL/NDK | 16-03-21 | 16-03-23 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.213.808 | 213.808 | 0.2% | 100 |
| N00010873011 | 0.83 | Eidsberg Spb 19/23 FRN | OSL/NDK | 26-01-21 | 26-04-23 | 20.000.000 | 20.008.000 | 20.052.878 | 44.878 | 0.2% | 20 |
| N00010815293 | 1.40 | Eidsberg Spb 20/24 FRN | OSL/NDK | 15-03-21 | 15-03-24 | 17.000.000 | 17.000.000 | 16.980.356 | -19.664 | 0.1% | 20 |
| N00010875057 | 1.28 | Eidsberg Spb 20/24 FRN | OSL/NDK | 01-02-21 | 01-02-23 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.043.100 | 43.100 | 0.0% | 20 |
| N00010807241 | 2.20 | Fana Spb 17/23 2.20% | OSL/NDK | 29-09-21 | 29-09-23 | 47.000.000 | 46.989.130 | 48.459.834 | 1.466.704 | 0.4% | 20 |
| N00010818586 | 1.48 | Eidsberg Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 12-02-21 | 12-02-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.151.148 | 151.148 | 0.2% | 100 |
| N00010893860 | 1.52 | Fana Spb 18/28 FRN C.SUB | OSL/NDK | 22-03-21 | 21-03-23 | 56.000.000 | 56.000.000 | 55.504.646 | -495.354 | 0.4% | 20 |
| N00010841836 | 2.60 | Fana Spb 20/25 1.24% | OSL/NDK | 20-09-21 | 18-09-29 | 9.000.000 | 9.000.000 | 9.254.655 | 254.655 | 0.1% | 100 |
| N00010855617 | 2.55 | Gronn Spb 19/29 FRN C.SUB | OSL/NDK | 25-01-21 | 25-01-24 | 25.000.000 | 25.000.000 | 25.092.853 | 92.853 | 0.2% | 100 |
| N00010892763 | 1.01 | Gronn Spb 20/25 FRN | OSL/NDK | 03-03-21 | 03-09-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.211.394 | 211.394 | 0.1% | 100 |
| N00010850084 | 2.00 | Haugesund Spb 19/24 FRN | OSL/NDK | 05-03-21 | 05-06-24 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.065.902 | 65.902 | 0.2% | 100 |
| N00010815218 | 1.02 | Haugesund Spb 19/25 FRN C.SUB | OSL/NDK | 25-01-21 | 23-04-24 | 34.000.000 | 34.000.000 | 34.820.812 | 820.812 | 0.3% | 100 |
| N00010806672 | 0.95 | Haugesund Spb 20/26 FRN | OSL/NDK | 03-03-21 | 03-09-25 | 35.000.000 | 35.000.000 | 35.006.759 | 6.759 | 0.3% | 20 |
| N00010833105 | 2.10 | Helgeland Spb 17/23 2.10% | OSL/NDK | 27-09-21 | 26-09-23 | 104.000.000 | 103.819.901 | 106.938.603 | 4.119.702 | 0.8% | 20 |
| N00010843019 | 1.77 | Helgeland Spb 18/28 FRN C.SUB | OSL/NDK | 06-03-21 | 06-09-23 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.147.160 | 147.160 | 0.1% | 100 |
| N00010892979 | 2.50 | Helgeland Spb 19/28 2.50% | OSL/NDK | 15-01-21 | 15-01-24 | 35.000.000 | 35.266.400 | 36.451.700 | 1.185.300 | 0.3% | 20 |
| N00010862582 | 1.16 | Hermne Spb 19/24 FRN | OSL/NDK | 05-02-21 | 04-11-24 | 13.000.000 | 12.957.700 | 13.003.024 | 45.324 | 0.1% | 20 |
| N00010850472 | 1.07 | Hermne Spb 20/25 FRN | OSL/NDK | 25-01-21 | 24-04-24 | 8.000.000 | 8.000.000 | 8.166.835 | 166.835 | 0.1% | 100 |
| N00010854682 | 2.45 | Hjartdal og Gransther Spb 19/29 FRN C.SUB | OSL/NDK | 22-03-21 | 20-06-28 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.479.564 | 479.564 | 0.2% | 100 |
| N00010826662 | 1.58 | Jernbanepersonalets Spb 19/29 FRN C.SUB | OSL/NDK | 25-01-21 | 23-08-24 | 16.000.000 | 16.000.000 | 16.325.198 | 325.198 | 0.1% | 100 |
| N00010874065 | 3.07 | Jæren Spb 16/25 FRN C.SUB | OSL/NDK | 26-02-21 | 25-09-21 | 10.000.000 | 10.005.300 | 10.142.482 | 140.182 | 0.1% | 100 |
| N00010825292 | 1.92 | Jæren Spb 18/28 FRN C.SUB | OSL/NDK | 22-03-21 | 20-06-25 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.148.647 | 148.647 | 0.1% | 100 |
| N00010872989 | 0.91 | Jæren Spb 20/25 FRN | OSL/NDK | 11-01-21 | 11-04-25 | 10.000.000 | 9.981.700 | 10.021.802 | 40.102 | 0.1% | 20 |
| N00010860919 | 0.93 | Larvikbanken - Dnt Personl Spb 19/24 FRN | OSL/NDK | 02-03-21 | 02-09-24 | 25.000.000 | 25.000.000 | 25.066.880 | 66.880 | 0.2% | 20 |
| N00010846286 | 2.08 | Lillestrøm Spb 19/23 FRN | OSL/NDK | 22-03-21 | 21-03-23 | 25.000.000 | 25.000.000 | 25.119.888 | 119.888 | 0.2% | 20 |
| N00010865405 | 1.02 | Marker Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 04-01-21 | 02-10-24 | 9.000.000 | 9.000.000 | 9.160.163 | 160.163 | 0.1% | 100 |
| N00010816770 | 1.19 | Melhus Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 15-02-21 | 15-05-23 | 5.000.000 | 5.034.850 | 5.032.899 | -1.951 | 0.0% | 20 |
| N00010873466 | 1.01 | Melhus Spb 20/26 FRN | OSL/NDK | 22-02-21 | 20-02-23 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.141.092 | 141.092 | 0.2% | 20 |
| N00010848377 | 1.01 | Nidaros Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 20-01-21 | 20-04-26 | 25.000.000 | 25.000.000 | 25.077.963 | 77.963 | 0.2% | 20 |
| N00010851801 | 2.42 | OBOS-banken AS 19/24 2.42% | OSL/NDK | 22-03-21 | 22-03-24 | 130.000.000 | 129.966.800 | 135.156.489 | 5.189.689 | 1.1% | 20 |
| N00010861412 | 0.98 | OBOS-banken AS 19/24 2.48% | OSL/NDK | 15-11-21 | 15-11-24 | 48.000.000 | 49.252.800 | 50.158.022 | 905.222 | 0.4% | 20 |
| N00010869712 | 2.04 | Odal Spb 19/25 FRN | OSL/NDK | 06-02-21 | 28-02-25 | 42.000.000 | 41.989.600 | 42.153.052 | 154.452 | 0.3% | 20 |
| N00010869712 | 2.04 | Odal Spb 19/29 FRN C.SUB | OSL/NDK | 04-03-21 | 04-12-24 | 7.000.000 | 7.000.000 | 7.089.326 | 89.326 | 0.1% | 100 |
| N00010874936 | 0.96 | Odal Spb 20/25 FRN | OSL/NDK | 11-02-21 | 11-08-25 | 15.000.000 | 15.000.000 | 14.893.807 | -1.194 | 0.1% | 20 |
| N00010821176 | 1.04 | Orkla Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 18-01-21 | 17-04-23 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.093.921 | 93.921 | 0.1% | 20 |
| N00010836790 | 1.12 | Orkla Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 26-02-21 | 29-11-23 | 15.000.000 | 14.992.500 | 15.157.502 | 165.002 | 0.1% | 20 |
| N00010862175 | 2.07 | Orkla Spb 18/28 FRN C.SUB | OSL/NDK | 22-03-21 | 20-06-23 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.155.922 | 155.922 | 0.1% | 100 |
| N00010893209 | 0.95 | Orkla Spb 20/26 FRN | OSL/NDK | 11-03-21 | 11-09-25 | 30.000.000 | 30.011.400 | 30.111.394 | 38.994 | 0.1% | 20 |
| N00010872849 | 0.99 | Orkla Spb 20/26 FRN | OSL/NDK | 11-01-21 | 09-01-26 | 30.000.000 | 30.068.976 | 30.068.976 | 0 | 0.2% | 20 |
| N00010835967 | 1.06 | Romsdal Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 22-03-21 | 20-09-23 | 16.000.000 | 16.000.000 | 16.106.278 | 106.278 | 0.1% | 20 |
| N00010851892 | 0.98 | Romsdal Spb 19/24 FRN | OSL/NDK | 10-02-21 | 10-05-24 | 46.000.000 | 45.977.920 | 46.155.319 | 177.399 | 0.4% | 20 |
| N00010892726 | 1.08 | Rorosbanken Renos Spb 19/24 FRN | OSL/NDK | 22-03-21 | 21-03-24 | 40.000.000 | 39.851.200 | 40.128.600 | 277.400 | 0.3% | 20 |
| N00010831712 | 2.46 | Sandnes Spb 18/24 2.455% | OSL/NDK | 11-03-21 | 11-03-24 | 40.000.000 | 40.000.000 | 41.623.176 | 1.623.176 | 0.5% | 20 |
| N00010834310 | 2.22 | Sandnes Spb 18/28 FRN C.SUB | OSL/NDK | 18-01-21 | 16-10-23 | 12.000.000 | 12.298.800 | 12.307.030 | 8.230 | 0.1% | 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
63

Årsrapport 2020



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

| ISIN | Kupong % | Uttøder | Børs/ Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Koefisient | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risiko klasse |
|---------------|-------------|--------------------------------------|-----------------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|-------------------------|
| N00010845698 | 1.02 | Sandnes Spb 19/24 FRN | OSL/NDK | 11-03-21 | 11-03-24 | 24.000.000 | 242.433.660 | 24.203.687 | -39.773 | 0,2% |
| N0001084274 | 0.88 | Selbu Spb 20/24 FRN | OSL/NDK | 29-01-21 | 31-01-24 | 15.000.000 | 15.000.000 | 14.867.693 | -32.307 | 0,1% |
| N00010776669 | 3.02 | Skagerrak Spb 16/26 FRN C SUB | OSL/NDK | 20-01-21 | 20-10-21 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.217.650 | 217.650 | 0,1% |
| N00010866577 | 0.95 | Skagerrak Spb 19/24 FRN | OSL/NDK | 18-01-21 | 18-04-24 | 24.000.000 | 24.000.000 | 24.058.954 | 58.954 | 0,2% |
| N00010863731 | 2.05 | Skagerrak Spb 19/29 FRN C SUB | OSL/NDK | 17-03-21 | 17-09-24 | 7.000.000 | 7.000.000 | 7.123.206 | 123.206 | 0,1% |
| N00010911837 | 1.02 | Skagerrak Spb 20/25 FRN | OSL/NDK | 09-03-21 | 09-12-25 | 35.000.000 | 35.000.000 | 39.896.892 | -3.108 | 0,3% |
| N00010834617 | 2.30 | Skidnes & Aakra Spb 18/28 FRN C SUB | OSL/NDK | 25-01-21 | 24-10-23 | 40.000.000 | 40.000.000 | 35.777.385 | 728.385 | 0,3% |
| N00010891799 | 0.94 | Skidnes & Aakra Spb 20/25 FRN | OSL/NDK | 15-03-21 | 14-03-25 | 37.000.000 | 37.000.000 | 37.068.319 | 99.519 | 0,3% |
| N00010856909 | 1.04 | Skue Spb 19/24 FRN | OSL/NDK | 11-03-21 | 11-06-24 | 30.000.000 | 30.000.000 | 30.203.949 | 203.949 | 0,2% |
| N00010856908 | 0.95 | Skue Spb 19/29 FRN C SUB | OSL/NDK | 18-03-21 | 18-06-24 | 7.000.000 | 7.000.000 | 7.146.148 | 146.148 | 0,1% |
| N00010873565 | 2.16 | Skue Spb 20/25 FRN | OSL/NDK | 22-01-21 | 22-04-25 | 30.000.000 | 30.000.000 | 30.032.751 | 32.751 | 0,2% |
| N00010873912 | 0.80 | Sogn Spb 20/23 FRN | OSL/NDK | 04-01-21 | 03-10-23 | 50.000.000 | 47.520.000 | 49.968.090 | 2.448.090 | 0,4% |
| N00010911540 | 1.34 | Soknedal Spb 17/22 FRN | OSL/NDK | 26-02-21 | 30-11-22 | 11.000.000 | 11.052.000 | 11.114.573 | 62.573 | 0,1% |
| N00010918065 | 1.38 | Soknedal Spb 18/23 FRN | OSL/NDK | 02-03-21 | 02-03-23 | 12.000.000 | 11.984.000 | 12.107.538 | 113.538 | 0,1% |
| N00010768476 | 2.25 | Spb 1 BV 16/24 2.245% | OSL/NDK | 22-01-21 | 22-01-24 | 147.000.000 | 145.865.400 | 152.028.899 | 6.163.499 | 1,2% |
| N00010793267 | 2.57 | Spb 1 BV 17/27 2.565% | OSL/NDK | 23-06-21 | 23-06-27 | 25.000.000 | 24.870.750 | 26.404.525 | 1533.775 | 0,2% |
| N00010868858 | 2.35 | Spb 1 BV 19/25 2.35% | OSL/NDK | 25-10-21 | 23-10-25 | 48.000.000 | 48.014.640 | 50.058.154 | 2.043.514 | 0,4% |
| N00010900186 | 1.00 | Spb 1 BV 20/26 FRN | OSL/NDK | 29-01-21 | 29-01-26 | 80.000.000 | 80.000.000 | 80.351.992 | 351.992 | 0,6% |
| N00010758236 | 3.76 | Spb 1 Nordvest 16/26 FRN C SUB | OSL/NDK | 16-03-21 | 16-03-21 | 35.000.000 | 37.259.950 | 35.192.815 | -2.067.135 | 0,3% |
| N00010849293 | 1.87 | Spb 1 Nordvest 19/29 FRN C SUB | OSL/NDK | 08-01-21 | 08-10-24 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.075.044 | 75.044 | 0,0% |
| N00010914205 | 2.19 | Spb 1 SVMN 18/24 2.19% | OSL/NDK | 18-01-21 | 18-01-24 | 171.000.000 | 169.303.814 | 176.560.510 | 7.256.695 | 1,4% |
| N00010933176 | 2.33 | Spb 1 SVMN 18/24 2.33% | OSL/NDK | 01-03-21 | 28-02-24 | 50.000.000 | 50.000.000 | 51.866.230 | 1.866.230 | 0,4% |
| N00010833795 | 1.93 | Spb 1 SVMN 18/28 FRN C SUB | OSL/NDK | 06-02-21 | 06-11-23 | 35.000.000 | 35.000.000 | 35.746.939 | 746.939 | 0,3% |
| N00010830755 | 1.68 | Spb 1 SVMN 18/28 FRN C SUB | OSL/NDK | 04-03-21 | 04-09-23 | 50.000.000 | 50.130.000 | 50.757.300 | 627.300 | 0,2% |
| N000109050340 | 2.39 | Spb 1 SVMN 19/24 2.39% | OSL/NDK | 16-04-21 | 16-04-24 | 113.000.000 | 114.136.520 | 117.512.248 | 3375.728 | 0,9% |
| N00010935421 | 1.40 | Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB | OSL/NDK | 17-11-21 | 17-11-26 | 180.000.000 | 180.000.000 | 178.231.556 | -1.768.444 | 1,2% |
| N00010935382 | 1.69 | Spb 1 SR-Bank ASA 16/28 FRN C SUB | OSL/NDK | 23-02-21 | 23-08-24 | 50.000.000 | 50.000.000 | 50.832.130 | 832.130 | 0,2% |
| N00010836491 | 1.72 | Spb 1 SR-Bank ASA 16/28 FRN C SUB | OSL/NDK | 18-03-21 | 21-09-23 | 45.000.000 | 44.865.000 | 45.684.918 | 668.918 | 0,8% |
| N00010861075 | 2.44 | Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 2.15% | OSL/NDK | 18-03-21 | 18-01-24 | 268.000.000 | 267.567.090 | 278.697.408 | 1.110.318 | 0,2% |
| N00010861075 | 1.95 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1.50% | OSL/NDK | 30-08-21 | 29-08-25 | 50.000.000 | 50.000.000 | 20.493.692 | -24.508 | 0,2% |
| N00010847850 | 1.50 | Spb 1 Sere Summore 19/25 FRN | OSL/NDK | 05-02-21 | 03-02-26 | 92.000.000 | 92.000.000 | 298.953.803 | -2.084.237 | 2,5% |
| N00010841085 | 1.25 | Spb 1 Sere Summore 19/24 FRN | OSL/NDK | 15-01-21 | 13-01-24 | 75.000.000 | 75.224.000 | 75.644.448 | 650.448 | 0,6% |
| N00010834828 | 2.00 | Spb 1 Sere Summore 19/29 FRN C SUB | OSL/NDK | 22-01-21 | 22-10-24 | 14.000.000 | 14.000.000 | 14.197.341 | 197.341 | 0,1% |
| N00010834828 | 2.68 | Spb 1 Østfold Akershus 18/24 2.63% | OSL/NDK | 22-02-21 | 22-02-24 | 45.000.000 | 45.000.000 | 47.122.636 | 1.904.288 | 0,4% |
| N00010895527 | 1.36 | Spb 1 Østfold Akershus 20/26 1.35% | OSL/NDK | 13-10-21 | 13-10-26 | 100.000.000 | 100.000.000 | 98.712.240 | -1.287.760 | 0,8% |
| N00010914494 | 2.21 | Spb 1 Østlandet 17/25 2.21% | OSL/NDK | 06-04-21 | 04-04-25 | 69.000.000 | 69.000.000 | 71.009.519 | 1919.519 | 0,6% |
| N00010830680 | 2.27 | Spb 1 Østlandet 18/24 2.27% | OSL/NDK | 22-07-21 | 22-07-24 | 193.000.000 | 189.904.270 | 200.164.141 | 10.359.871 | 1,6% |
| N00010924964 | 2.43 | Spb 1 Østlandet 18/24 2.43% | OSL/NDK | 23-08-21 | 23-08-24 | 85.114.000 | 85.114.000 | 88.661.741 | 3.547.741 | 0,7% |
| N00010862014 | 1.64 | Spb 1 Østlandet 19/28 FRN C SUB | OSL/NDK | 22-03-21 | 20-06-23 | 30.000.000 | 30.000.000 | 30.416.392 | 416.392 | 0,2% |
| N00010865831 | 1.23 | Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C | OSL/NDK | 10-03-21 | 10-09-24 | 27.000.000 | 27.000.000 | 27.373.510 | 373.510 | 0,2% |
| N00010864413 | 1.09 | Spb 58 grader Nord 19/25 FRN | OSL/NDK | 04-01-21 | 02-07-25 | 32.000.000 | 32.000.000 | 32.396.637 | 396.637 | 0,3% |
| N00010867385 | 2.50 | Spb 58 grader Nord 19/25 FRN | OSL/NDK | 08-02-21 | 06-11-24 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.119.808 | 119.808 | 0,1% |
| N00010908866 | 1.04 | Spb 58 grader Nord 20/25 FRN | OSL/NDK | 26-02-21 | 28-11-25 | 30.000.000 | 30.000.000 | 30.017.604 | -136.229 | 0,0% |
| N00010861511 | 0.91 | Spb 58 grader nord 19/24 FRN | OSL/NDK | 02-02-21 | 02-09-24 | 25.000.000 | 25.000.000 | 25.088.173 | 176.173 | 0,2% |
| N00010861354 | 0.93 | Spb DIN 19/24 FRN | OSL/NDK | 03-02-21 | 03-05-22 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.104.502 | 104.502 | 0,1% |
| N00010791692 | 1.90 | Spb More 17/28 FRN C SUB | OSL/NDK | 29-01-21 | 31-10-23 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.184.297 | 184.297 | 0,1% |
| N00010809304 | 0.97 | Spb Nærak 18/23 FRN | OSL/NDK | 22-02-21 | 21-11-23 | 30.000.000 | 30.000.000 | 30.208.000 | 208.000 | 0,2% |
| N00010832680 | 0.90 | Spb Nærak 19/24 FRN | OSL/NDK | 11-03-21 | 11-11-23 | 30.000.000 | 30.000.000 | 30.208.000 | 208.000 | 0,2% |
| N00010734858 | 2.46 | Spb Sogn og Fjordane 15/25 2.45% | OSL/NDK | 28-04-21 | 28-04-25 | 50.000.000 | 49.300.000 | 52.321.775 | 3.021.775 | 0,4% |
| N00010833309 | 1.75 | Spb Sogn og Fjordane 18/28 FRN C SUB | OSL/NDK | 01-11-21 | 30-10-23 | 30.000.000 | 29.985.900 | 31.292.052 | 1.306.152 | 0,2% |
| N00010826431 | 1.97 | Spb Sogn og Fjordane 18/29 FRN C SUB | OSL/NDK | 22-03-21 | 20-06-23 | 21.000.000 | 21.000.000 | 21.322.291 | 322.291 | 0,2% |
| N00010834443 | 1.79 | Spb Sogn og Fjordane 19/24 2.09% | OSL/NDK | 18-01-21 | 16-04-24 | 50.000.000 | 50.000.000 | 51.141.925 | 1.141.925 | 0,4% |
| N00010863509 | 2.09 | Spb Sogn og Fjordane 19/24 2.09% | OSL/NDK | 30-08-21 | 28-08-24 | 70.000.000 | 69.653.400 | 72.174.200 | 2.520.800 | 0,6% |
| N00010850207 | 1.73 | Spb Sør 17/23 2.02% | OSL/NDK | 22-02-21 | 20-05-25 | 16.000.000 | 16.000.000 | 16.284.946 | 284.946 | 0,1% |
| N00010805385 | 2.02 | Spb Sør 17/23 2.02% | OSL/NDK | 13-09-21 | 13-09-23 | 180.000.000 | 178.110.300 | 184.801.050 | 6.690.750 | 1,5% |

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.

Årsrapport 2020

SIGNICAT
6.4



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

| ISIN | Kupong % | Uttsteder | Børs/Valuta | Rente-regulering | Forfall | Pålydende | Kjøpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Riteikkløse |
|--------------|----------|--|-------------|------------------|----------|-----------|-----------|--------------|------------------------|--------------------|
| N00010830631 | 2,46 | Spt Sor 18/24 2,46% | OSL/NOK | 30-08-21 | 28-08-24 | 120000000 | 119749500 | 125305224 | 5555724 | 1,0% |
| N00010825094 | 1,71 | Spt Sor 18/28 FRN C SUB | OSL/NOK | 15-03-21 | 14-09-23 | 45000000 | 45000000 | 45653234 | 652324 | 0,4% |
| N00010832157 | 1,71 | Spt Sor 18/28 FRN C SUB | OSL/NOK | 15-03-21 | 14-09-23 | 35000000 | 35000000 | 35529277 | 529277 | 0,3% |
| N00010827351 | 2,44 | Spt Sor 19/24 2,44% | OSL/NOK | 23-12-21 | 23-12-24 | 52410000 | 52410000 | 52245245 | 164755 | 0,4% |
| N00010886781 | 1,24 | Spt Sor 20/26 FRN C | OSL/NOK | 30-03-21 | 30-06-25 | 141000000 | 141000000 | 142715364 | 1642614 | 1,1% |
| N00010741531 | 3,03 | Spt Telemark 15/23 3,03% | OSL/NOK | 01-11-21 | 30-10-23 | 55000000 | 55000000 | 57884674 | 1092674 | 0,5% |
| N00010824112 | 1,63 | Spt Telemark 18/28 FRN C SUB | OSL/NOK | 01-03-21 | 01-06-23 | 10000000 | 10000000 | 10112640 | 112640 | 0,1% |
| N00010843238 | 1,05 | Spt Telemark 19/24 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 13-02-24 | 20000000 | 20000000 | 20192882 | 975539 | 0,2% |
| N00010870684 | 2,46 | Spt Telemark 19/25 2,46% | OSL/NOK | 06-12-21 | 04-12-25 | 60000000 | 60000000 | 62809092 | 742808 | 0,5% |
| N00010876196 | 0,81 | Spt Telemark 20/26 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 28-02-25 | 30000000 | 30000000 | 30058080 | 105080 | 0,2% |
| N00010915150 | 0,94 | Spt Telemark 20/26 FRN | OSL/NOK | 17-03-21 | 17-06-26 | 70000000 | 70000000 | 69886376 | 113624 | 0,6% |
| N00010786015 | 1,98 | Spt Telemark 17/27 FRN C SUB | OSL/NOK | 09-02-21 | 09-02-23 | 26000000 | 26000000 | 26305349 | 305349 | 0,2% |
| N00010820228 | 1,48 | Spt Vest 18/28 FRN C SUB | OSL/NOK | 29-03-21 | 29-03-23 | 30000000 | 30000000 | 30256590 | 256590 | 0,2% |
| N00010837099 | 1,89 | Spt Vest 18/28 FRN C SUB | OSL/NOK | 23-02-21 | 23-11-23 | 10000000 | 10000000 | 10213641 | 213641 | 0,1% |
| N00010864093 | 2,07 | Spt Vest 19/24 2,07% | OSL/NOK | 20-09-21 | 19-09-24 | 20000000 | 198074600 | 206084500 | 8009900 | 1,6% |
| N00010887268 | 1,68 | Spt Vest 20/26 ADJ C | OSL/NOK | 15-02-21 | 14-05-24 | 45000000 | 45000000 | 45696368 | 696368 | 0,4% |
| N00010746548 | 3,13 | Spt Øst 15/25 3,13% | OSL/NOK | 13-10-21 | 13-10-25 | 22000000 | 219950800 | 220201960 | 251160 | 1,7% |
| N00010835002 | 2,67 | Spt Øst 18/24 2,67% | OSL/NOK | 26-03-21 | 25-03-24 | 81000000 | 81000000 | 84321323 | 3851246 | 1,3% |
| N00010832918 | 1,78 | Spt Øst 18/28 FRN C SUB | OSL/NOK | 26-03-21 | 26-09-23 | 33000000 | 33000000 | 33554479 | 554479 | 0,7% |
| N00010816275 | 1,45 | Spt Øst 18/28 FRN C SUB | OSL/NOK | 16-02-21 | 16-02-23 | 25000000 | 24845000 | 25211213 | 366213 | 0,2% |
| N00010826613 | 1,17 | Stadsbygd Spt 18/23 FRN | OSL/NOK | 22-03-21 | 20-06-23 | 10000000 | 10000000 | 10078556 | 77056 | 0,1% |
| N00010858111 | 1,11 | Stadsbygd Spt 17/27 FRN C SUB | OSL/NOK | 17-03-21 | 17-06-24 | 8000000 | 8000000 | 8066083 | 64882 | 0,1% |
| N00010791023 | 2,56 | Sumdal Spt 19/23 FRN C SUB | OSL/NOK | 21-01-21 | 21-04-23 | 30000000 | 30000000 | 30103161 | 107984 | 0,1% |
| N00010850069 | 1,02 | Sumdal Spt 19/23 FRN C SUB | OSL/NOK | 18-01-21 | 17-04-23 | 30000000 | 30000000 | 30103161 | 100861 | 0,2% |
| N00010851777 | 0,92 | Sumdal Spt 19/23 FRN C SUB | OSL/NOK | 08-02-21 | 06-05-23 | 6000000 | 6000000 | 6106353 | 106353 | 0,6% |
| N00010859574 | 0,92 | Sumdal Spt 19/24 FRN | OSL/NOK | 03-03-21 | 03-09-24 | 20000000 | 19868800 | 20076264 | 20748 | 0,2% |
| N00010859574 | 0,92 | Sumdal Spt 19/24 FRN | OSL/NOK | 03-03-21 | 03-09-24 | 18000000 | 18000000 | 18073051 | 47208 | 0,1% |
| N00010821275 | 2,42 | Sogne og Østlandet Spt 18/28 FRN C SUB | OSL/NOK | 20-01-21 | 20-04-25 | 18000000 | 18000000 | 18007765 | 82513 | 0,9% |
| N00010861455 | 0,85 | Sogne og Østlandet Spt 19/23 FRN | OSL/NOK | 26-02-21 | 26-08-23 | 18000000 | 18000000 | 18000765 | 7765 | 0,1% |
| N00010873045 | 0,87 | Sogne og Østlandet Spt 20/24 FRN | OSL/NOK | 25-10-21 | 23-10-23 | 15000000 | 15000000 | 14894465 | -15535 | 0,1% |
| N00010854625 | 2,60 | Toten Spt 19/23 2,60% | OSL/NOK | 15-02-21 | 13-02-24 | 50000000 | 50000000 | 52553644 | 2561244 | 0,5% |
| N00010856420 | 1,91 | Toten Spt 19/29 FRN C SUB | OSL/NOK | 15-03-21 | 14-06-24 | 24000000 | 24000000 | 24484841 | 484841 | 0,2% |
| N00010872625 | 1,05 | Toten Spt 20/24 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 13-11-24 | 40000000 | 39429200 | 40089520 | 660120 | 0,3% |
| N00010851936 | 1,21 | Valle Spt 18/23 FRN | OSL/NOK | 12-03-21 | 12-09-23 | 9000000 | 8995680 | 9052264 | 56584 | 0,1% |
| N00010873581 | 0,89 | Østfold Spt 20/23 FRN | OSL/NOK | 04-01-21 | 02-10-23 | 15000000 | 15000000 | 14571581 | -28419 | 0,1% |
| N00010867419 | 0,99 | Østfold Spt 19/23 FRN | OSL/NOK | 01-02-21 | 01-11-23 | 25000000 | 24981833 | 25007498 | 25664 | 0,2% |
| N00010835786 | 1,30 | Østfold Spt 18/23 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 15-11-23 | 10000000 | 10000000 | 10101275 | 101275 | 0,1% |
| N00010875065 | 1,02 | Braegre Finans AS 20/24 FRN | OSL/NOK | 15-01-21 | 15-07-24 | 27000000 | 27000000 | 27015989 | 15989 | 0,2% |
| N00010906142 | 1,17 | Braegre Finans AS 20/24 FRN | OSL/NOK | 15-02-21 | 15-11-24 | 25000000 | 25000000 | 25040283 | 40283 | 0,2% |
| N00010881246 | 1,56 | Avinor AS 20/26 FRN | OSL/NOK | 29-01-21 | 29-04-26 | 20000000 | 20000000 | 20568272 | 56272 | 0,4% |
| N00010779788 | 2,90 | Kongeberg Gruppen ASA 16/23 2,90% | OSL/NOK | 06-12-21 | 05-12-23 | 5000000 | 4979250 | 5006103 | 268853 | 0,0% |
| N00010881246 | 1,56 | Avinor AS 20/26 FRN | OSL/NOK | 29-01-21 | 29-04-26 | 20000000 | 20000000 | 20568272 | 56272 | 0,4% |
| N00010779788 | 2,90 | Kongeberg Gruppen ASA 16/23 2,90% | OSL/NOK | 06-12-21 | 05-12-23 | 5000000 | 4979250 | 5006103 | 268853 | 0,0% |
| N00010779788 | 2,90 | Kongeberg Gruppen ASA 16/23 2,90% | OSL/NOK | 06-12-21 | 05-12-23 | 5000000 | 4979250 | 5006103 | 268853 | 0,0% |
| N00010877979 | 1,35 | Entra ASA 16/23 FRN | OSL/NOK | 22-03-21 | 22-09-23 | 55000000 | 55656150 | 55475640 | -180510 | 0,4% |
| N00010785464 | 1,26 | Entra ASA 17/24 FRN | OSL/NOK | 22-03-21 | 22-03-24 | 54000000 | 54063600 | 54341161 | 277561 | 0,4% |
| N00010852692 | 1,07 | Entra ASA 19/25 FRN | OSL/NOK | 22-02-21 | 22-05-25 | 90000000 | 90320877 | 90320877 | -71123 | 0,7% |
| N00010852684 | 2,79 | Entra ASA 19/26 2,79% | OSL/NOK | 25-05-21 | 22-05-26 | 91000000 | 92465760 | 95783087 | 3317327 | 0,8% |
| N00010886856 | 1,62 | Entra ASA 20/27 FRN | OSL/NOK | 29-03-21 | 29-06-27 | 98000000 | 98695000 | 99310956 | 615956 | 0,8% |
| N00010886856 | 1,62 | Entra ASA 20/27 FRN | OSL/NOK | 29-03-21 | 29-06-27 | 98000000 | 98695000 | 99310956 | 615956 | 0,8% |
| N00010915600 | 0,97 | Agder Energi AS 18/24 FRN | OSL/NOK | 04-01-21 | 04-04-24 | 10000000 | 9843200 | 10074419 | 131219 | 0,1% |
| N00010861834 | 1,02 | Agder Energi AS 19/26 FRN | OSL/NOK | 11-03-21 | 11-09-25 | 25000000 | 25000000 | 25175665 | 175665 | 0,2% |
| N00010914724 | 1,11 | Akershus Energi AS 20/27 FRN | OSL/NOK | 17-03-21 | 17-12-24 | 40000000 | 40000000 | 40002744 | 2744 | 0,1% |
| N00010861461 | 2,10 | BKK AS 19/24 2,10% | OSL/NOK | 02-09-21 | 02-09-24 | 100000000 | 100000000 | 103099520 | 3099520 | 0,3% |

Årsrapport 2020
SIGNICAT 65
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. 31.12.2020

| ISIN | Kupong % | Utsteder | Børs/Valuta | Reuts-regulering | Forfall | Pålydende | Kjøpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Risikoklasse |
|---|----------|---|-------------|------------------|----------|-------------|--------------------|--------------------|------------------------|-------------|--------------|
| N00010873003 | 0,96 | BKK AS 20/27 FRN | OSL/NDK | 20-01-21 | 20-01-27 | 60.000.000 | 60.075.000 | 60.000.882 | -74.118 | 0,5% | 100 |
| N00010664725 | 4,35 | Hafslund E-Co AS 12/22 4,35% | OSL/NDK | 06-12-21 | 05-12-22 | 10.000.000 | 10.703.000 | 10.661.337 | -41.663 | 0,1% | 100 |
| N00010861388 | 0,68 | Haugeland Kraft AS 19/22 FRN | OSL/NDK | 02-03-21 | 02-09-22 | 18.000.000 | 18.000.000 | 18.021.706 | 21.705 | 0,1% | 100 |
| N00010874738 | 0,88 | Helgeland Kraft AS 20/25 FRN | OSL/NDK | 08-02-21 | 07-02-25 | 20.000.000 | 20.000.000 | 20.010.974 | 10.974 | 0,2% | 100 |
| N00010882285 | 1,78 | Lyse AS 20/26 1,78% | OSL/NDK | 14-05-21 | 13-05-26 | 150.000.000 | 152.326.000 | 151.799.685 | -526.315 | 1,2% | 100 |
| N00010911175 | 1,04 | Lyse AS 20/27 FRN | OSL/NDK | 08-03-21 | 07-12-27 | 62.000.000 | 62.000.000 | 62.001.147 | 1.147 | 0,5% | 100 |
| N00010845979 | 1,07 | Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN | OSL/NDK | 25-01-21 | 24-04-24 | 26.000.000 | 26.003.120 | 26.179.046 | 175.926 | 0,2% | 100 |
| N00010842230 | 1,35 | Sumthordland Kraftlag AS 19/24 FRN | OSL/NDK | 29-01-21 | 30-01-24 | 19.000.000 | 19.000.000 | 19.304.633 | 304.633 | 0,2% | 100 |
| N00010885338 | 1,16 | Sumthordland Kraftlag AS 20/25 FRN | OSL/NDK | 18-03-21 | 18-06-25 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.107.188 | 107.188 | 0,1% | 100 |
| Selvstendige kommuneforetak | | | | | | | | | | | |
| N00010919691 | 0,97 | Jotun AS 18/22 FRN | OSL/NDK | 22-03-21 | 22-03-22 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.034.756 | 34.756 | 0,1% | 100 |
| N00010919709 | 1,17 | Jotun AS 19/24 FRN | OSL/NDK | 22-03-21 | 22-03-24 | 9.000.000 | 9.000.000 | 9.046.640 | 46.640 | 0,1% | 100 |
| N00010919906 | 1,58 | Møller Mobility Group AS 20/23 FRN | OSL/NDK | 18-03-21 | 18-12-23 | 9.000.000 | 9.000.000 | 8.999.889 | -1.111 | 0,1% | 100 |
| N00010909635 | 1,05 | Norsk Hydro ASA 17/22 FRN | OSL/NDK | 08-02-21 | 07-11-22 | 25.000.000 | 25.037.150 | 24.923.443 | -113.708 | 0,2% | 100 |
| N00010799241 | 1,67 | Norwegian Property ASA 17/24 FRN | OSL/NDK | 26-02-21 | 25-02-24 | 50.000.000 | 50.000.000 | 50.811.690 | 811.690 | 0,4% | 100 |
| N00010882327 | 3,15 | Norsk Hydro ASA 20/23 FRN | OSL/NDK | 15-02-21 | 15-03-23 | 60.000.000 | 62.460.356 | 62.648.516 | 188.160 | 0,5% | 100 |
| N00010856719 | 1,15 | Norwegian Property ASA 19/22 FRN | OSL/NDK | 05-01-21 | 20-06-22 | 10.000.000 | 10.040.000 | 10.026.272 | -13.728 | 0,1% | 100 |
| N00010862345 | 3,55 | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN | OSL/NDK | 16-02-21 | 18-02-26 | 124.000.000 | 133.410.300 | 135.198.242 | 1.787.942 | 1,1% | 100 |
| N00010864952 | 2,67 | Norwegian Property ASA 19/24 2,666% | OSL/NDK | 07-10-21 | 07-10-24 | 85.000.000 | 85.000.000 | 87.806.794 | 2.806.794 | 0,7% | 100 |
| N00010894680 | 4,35 | Orkla ASA 15/24 4,35% | OSL/NDK | 22-01-21 | 22-01-24 | 6.000.000 | 6.475.200 | 6.574.566 | 99.366 | 0,1% | 100 |
| N00010858226 | 1,43 | Norwegian Property ASA 19/24 FRN | OSL/NDK | 05-01-21 | 20-06-24 | 40.000.000 | 40.000.000 | 40.257.768 | 257.768 | 0,3% | 100 |
| N00010907231 | 1,60 | Norwegian Property ASA 20/25 FRN | OSL/NDK | 05-01-21 | 27-11-25 | 48.000.000 | 48.000.000 | 48.427.892 | 427.892 | 0,4% | 100 |
| N00010894785 | 1,86 | Norwegian Property ASA 20/25 FRN | OSL/NDK | 05-01-21 | 09-10-25 | 40.000.000 | 40.000.000 | 40.455.832 | 455.832 | 0,3% | 100 |
| N00010763741 | 1,80 | OBOS BBL 16/23 FRN | OSL/NDK | 28-01-21 | 28-04-21 | 18.000.000 | 18.000.000 | 18.061.166 | 61.166 | 0,1% | 100 |
| N00010823917 | 1,26 | OBOS BBL 18/23 FRN | OSL/NDK | 05-01-21 | 13-09-23 | 15.000.000 | 14.965.900 | 15.063.394 | 97.494 | 0,1% | 100 |
| N00010865326 | 1,01 | Terns Systems ASA 19/24 FRN | OSL/NDK | 15-02-21 | 14-11-24 | 15.000.000 | 15.000.000 | 15.013.956 | 13.956 | 0,1% | 100 |
| N00010864317 | 2,62 | Olav Thon Etenomasselskap ASA 19/24 FRN | OSL/NDK | 27-09-21 | 25-09-24 | 70.000.000 | 69.963.100 | 72.472.575 | 2.509.475 | 0,6% | 100 |
| N00010911894 | 1,18 | Olav Thon Etenomasselskap ASA 20/23 FRN | OSL/NDK | 15-03-21 | 14-12-23 | 50.000.000 | 50.000.000 | 50.033.135 | 33.135 | 0,4% | 100 |
| N00010874266 | 1,19 | Olav Thon Etenomasselskap ASA 20/25 FRN | OSL/NDK | 03-02-21 | 03-02-25 | 120.000.000 | 115.878.800 | 118.153.832 | 3275.032 | 0,9% | 100 |
| N00010872993 | 3,00 | Yera International ASA 14/24 3,00% | OSL/NDK | 20-12-21 | 18-12-24 | 6.000.000 | 6.056.160 | 6.350.411 | 294.251 | 0,1% | 100 |
| N00010907371 | 1,87 | Olav Thon Etenomasselskap ASA 20/28 FRN | OSL/NDK | 24-02-21 | 24-11-28 | 11.000.000 | 11.074.840 | 11.810.512 | 735.672 | 0,9% | 100 |
| N00010911979 | 1,01 | Yera International ASA 17/22 FRN | OSL/NDK | 15-03-21 | 13-12-22 | 7.000.000 | 7.002.100 | 7.037.387 | 35.287 | 0,1% | 100 |
| N00010774813 | 1,37 | Steen & Strøm AS 16/23 FRN | OSL/NDK | 23-03-21 | 23-03-23 | 15.000.000 | 14.682.600 | 15.116.622 | 434.022 | 0,1% | 50 |
| N00010805799 | 0,96 | Steen & Strøm AS 17/22 FRN | OSL/NDK | 15-03-21 | 14-09-22 | 30.000.000 | 29.535.600 | 30.013.248 | 477.648 | 0,2% | 50 |
| N00010866973 | 2,55 | Steen & Strøm AS 19/24 2,55% | OSL/NDK | 25-10-21 | 24-10-24 | 58.000.000 | 57.858.700 | 59.749.564 | 1.890.864 | 0,5% | 50 |
| N00010885908 | 2,07 | Thon Holding AS 20/25 FRN | OSL/NDK | 22-03-21 | 23-06-25 | 120.000.000 | 120.000.000 | 123.794.604 | 3.794.604 | 1,0% | 100 |
| Private foretak med begr. ansvar | | | | | | | | | | | |
| N00010975115 | 2,17 | Vesekronan AS 20/25 2,168% | OSL/NDK | 16-06-21 | 16-06-25 | 60.000.000 | 60.000.000 | 61.965.432 | 1.965.432 | 0,5% | 50 |
| N00010974696 | 1,05 | Vesekronan AS 20/27 FRN | OSL/NDK | 02-03-21 | 02-03-27 | 65.000.000 | 65.000.000 | 65.051.720 | 51.720 | 0,5% | 50 |
| N00010884604 | 1,56 | Vesekronan AS 20/50 FRN | OSL/NDK | 04-03-21 | 04-03-50 | 76.000.000 | 76.000.000 | 79.411.632 | 3.411.632 | 0,6% | 50 |
| Utenlandske utstedere | | | | | | | | | | | |
| XS2226255989 | 0,93 | Akta Bank Abp 20/24 FRN NDK | LUX/NDK | 02-03-21 | 02-09-24 | 55.000.000 | 55.000.000 | 55.144.529 | 144.529 | 0,4% | 20 |
| XS1944410619 | 2,12 | Anon Bank hf 19/22 FRN NDK | LUX/NDK | 29-01-21 | 31-01-22 | 50.000.000 | 50.000.000 | 50.530.375 | 530.375 | 0,4% | 20 |
| XS1861131289 | 1,28 | LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN NDK | LUX/NDK | 08-02-21 | 07-08-23 | 35.000.000 | 32.893.000 | 35.145.775 | 2.252.775 | 0,3% | 20 |
| XS2161049270 | 3,50 | LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NDK | LUX/NDK | 08-02-21 | 08-05-23 | 54.000.000 | 54.519.270 | 56.840.621 | 2.321.351 | 0,4% | 20 |
| N00010852346 | 3,20 | Danske Bank A/S 19/24 3,20% | DUB/NDK | 18-05-21 | 15-05-24 | 50.000.000 | 50.000.000 | 52.767.325 | 2.767.325 | 0,4% | 20 |
| N00010844608 | 3,50 | Danske Bank A/S 19/24 3,50% | DUB/NDK | 08-03-21 | 07-03-24 | 130.000.000 | 130.000.000 | 138.199.932 | 7.939.932 | 1,1% | 20 |
| N00010844616 | 2,00 | Danske Bank A/S 19/24 FRN | DUB/NDK | 08-03-21 | 07-03-24 | 50.000.000 | 51.255.000 | 51.516.330 | 261.330 | 0,4% | 20 |
| N00010868128 | 2,98 | Danske Bank A/S 19/25 ADJ C | DUB/NDK | 11-11-21 | 11-11-24 | 30.000.000 | 30.000.000 | 31.394.994 | 1.436.994 | 0,2% | 20 |
| N00010875016 | 1,34 | Danske Bank A/S 20/26 FRN C | DUB/NDK | 15-02-21 | 13-02-25 | 54.000.000 | 54.000.000 | 54.195.556 | 195.556 | 0,4% | 20 |
| N00010842107 | 2,16 | Islandsbankinn hf 19/22 FRN | ISL/NDK | 25-01-21 | 25-01-22 | 31.000.000 | 31.000.000 | 31.324.976 | 324.976 | 0,2% | 20 |
| XS2244930702 | 1,97 | Landsbankinn hf 20/23 FRN NDK | DUB/NDK | 22-02-21 | 21-02-22 | 38.000.000 | 38.000.000 | 38.381.140 | 381.140 | 0,3% | 20 |
| N00010882558 | 1,89 | Landsbankinn hf 20/23 FRN NDK | DUB/NDK | 19-10-21 | 19-10-23 | 61.000.000 | 61.000.000 | 61.234.795 | 234.795 | 0,5% | 20 |
| N00010882558 | 1,33 | Nordea Bank Abp 20/25 FRN | DUB/NDK | 19-02-21 | 19-05-25 | 122.000.000 | 122.000.000 | 124.229.928 | 2.229.928 | 1,0% | 20 |
| XS2079316140 | 2,68 | Svevia Bank AB 19/24 2,68% NDK | DUB/NDK | 11-11-21 | 11-11-24 | 50.000.000 | 50.000.000 | 52.413.560 | 2.413.560 | 0,4% | 20 |
| Utenlandske banker/østere | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 809.688.710 | 833.319.836 | 23.631.128 | 6,8% | |

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.

Årsrapport 2020

SIGNICAT
615



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

| ISIN | Kupong % | Utsteder | Børs/Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Kjøpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond Risikoklasse |
|----------------------------------|-------------|---------------------------------|-------------|----------------------|----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|
| N00010875289 | 1,25 | Atnum Ljungberg AB 20/26 FRN | STO/NOK | 18-02-21 | 18-02-26 | 46.000.000 | 46.000.000 | 45.538.579 | -461.021 | 100 |
| N00010907256 | 2,39 | Atnum Ljungberg AB 20/27 2,39% | STO/NOK | 23-11-21 | 23-11-27 | 80.000.000 | 80.000.000 | 79.652.168 | -347.832 | 100 |
| N00010907017 | 3,17 | Citycon Treasury BV 20/23 FRN | OSL/NOK | 24-02-21 | 24-11-23 | 44.000.000 | 44.049.000 | 44.142.696 | 93.696 | 100 |
| X51952947122 | 0,98 | Scania CV 19/22 FRN NOK | LUX/NOK | 18-02-21 | 18-02-22 | 50.000.000 | 49.842.000 | 50.023.005 | 181.005 | 100 |
| X51975682326 | 2,68 | Scania CV 19/24 2,683% NOK | LUX/NOK | 06-04-21 | 04-04-24 | 40.000.000 | 40.080.000 | 41.255.432 | 1.175.432 | 100 |
| X52152971284 | 2,28 | Volvo Treasury AB 20/23 FRN NOK | LUX/NOK | 05-01-21 | 05-04-23 | 15.000.000 | 15.120.000 | 15.462.030 | 342.030 | 50 |
| X52198979388 | 1,83 | Volvo Treasury AB 20/24 FRN NOK | LUX/NOK | 04-01-21 | 03-07-24 | 120.000.000 | 120.310.000 | 123.362.184 | 3.052.184 | 50 |
| Utrent ikke-finansielle foretak | | | | | | 395.401.000 | 395.401.000 | 399.436.494 | 4.035.494 | 3,1% |
| Renteberende verdipapirer | | | | | | 12.346.847.895 | 12.598.228.280 | 249.350.390 | 249.350.390 | 99,3% |
| Swap | | IRS902207500 | | 19-03-21 | 19-03-24 | 2.750.000.000 | | 92.871.890 | | 0,7% |
| Sum verdipapirer | | | | | | | | 92.871.890 | | 0,7% |
| | | | | | | | 12.346.847.895 | 12.689.100.170 | 249.350.390 | 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.

Årsrapport 2020

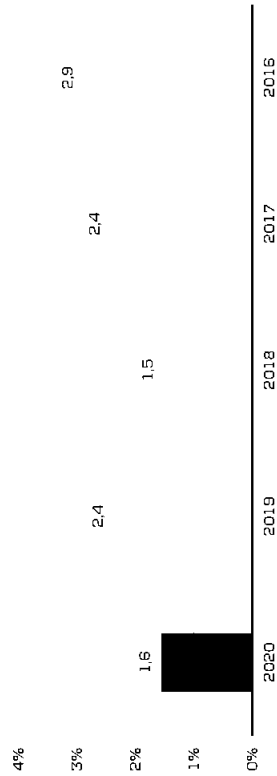
SIGNICAT
67



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Bæisinformasjon

Basisvaluta NOK
Investeringsunivers Rente, NOK Kort Obligasjoner
ISIN-kode N00010667678
Bloomberg Ticker FFNLOMF
Oppstart 19-12-2012
Utbytte Ja
Forvaltet kapital, mtl. 423,14
Risikoindikator [1-7] 2
Registreringsland Norge
Fondsselskap Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside www.danskeinvest.no
Refinansiering Nordic Bond Pricing RW1FRN

Løpetid

| Løpetid | Prosent |
|------------|---------|
| <0,5 år | 100,00% |
| 0,5 - 1 år | 0,00% |
| 1 - 3 år | 0,00% |
| 3 - 5 år | 0,00% |
| 5 - 7 år | 0,00% |
| 7 - 10 år | 0,00% |
| 10 > år | 0,00% |



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2020

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2020 | 1.1.-31.12.2019 | Balanse | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------|--|-----------------|-----------------|---------|--------------------------|-------------|-------------|
| | Porteføljerinntekter og kostnader | | | 7 | Eiendeler | | |
| | Rentinntekter | 4513,153 | 4020,847 | | Vedpapirportefølje | 416,761,958 | 253,521,664 |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | 891,528 | 373,426 | | Fordringer | 207,548 | 357,715 |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./tap | 1,004,783 | 351,748 | | Bankinnskudd | 6,232,316 | 2,839,680 |
| | Porteføljeresultat | 6,409,263 | 4,746,021 | | Sum eiendeler | 423,201,822 | 256,719,059 |
| 1 | Forvaltningsinntekter og kostnader | | | 3 | Egenkapital | | |
| | Forvaltningshonorar | -583,367 | -302,745 | | Innskutt egenkapital | | |
| | Andre kostnader | -3,890 | 2,275 | | Andelskapital | 415,292,125 | 252,293,625 |
| | Forvaltningsresultat | -587,258 | -300,470 | 4 | Over-/underkurs | 4484,004 | 970,838 |
| | Resultat før skattekostnad | 5,822,006 | 4,445,551 | | Opplyst egenkapital | 3,395,475 | 5,420,871 |
| 5 | Skattekostnad | 0 | 0 | | Sum egenkapital | 423,142,605 | 256,685,335 |
| | Årsresultat | 5,822,006 | 4,445,551 | | Gjeld | | |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | | Annen gjeld | 59,218 | 33,725 |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | -5,846,401 | -5,035,644 | | Sum gjeld | 59,218 | 33,725 |
| | Overført til/frå opplyst egenkapital | -24,396 | -590,093 | | Sum gjeld og egenkapital | 423,201,822 | 256,719,059 |

Oslo, 4. Mars 2021
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Marit Stønderen

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|-------|
| Forvaltningshonorar | 0,15% |
| Kjøpskostnader | 0,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,15% |
| Omløpshastighet | 1,42 |

Note 3. Egenkapital

| | | | | |
|--------------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------|
| = EK 2019 (+ Årsresultat | -Utdelt til andeiere) | = Årets resultat overført til EK | + Netto tegning/innløsning | = EK 2020 |
| 256.685.335 | 5.822.006 | 5.846.401 | -24.396 | 166.481.666 |
| | | | | 423.142.605 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Innløsningskurs 2020 | Innløsningskurs 2019 | Innløsningskurs 2018 | Innløsningskurs 2017 | Innløsningskurs 2016 | Antall andelere | Antall andeler | Pålydende |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|----------------|-----------|
| 1.019 | 1.017 | 1.014 | 1.014 | 1.019 | 1.019 | 415.292 | 1.000 |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |

Grunnlaget for beregning av innløsningskursen av andelen skal være markedsværdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvide forbeholdninger, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremforbeholdt underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 5. Skatt

| | |
|---|------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 5.822.006 |
| Resultat for skattekostnad | -1.004.783 |
| Urealiserte kursgevinst/-tap | 0 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 1.029.178 |
| Andre permanente forskjeller | 0 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt: utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | 5.846.401 |
| Fradragsberettiget utdeling | -5.846.401 |
| Anvendt fremforbeholdt underskudd | 0 |
| Endelig skattegrunnlag | 0 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 1.628.002 |
| Underskudd til fremføring | 0 |
| Grunnlags utsatt skatt | 1.628.002 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigerende skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skatnoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljens oversikt

| ISIN | Kupong % | Utsteder | Børs/Valuta | Rente- regulering | Forfall | Pålydende | Koefisient | Markedsverdi | Urealisert gevinst/ tap | % Fond Risiko klasse |
|-------------------------------------|-------------|---|-------------|----------------------|----------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|-------------------------|
| N00010866064 | 0.59 | DNB Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID | OSL/NDK | 18-01-21 | 16-10-24 | 4.000.000 | 4.004.116 | 4.016.347 | 12.231 | 1,0% |
| N00010866066 | 0.61 | KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID | OSL/NDK | 26-03-21 | 26-09-24 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.033.043 | 25.033 | 1,2% |
| N00010881949 | 0.62 | KLP Kommalkreditt AS 20/25 FRN C COVID | OSL/NDK | 1-06-21 | 11-06-25 | 10.000.000 | 9.990.200 | 10.090.204 | 10.124 | 2,6% |
| N00010844331.1 | 0.83 | Bustadkreditt Sogn o AS 19/25 FRN C COVID | OSL/NDK | 25-01-21 | 23-04-25 | 14.000.000 | 14.107.450 | 14.133.321 | 43.871 | 3,4% |
| N00010781855 | 0.57 | Fana Spb Boligkreditt AS 17/25 FRN C COVID | OSL/NDK | 22-03-21 | 21-06-25 | 5.000.000 | 5.041.092 | 5.063.191 | 24.059 | 1,2% |
| N00010853096 | 0.61 | More Boligkreditt AS 19/25 FRN C COVID | OSL/NDK | 24-02-21 | 24-02-25 | 12.000.000 | 12.032.280 | 12.063.956 | 35.678 | 2,9% |
| N00010881048 | 0.75 | Bustadkreditt Sogn o AS 20/25 FRN C COVID | OSL/NDK | 18-03-21 | 18-06-26 | 18.000.000 | 18.119.550 | 18.193.437 | 77.787 | 4,4% |
| N00010884950 | 0.69 | More Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVID | OSL/NDK | 15-03-21 | 15-09-25 | 26.000.000 | 26.053.820 | 26.196.349 | 142.529 | 6,3% |
| N00010853986 | 0.63 | Heigeland Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID | OSL/NDK | 15-03-21 | 13-03-24 | 9.000.000 | 9.000.000 | 9.029.997 | 29.997 | 2,2% |
| N00010841190 | 0.66 | Endoms-kreditt AS 19/25 FRN C COVID | OSL/NDK | 15-03-21 | 14-03-25 | 25.000.000 | 25.025.000 | 25.139.313 | 114.313 | 6,0% |
| N00010841232 | 0.74 | Endoms-kreditt AS 19/24 FRN C COVID | OSL/NDK | 15-03-21 | 17-03-25 | 27.000.000 | 27.191.660 | 27.325.075 | 133.415 | 6,6% |
| N00010833254 | 1.00 | SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVID | OSL/NDK | 29-03-21 | 19-06-24 | 3.000.000 | 3.000.000 | 3.032.810 | 32.810 | 0,7% |
| N00010886237 | 0.77 | SSB Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVID | OSL/NDK | 16-03-21 | 16-06-25 | 7.000.000 | 7.000.000 | 7.043.768 | 43.768 | 1,7% |
| N00010883178 | 0.51 | Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID | OSL/NDK | 10-03-21 | 10-09-24 | 10.000.000 | 9.995.700 | 10.025.144 | 29.444 | 2,4% |
| N00010873805 | 0.65 | Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVID | OSL/NDK | 17-03-21 | 17-06-25 | 12.000.000 | 11.951.902 | 12.036.334 | 84.432 | 2,9% |
| N00010875164 | 0.67 | Spb 1 Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVID | OSL/NDK | 15-02-21 | 15-05-25 | 12.000.000 | 12.064.416 | 12.106.375 | 41.959 | 2,9% |
| N00010822752 | 0.66 | Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVID | OSL/NDK | 22-02-21 | 22-08-23 | 3.000.000 | 3.000.556 | 3.018.997 | 18.442 | 0,7% |
| N00010866189 | 0.53 | Spb 1 Næringskreditt AS 19/23 FRN C COVID | OSL/NDK | 22-03-21 | 21-06-23 | 6.000.000 | 6.011.340 | 6.017.428 | 6.088 | 1,4% |
| N00010860067 | 0.76 | Spb Sor Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVID | OSL/NDK | 24-03-21 | 24-09-25 | 31.000.000 | 31.100.100 | 31.303.019 | 202.919 | 7,5% |
| N00010876170 | 0.58 | Landkreditt Boligkreditt AS 18/25 FRN C COVID | OSL/NDK | 24-02-21 | 24-02-25 | 5.000.000 | 5.026.687 | 5.026.687 | 16.687 | 1,2% |
| N00010882020 | 0.73 | Landkreditt Boligkreditt AS 19/25 FRN C COVID | OSL/NDK | 18-03-21 | 18-06-25 | 10.000.000 | 10.012.000 | 10.032.773 | 20.773 | 2,4% |
| N00010907470 | 0.53 | Spb Øst Boligkreditt AS 20/24 FRN C COVID | OSL/NDK | 15-03-21 | 13-09-24 | 20.000.000 | 20.067.200 | 20.167.228 | 100.028 | 4,8% |
| N00010864937 | 0.65 | Verd Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVID | OSL/NDK | 17-03-21 | 17-06-26 | 5.000.000 | 5.001.450 | 5.002.022 | 572 | 1,2% |
| N00010853195 | 0.64 | Totenis Spb Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID | OSL/NDK | 30-03-21 | 30-09-24 | 37.000.000 | 37.050.050 | 37.199.748 | 149.698 | 8,9% |
| N00010874688 | 0.61 | Totenis Spb Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID | OSL/NDK | 18-03-21 | 18-06-24 | 15.000.000 | 15.022.500 | 15.072.462 | 49.962 | 3,6% |
| N00010868250 | 0.65 | Trendelag fylke 19/25 FRN | OSL/NDK | 08-02-21 | 07-11-25 | 22.000.000 | 22.041.360 | 22.061.901 | 20.541 | 5,3% |
| N00010914658 | 0.69 | Lillehammer komm 20/25 FRN | OSL/NDK | 11-03-21 | 11-12-25 | 22.000.000 | 22.008.800 | 22.013.585 | 4.785 | 5,3% |
| N00010882749 | 0.73 | Stavanger komm 20/25 FRN | OSL/NDK | 15-05-21 | 15-05-25 | 22.000.000 | 22.168.520 | 22.189.209 | 20.689 | 5,3% |
| Kommuner | | | | | | 441.177.320 | 441.177.320 | 442.027.794 | 25.474 | 10,6% |
| Rentebeholdende verdipapirer | | | | | | 415.133.955 | 415.133.955 | 418.761.958 | 1.628.004 | 100,0% |
| Sum verdipapirer | | | | | | 415.133.955 | 416.761.958 | 1.628.004 | 1.628.004 | 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.

Årsrapport 2020
SIGNICAT
71



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Bæisinformasjon

Basisvaluta NOK
 Investeringssunivert Global
 ISIN-kode NO0010219058
 Bloomberg Ticker DCFKOP
 Oppstart 01-05-2005
 Utbytte Nei
 Forvaltet kapital, milj. 4710,31
 Risikoindeks [1-7] 5
 Aktivandel 0,50
 Registreringsland Norway
 Fondsselskap Danske Invest Asset Management AS
 Hjemmeside www.danskeinvest.no
 Refindeks 35% Oslo Bors Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index

Sektorallokering

| | |
|--------------------------------|--------|
| Finans | 17,56% |
| Informasjonsteknologi | 17,55% |
| Industri | 12,33% |
| Dagligvarer | 10,83% |
| Helse | 8,54% |
| Kommunikasjonstjenester | 8,13% |
| Varige forbruksgoder / Service | 7,53% |
| Råvarer | 5,99% |
| Energi | 4,91% |
| Øvrige | 6,65% |



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2020 | 1.1.-31.12.2019 | Balanse | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------|---|-----------------|-----------------|--------------------------|---------------|---------------|------------|
| 7 | Porteføljeginntekter og kostnader | 74.306 | 223.927 | Eiendeler | | | |
| | Renteginntekter | 297.572,154 | 163.310,144 | Ved kjøp/portefølje | 4.694.785,258 | 4.846.784,176 | |
| | Gjennkjøp ved realisasjon | 56.406,252 | 703.256,984 | Fordringer | 1.527,801 | 1.630,791 | |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | 6.053,198 | 6.073,804 | Andre fordringer | 25.896,290 | 16.657,118 | |
| | Andre porteføljeginntekter | | | Bankinnskudd | | | |
| | Porteføljeresultat | 360.107,911 | 872.860,858 | Sum eiendeler | 4.722.209,349 | 4.865.072,086 | |
| 1 | Forvaltningsinntekter og kostnader | -43.910,255 | -46.590,405 | Egenkapital | | | |
| | Forvaltningshonorar | -8.841 | -8.809 | Innskutt egenkapital | 1.057.109,040 | 1.149.120,666 | |
| | Andre kostnader | | | Andelskapital | 1.591.631,963 | 486.240,245 | |
| | Forvaltningsresultat | -43.918,895 | -46.596,214 | Over-/underkurs | 3.553.567,258 | 3.217.578,242 | |
| | Resultat før skattekostnad | 316.189,016 | 826.264,644 | Sum egenkapital | 4.710.308,260 | 4.852.739,152 | |
| 5 | Skattekostnad | 0 | 0 | Gjeld | | | |
| | Årsresultat | 316.189,016 | 826.264,644 | Annen gjeld | 11.901,089 | 12.332,933 | |
| | Overført til/fra oppjønt egenkapital | 316.189,016 | 826.264,644 | Sum gjeld | 11.901,089 | 12.332,933 | |
| | | | | Sum gjeld og egenkapital | 4.722.209,349 | 4.865.072,086 | |

Oslo, 4. Mars 2021
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nilsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Marit Stønderen

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar | 1,00% |
| Kjøpskostnader | 2,00% |
| Tegningsprovisjon (inntll) | 2,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntll) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntll) | 2,50%* |
| Omleppshastighet | 0,26 |
| * 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 inntll 2,5% p.a.

Note 3. Egenkapital

| = EK 2019 | (+ Årsresultat andelselere) | - Utdelt til overført til EK | + Netto tegning/ innløsning | = EK 2020 | |
|---------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------|---------------|
| 4.852.739.152 | 316.189.016 | 0 | 316.189.016 | -458.619.908 | 4.710.508.260 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelselere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 11.031 | | 1.037.109 | | 1.000 | |
| Innløsning kurs 2020 | Innløsning kurs 2018 | Basis kurs 2020 | Basis kurs 2019 | Basis kurs 2018 | Basis kurs 2018 |
| 4,542 | 4,223 | 3,537 | 4,542 | 4,223 | 3,537 |

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

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.

Note 5. Skatt

| | |
|---|--------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 316.189.016 |
| Resultat for skattekostnad | 143.187.716 |
| Urealiserte kursgevinsten/ tap | -368.257.746 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 0 |
| Andre permanente forskjeller | 8.655 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Føreløps skattegrunnlag | -37.741.360 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2019 | -224.717.763 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2020 | -262.459.123 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 0 |
| Underskudd til fremføring | -262.459.123 |
| Grunnlags utsatt skatt | -262.459.123 |
| 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 skatnoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljoversikt

| Fond | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/teop | % Fond |
|---|--------|-----------|----------------------|----------------------|-------------------------|--------------|
| DIX Norway Restricted, kl. NOK W | NOK | 39.955 | 5.000.000 | 6.148.555 | 1.148.555 | 0,1% |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I | NOK | 115.296 | 485.332.871 | 858.044.807 | 372.711.936 | 18,3% |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II | NOK | 293.721 | 515.050.615 | 938.285.324 | 423.234.709 | 20,9% |
| Norge | | | 1.005.383.486 | 1.802.478.686 | 797.095.200 | 38,4% |
| Danske Invest Europe Small Cap | EUR | 455.399 | 244.786.091 | 414.946.800 | 170.160.709 | 8,5% |
| Danske Invest SICAV Europe I | EUR | 1.066.003 | 182.993.250 | 216.223.060 | 33.229.811 | 4,6% |
| Europa | | | 427.779.341 | 631.169.860 | 205.580.520 | 13,5% |
| DI SICAV Global Sustainable Future I | EUR | 85.790 | 19.897.187 | 19.882.659 | -114.529 | 0,4% |
| DIX Global AC Restricted, kl. NOK W | NOK | 184.536 | 24.827.045 | 54.604.695 | 6.677.650 | 0,7% |
| DIX Pacific Incl. Can. ex. Jap. Res., kl. NOK W | NOK | 682.916 | 75.052.050 | 85.260.204 | 10.208.155 | 1,8% |
| Global | | | 119.976.282 | 139.747.558 | 19.771.278 | 3,0% |
| DIX Global Em. Markets Restricted, kl. NOK W | NOK | 518.902 | 72.516.425 | 94.665.169 | 22.148.744 | 2,0% |
| DIX Japan Restricted, kl. NOK W | NOK | 192.668 | 23.375.507 | 31.875.393 | 8.499.886 | 0,7% |
| Danske Invest Japan A | JPY | 682.953 | 162.007.885 | 204.196.395 | 42.188.510 | 4,3% |
| Nye Markeder | | | 257.899.817 | 330.736.957 | 72.837.140 | 7,0% |
| DIX USA Restricted, kl. NOK W | NOK | 2.833.146 | 459.910.487 | 624.098.512 | 164.188.025 | 13,3% |
| Danske Invest USA, NOK | NOK | 5.089.993 | 471.148.000 | 857.839.905 | 366.691.904 | 17,8% |
| SELE USA Mid Cap, Klasse NOK W | NOK | 2.364.021 | 295.000.000 | 326.723.780 | 31.723.780 | 7,0% |
| USA | | | 1.226.058.487 | 1.788.652.197 | 562.593.709 | 36,1% |
| Sum verdipapirer | | | 3.037.107.213 | 4.694.785.258 | 1.657.678.045 | 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.

Årsrapport 2020

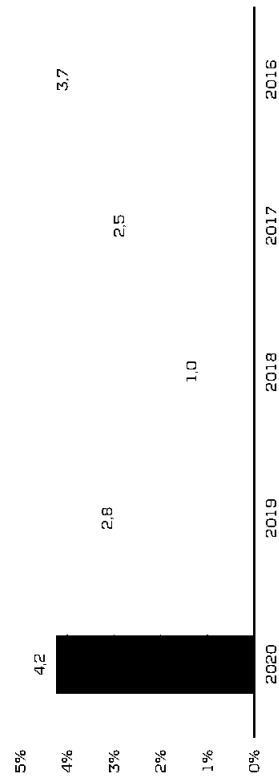
SIGNICAT
75



Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Bæisinformasjon

Basisvaluta NOK
Investeringsunivers Rente, NOK Kort Obligasjon
ISIN-kode NCO010521313
Bloomberg Ticker DANHORE
Oppstart 25-08-2009
Utbytte Ja
Forværet kapital, mill. 367,95
Risikoindeks [1-7] 2
Registreringsland Norge
Fondsselskap Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside www.danskeinvest.no
Referanseside Nordic Bond Pricing RM123FRN

Løpetid

| Løpetid | Prosent |
|------------|---------|
| <0,5 år | 79,57% |
| 0,5 - 1 år | 0,25% |
| 1 - 3 år | 8,17% |
| 3 - 5 år | 9,94% |
| 5 - 7 år | 1,89% |
| 7 - 10 år | 0,18% |
| 10 > år | 0,00% |



Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2020 | 1.1.-31.12.2019 | Balanse | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------|--|-----------------|-----------------|-----------------------------------|---------------|---------------|------------|
| | Porteføljeginntekter og kostnader | | | Eiendeler | | | |
| 8 | Renteginntekter | 3 060 459 | 4 896 691 | Verdipapirportefølje | 366 152 686 | 411 302 378 | |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | 7 010 917 | 825 305 | Fordringer | 0 | 0 | |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./tap | 6 331 808 | 6 756 318 | Opplynte, ikke mottatte inntekter | 3 336 601 | 10 306 683 | |
| | Andre porteføljeginntekter | 77 885 | 96 303 | Andre fordringer | 2 583 613 | 8 568 294 | |
| | Porteføljeresultat | 16 481 068 | 12 574 617 | Bankinnskudd | 3 720 728 899 | 4 301 177 355 | |
| 1 | Forvaltningsinntekter og kostnader | | | Sum eiendeler | | | |
| | Forvaltningshonorar | -1 325 836 | -1 427 448 | Egenkapital | | | |
| | Andre kostnader | -1 950 | -1 738 | Innskutt egenkapital | 317 344 393 | 365 121 910 | |
| | Forvaltningsresultat | -1 327 786 | -1 429 185 | Andelskapital | -33 836 680 | -27 068 703 | |
| | Resultat før skattekostnad | 15 153 282 | 11 145 432 | Over-/underkurs | 84 441 277 | 78 162 511 | |
| 5 | Skattekostnad | 0 | 0 | Sum egenkapital | 367 948 990 | 416 215 718 | |
| | Årsresultat | 15 153 282 | 11 145 432 | Gjeld | | | |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | Anden gjeld | 4 123 909 | 13 961 638 | |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | -8 874 516 | -4 578 825 | Sum gjeld | 4 123 909 | 13 961 638 | |
| | Overført til/fra opplynt egenkapital | 6 278 766 | 6 566 607 | Sum gjeld og egenkapital | 372 072 899 | 430 177 355 | |

Oslo, 4. Mars 2021
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets næstleder

Anne Marit Stønderen

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar | 0,35% |
| Kjøpskostnader | 0,00% |
| Tegningsprovisjon (inntll) | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntll) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntll) | 0,70%* |
| Omleppshastighet | 0,55 |
| * 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 inntll 0,7% p.a.

Note 3. Egenkapital

| = EK 2019 | (+ Årsresultat andelsiere) | - Utdelt til overført til EK | + Netto tegning/ innløsning | = EK 2020 |
|-------------|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-------------|
| 416.215.718 | 15.153.282 | 8.874.516 | -54.545.493 | 367.948.990 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelsiere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| Innløsningskurs 2020 | Innløsningskurs 2019 | Basis kurs 2020 | Basis kurs 2019 | Innløsningskurs 2018 | Basis kurs 2018 |
| 1.159 | 1.140 | 1.121 | 1.159 | 1.140 | 1.121 |
| 1.187 | 1.187 | 317.344 | 1.000 | | |

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

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.

Note 5. Skatt

| | |
|---|-------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 15.153.282 |
| Resultat for skattekostnad | -5.900.932 |
| Urealiserte kursgevinsten/ -tap | 0 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | -377.834 |
| Andre permanente forskjeller | 0 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | 8.874.516 |
| Fradragsberettiget utdeling | -8.874.516 |
| Anvendt fremforbart underskudd | 0 |
| Endelig skattegrunnlag | 0 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 23.874.506 |
| Underskudd til fremføring | 0 |
| Grunnlagt utsett skatt | 23.874.506 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalt skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skatnoten.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 8. Porteføljesoersikt

| Fond | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/teop | % Fond |
|---|--------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------------|-------------|
| Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, kl. NOK I | NOK | 1.791.656 | 194.545.941 | 214.803.562 | 20.257.621 | 58,7% |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C | NOK | 106.817 | 116.952.765 | 119.889.227 | 2.936.462 | 32,7% |
| Norge | | | 311.488.706 | 334.691.779 | 23.193.073 | 91,4% |
| Danske Invest Nordisk Kreditobligasjon, kl. NOK h | NOK | 250.123 | 30.063.566 | 31.460.907 | 1.397.340 | 8,6% |
| Global | | | 30.063.566 | 31.460.907 | 1.397.340 | 8,6% |
| Sum verdipapirer | | | 341.562.272 | 366.152.686 | 24.590.413 | 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.

Årsrapport 2020

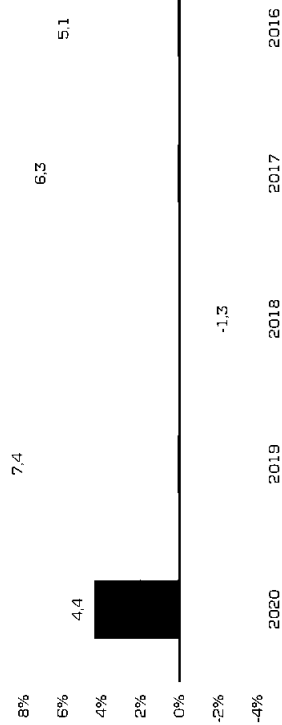
SIGNICAT
79



Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Bæisinformasjon

Basisværdi
 Investeringssummers
 ISIN-kode N0010621758
 Bloomberg Ticker DIHRO2
 Oppstart 15-08-2011
 Utbytte Ja
 Forvaltet kapital, mill. 1 752,77
 Risikoindeks 5
 Registreringsland Norway
 Fondsselskap Danske Invest Asset Management AS
 Hjemmeside www.danskeinvest.no
 Refindeks 20% aksjefondskår (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 60% rentefondskår (40% Stanley World Index og 20% rentefondskår i Norge)
 41,20% RM123D3, 12,40% Barclays Euro-Aggr
 500MM Corp A-BBB
 hedged til NOK og 5,20% JPM EMBI Global
 Diversifisert hedget to NOK

Værdipapirtype

Obligasjoner 75,08%
 Aksjer 23,13%
 Øvrige 1,80%



Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2020

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2020 | 1.1.-31.12.2019 | Balanse | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------|---|-----------------|-----------------|---------|--------------------------|---------------|---------------|
| | Porteføljeginntekter og kostnader | | | | | | |
| 7 | Renteginntekter | 55.557 | 72.399 | 7 | Eiendeler | | |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | 19.011.521 | 27.947.063 | | Verdipapirportefølje | 1.750.634.187 | 1.642.726.067 |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | 51.326.028 | 92.942.802 | | Fordringer | 2.250.122 | 3.499.660 |
| | Andre porteføljeginntekter | 4.886.055 | 4.918.480 | | Bankinnskudd | 3.393.873 | 7.110.567 |
| | Porteføljeresultat | 75.261.160 | 125.860.744 | | Sum eiendeler | 1.756.278.183 | 1.653.336.294 |
| 1 | Forvaltningsinntekter og kostnader | | | 3 | Egenkapital | | |
| | Forvaltningshonorar | -7.886.717 | -7.818.136 | | Innskutt egenkapital | 1.107.656.051 | 1.065.169.006 |
| | Andre kostnader | -9.295 | -4.878 | 4 | Andelskapital | 129.557.998 | 112.202.381 |
| | Forvaltningsresultat | -7.896.012 | -7.823.014 | | Over-/underkurs | 515.557.548 | 448.174.398 |
| | Resultat før skattekostnad | 67.363.148 | 118.057.730 | | Sum egenkapital | 1.752.771.596 | 1.645.545.786 |
| 5 | Skattekostnad | 0 | 0 | | Gjeld | | |
| | Årsresultat | 67.363.148 | 118.057.730 | | Annen gjeld | 3.506.587 | 7.790.508 |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | | Sum gjeld | 3.506.587 | 7.790.508 |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | 0 | 0 | | Sum gjeld og egenkapital | 1.756.278.183 | 1.653.336.294 |
| | Overført til/fra opplyst egenkapital | 67.363.148 | 118.057.730 | | | | |

Oslo, 4. Mars 2021
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets næstleder

Anne Marit Størdalen

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omlepszastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar | 0,80% |
| Kjøpskostnader | 0,20% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,20% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0,90%* |
| Omlepszastighet | 0,29 |
| * Forvaltningsprovisjon | |

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

Note 3. Egenkapital

| = EK 2019 | (+ Årsresultat | - Utdeelt til andelearere) | + Netto tegning/innløsning | = EK 2020 |
|---------------|----------------|----------------------------|----------------------------|---------------|
| 1.645.545.786 | 67.383.148 | 0 | 39.842.662 | 1.752.771.596 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelearere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Innløsningskurs 2020 | Innløsningskurs 2019 | Basis kurs 2020 | Basis kurs 2019 | Basis kurs 2018 | Basis kurs 2018 |
| 1.582 | 1.516 | 1.411 | 1.582 | 1.516 | 1.411 |
| 1.145 | | 1.107.656 | | 1.000 | |

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

Note 5. Skatt

| | |
|---|-------------|
| Beregning av skattekostnads | 67.383.148 |
| Resultat for skattekostnad | -53.332.646 |
| Urealiserte kursgevinsten/tep | -14.841.435 |
| Ikke-fredragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 5.357 |
| Andre permanente forskjeller | 0 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt: utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattekostnads | -785.576 |
| Fredragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2019 | -5.535.496 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2020 | -6.321.072 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 106.339.040 |
| Underskudd til fremføring | -6.321.072 |
| Grunnlags utsatt skatt | 100.017.968 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalt skatt | 0 |
| Korrigeret skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fredragsberettiget utdeling som vises i skatnoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoersikt

| Fond | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/teop | % Fond |
|---|--------|------------|---|---|---------------------------------------|---------------------------|
| Danske Invest Horisont Akasje Aksjefond | NOK | 82.066 | 280.252.536 280.252.536 | 372.724.988 372.724.988 | 92.472.452 92.472.452 | 21,3% 21,3% |
| DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W | NOK | 1.073.158 | 120.722.042 | 121.313.352 | 591.311 | 6,9% |
| Danske Invest Horisont Rente Plus, kl. NOK I Rentefond | NOK | 10.093.468 | 1.058.226.779 1.178.948.821 | 1.256.595.847 1.377.809.199 | 198.369.068 198.960.378 | 71,8% 78,7% |
| Sum verdipapirer | | | 1.459.801.357 | 1.750.634.187 | 291.432.831 | 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.

Årsrapport 2020

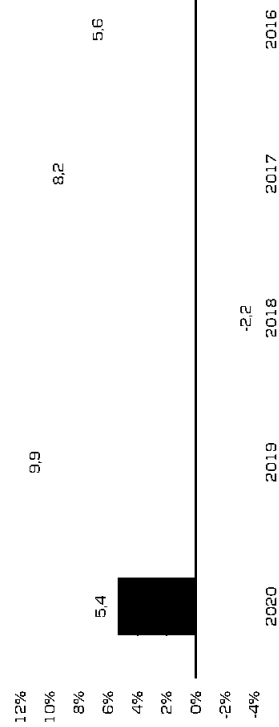
SIGNICAT
83



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Bæisinformasjon

Basisvaluta NOK
Investeringsunivers Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode NO0010667686
Bloomberg Ticker FFVH35
Oppstart 02-09-2013
Utbytte Ja
Forvaltet kapital, mtl. 512,12
Risikoindeks 1-7
Registreringsland Norway
Fondselskap Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside www.danskeinvest.no
Refindeks 35% aktieindeks* (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 65% i gjennomsnitt 20% aktieindeks og 41,20% RM12SDX, 12-40% EMBI Global hedged til NOK og 5,20 % JPM EMBI Global Diversifisert hedget til NOK

Værdipapirtype

Obligasjoner 58,92%
Akster 39,03%
Øvrige 2,05%



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omlepszastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar | 1,00% |
| Kjøpskostnader | 0,35% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,35% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 1,10%* |
| Omlepszastighet | 0,20 |

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

| = EK 2019 | (+ Årsresultat | - Utdeelt til | = Årets resultat | + Netto tegning/ | = EK 2020 |
|-------------|----------------|---------------|------------------|------------------|-------------|
| | andeleiere) | andeleiere) | overført til EK | innløsning | |
| 513.776.469 | 25.422.283 | 0 | 25.422.283 | -27.080.311 | 512.118.440 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeleiere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------------|-------|----------------------|---------|-----------------|-----------------|
| | 644 | | 333.231 | | 1.000 |
| Innløsningskurs 2020 | 2019 | Innløsningskurs 2018 | 2020 | Basis kurs 2018 | Basis kurs 2018 |
| 1.537 | 1.459 | 1.328 | 1.537 | 1.459 | 1.328 |

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

Note 5. Skatt

| | |
|--|-------------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 25.422.283 |
| Resultat for skattekostnad | -14.181.632 |
| Urealiserte kursgevinsten/ tap | -12.372.414 |
| Ikke-fredningsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 2.776 |
| Andre permanente forskjeller | 0 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt: utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -1.128.988 |
| Fredningsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2019 | -1.487.899 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2020 | -2.616.886 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 25.712.836 |
| Underskudd til fremføring | -2.616.886 |
| Grunnlaggs utsett skatt | 23.095.950 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigerende skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fredningsberettiget utdeling som vises i skatnoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoersikt

| Fond | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | % Fond |
|---|--------|-----------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------|
| Danske Invest Horisont Akasje Aksjefond | NOK | 422.577 | 138.156.570 138.156.570 | 193.376.076 193.376.076 | 55.219.506 55.219.506 | 37,9% 37,9% |
| DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W | NOK | 52.236 | 5.780.671 | 5.904.879 | 124.208 | 1,2% |
| Danske Invest Horisont Rente Plus, kl. NOK I Rentefond | NOK | 2.495.043 | 263.481.110 269.261.781 | 310.622.704 316.527.562 | 47.141.593 47.265.801 | 60,9% 62,1% |
| Sum verdipapirer | | | 407.418.351 | 509.903.658 | 102.485.307 | 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.

Årsrapport 2020

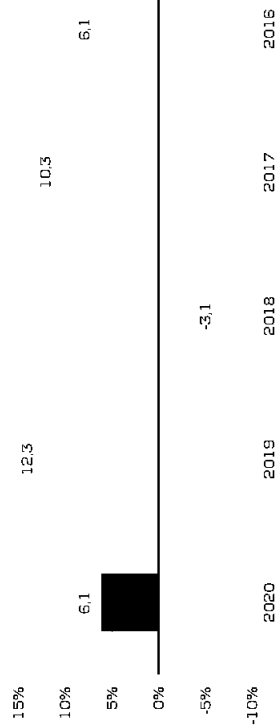
SIGNICAT
87



Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NDK



Bæisinformasjon

Basisvaluta NDK
 Investeringsumivers Kombinasjonsfond, NDK
 ISIN-kode NO0010621756
 Bloomberg Ticker DJ-HRSO
 Oppstart 15-08-2011
 Utbytte 1,567,34
 Forvaltet kapital, mill. Je 4
 Risikoindeks 1,567,34
 Registreringsland Norge
 Fondselekt Dansk Invest Asset Management AS
 Hjemmeside www.danskeinvest.no
 Refinansiering 50% aksjeindeks (35% Data Borg Fondsindeks og 55% Morgan Stanley World Index) og 50% rentendekekkede obligasjoner
 41,20% RM12303, 12,40% Barclays Euro-A88
 hedged til NDK og 5,20% JPM EMBI Global
 Diversifisert hedged to NDK

Værdipapirtype

Aksjer 54,47%
 Obligasjoner 43,80%
 Øvrige 1,72%



Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omlepszastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

| = EK 2019 | (+ Årsresultat | - Utdeelt til | = Årets resultat | + Netto tegning/ innløsning | = EK 2020 |
|---------------|----------------|---------------|------------------|--------------------------------|---------------|
| 1.586.578,068 | 82.836.844 | 0 | 82.836.844 | -102.377.316 | 1.567.337.597 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelene | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------------|-------|----------------------|-------|-----------------|---------|
| Innløsningskurs 2020 | 2.063 | Innløsningskurs 2019 | 1.765 | Basis kurs 2020 | 759.904 |
| Innløsningskurs 2019 | 1.944 | Innløsningskurs 2018 | 1.731 | Basis kurs 2019 | 1.000 |
| Innløsningskurs 2018 | 1.731 | Innløsningskurs 2017 | 1.731 | Basis kurs 2018 | 1.731 |

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

Note 5. Skatt

| | |
|---|-------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 82.836.844 |
| Resultat for skattekostnad | -34.488.627 |
| Urealiserte kursgevinsten/ -tap | -45.793.441 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 3.243 |
| Andre permanente forskjeller | 0 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt: utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -1.451.980 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2019 | -612.234 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2020 | -2.064.214 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 53.904.271 |
| Underskudd til fremføring | -2.064.214 |
| Grunnlaggs utsett skatt | 51.840.057 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsett skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skatnoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoersikt

| Fond | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/teop | % Fond |
|---|--------|-----------|----------------------|----------------------|-------------------------|-------------|
| Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond | NOK | 187.031 | 572.267.999 | 849.453.366 | 277.184.367 | 54,3% |
| DI Horisont Rente Konservativ, Klasse NOK W | NOK | 1.331.760 | 144.840.342 | 150.546.543 | 5.706.200 | 9,6% |
| Danske Invest Horisont Rente Plus, kl. NOK I Rentefond | NOK | 4.541.134 | 476.169.557 | 565.352.720 | 89.183.163 | 36,1% |
| Sum verdipapirer | | | 1.193.277.898 | 1.565.351.629 | 372.073.730 | 100% |

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

Årsrapport 2020

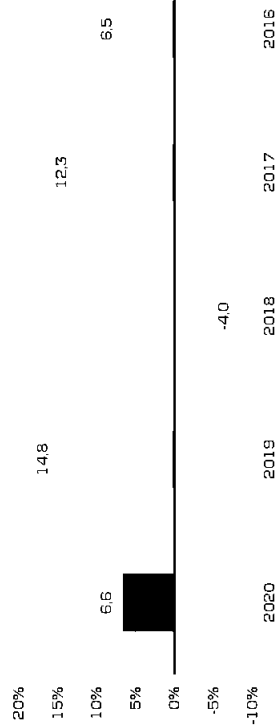
SIGNICAT
S1



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Bæisinformasjon

Basisvaluta NOK
 Investeringssunivert Kombinasjonsfond, NOK
 ISIN-kode N00010667694
 Bloomberg Ticker FFIV/H65
 Oppstart 09-02-2013
 Utbytte Je
 Forvaltet kapital, mill. 313,16
 Risikoindeks [1-7] 4
 Registreringsland Norway
 Fondsselskap Danske Invest Asset Management AS
 Hjemmeside www.danskeinvest.no
 Refindeks 65% aksjendeckel (35% Oslo Børs Fondsindeks
 og 65% Morgan Stanley World Index) og 35%
 rentindeks (1,20% RMI 2.5FRN,
 41,20% RMI 2.5B3, 12,40% RMI 2.5FRN,
 41,20% RMI 2.5B3, 12,40% RMI 2.5FRN,
 500MM Corp ABSB
 hedged til NOK og 5,20% JPM EMBI Global
 Diversified hedged to
 NOK

Værdipapirtype

Aksjer 69,51%
 Obligasjoner 27,74%
 Øvrige 2,74%



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2020

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2020 | 1.1.-31.12.2019 | Balanse | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------|--|-----------------|-----------------|---------|--------------------------|-------------|-------------|
| 7 | Porteføljerinntekter og kostnader | 20.592 | 33.027 | 7 | Eiendeler | 309.374.734 | 308.104.691 |
| | Rentinntekter | 6.958.875 | 10.781.947 | | Verdipapirportefølje | | |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | 10.511.168 | 30.269.963 | | Fordringer | 567.927 | 65.649 |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./tap | 265.182 | 257.532 | | Andre fordringer | 3.381.651 | 2.892.060 |
| | Andre porteføljerinntekter | | | | Bankinnskudd | | |
| | Porteføljeresultat | 1.775.817 | 41.342.469 | | Sum eiendeler | 313.324.312 | 311.062.399 |
| 1 | Forvaltningsinntekter og kostnader | -841.894 | -785.346 | 3 | Egenkapital | | |
| | Forvaltningshonorar | -3.510 | 563 | | Innskutt egenkapital | 170.671.576 | 180.087.708 |
| | Andre kostnader | -845.404 | -784.783 | 4 | Andelskapital | 23.735.862 | 28.135.566 |
| | Forvaltningsresultat | | | | Over-/underkurs | 118.751.716 | 101.841.303 |
| | Resultat før skattekostnad | 1.691.041 | 40.557.686 | | Sum egenkapital | 313.159.173 | 310.064.577 |
| 5 | Skattekostnad | 0 | 0 | | Gjeld | | |
| | Årsresultat | 1.691.041 | 40.557.686 | | Annent gjeld | 165.138 | 997.822 |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | | Sum gjeld | 165.138 | 997.822 |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | | | | Sum gjeld og egenkapital | 313.324.312 | 311.062.399 |
| | Overført til/fra oppjønt egenkapital | 1.691.041 | 40.557.686 | | | | |

Oslø, 4. Mars 2021

Sjefstyret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Resten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Merit Stønderen

Helena Møller

Lone L. Høeknes
Daglig leder



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omlepszastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar | 1,35% |
| Kjøpskostnader | 0,65% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,65% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 1,45%* |
| Omlepszastighet | 0,53 |
| * Forvaltningsprovisjon | |

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

Note 3. Egenkapital

| = EK 2019 | (+ Årsresultat | - Utdeelt til | = Årets resultat | + Netto tegning/ innløsning | = EK 2020 |
|-------------|----------------|---------------|------------------|--------------------------------|-------------|
| 310.064.577 | 16.910.413 | 0 | 16.910.413 | -13.815.816 | 313.159.173 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelene | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------------|-------|----------------------|---------|-----------------|-----------------|
| | 833 | | 170.872 | | 1.000 |
| Innløsningskurs 2020 | 1.835 | Innløsningskurs 2018 | 1.500 | Basis kurs 2020 | Basis kurs 2018 |
| | 1.835 | | 1.722 | 1.835 | 1.722 |
| | | | | | 1.500 |

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

Note 5. Skatt

| | |
|---|-------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 16.910.413 |
| Resultat for skattekostnad | -6.882.345 |
| Urealiserte kursgevinsten/ tap | -10.024.166 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 2.327 |
| Andre permanente forskjeller | 0 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt: utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -224.771 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2019 | -98.736 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2020 | -323.507 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 6.612.709 |
| Underskudd til fremføring | -323.507 |
| Grunnlags utsatt skatt | 6.289.202 |
| 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 skatnoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoersikt

| Fond | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | % Fond |
|---|--------|---------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------|
| Danske Invest Horisont Akasje Aksjefond | NOK | 418.232 | 155.158.880 155.158.880 | 219.059.918 219.059.918 | 63.901.039 63.901.039 | 70,8% 70,8% |
| DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W | NOK | 245.466 | 26.612.927 | 27.748.242 | 1.135.314 | 9,0% |
| Danske Invest Horisont Rente Plus, kl. NOK I Rentefond | NOK | 502.559 | 53.341.953 79.954.680 | 62.566.574 90.314.816 | 9.224.621 10.359.835 | 20,2% 26,2% |
| Sum verdipapirer | | | 235.113.760 | 309.374.734 | 74.260.974 | 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.

Årsrapport 2020

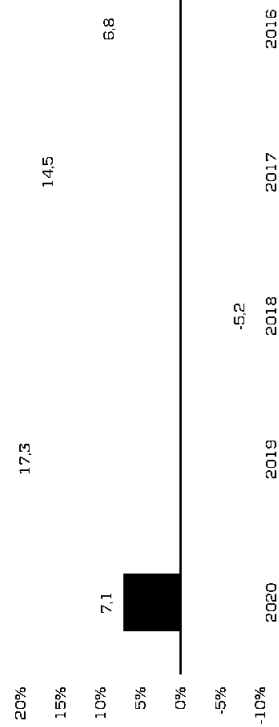
SIGNICAT
S5



Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



| Bæisinformasjon | Værdipapirtype |
|--------------------------|--|
| Basisvaluta | NOK |
| Investeringssummers | Kombinasjonsfond, NOK |
| ISIN-kode | NCC010621774 |
| Bloomberg Ticker | DIHCR80 |
| Oppstart | 15-08-2011 |
| Utbytte | Ja |
| Forvaltet kapital, mill. | 639.89 |
| Risikoindeks (1-7) | 5 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Ref:indeks | 80% aksjeindeksier (35% Oslo Børs Fondindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 20% renteindeks (41.20% RMI, 23.8FRN, 12.40% Danske Euro-Agg og 24.60% Danske Global) hedged til NOK og 5.20% DJM EMBI Global Diversifisert hedget to NOK |

| Værdipapirtype | Prosent |
|----------------|---------|
| Aksjer | 84.20% |
| Obligasjoner | 13.19% |
| Øvrige | 2.61% |

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. 31.12.2020

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2020 | 1.1.-31.12.2019 | Balanse | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------|---|-----------------|-----------------|--------------------------|-------------|-------------|------------|
| 7 | Porteføljeginntekter og kostnader | 21.395 | 46.319 | Eiendeler | | | |
| | Renteginntekter | 21.176.401 | 2.405.721 | Vedlikeholdspontefølje | 633.421.228 | 666.279.500 | |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | 136.403.288 | 76.056.955 | Fordringer | 53.180 | 50.553 | |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | 207.213 | 200.021 | Andre fordringer | 7.455.555 | 4.054.981 | |
| | Andre porteføljeginntekter | | | Bankinnskudd | | | |
| | Porteføljeresultat | 35.045.336 | 100.360.507 | Sum eiendeler | 640.929.964 | 670.385.033 | |
| 1 | Forvaltningsinntekter og kostnader | -1.104.394 | -1.042.870 | Egenkapital | | | |
| | Forvaltningshonorar | -6.630 | 2.794 | Innskutt egenkapital | 241.686.008 | 270.460.887 | |
| | Andre kostnader | | | Andelskapital | 58.217.891 | 51.741.346 | |
| | Forvaltningsresultat | -1.111.024 | -1.040.077 | Over-/underkurs | 339.789.195 | 306.010.949 | |
| | Resultat før skattekostnad | 33.934.312 | 99.320.430 | Sum egenkapital | 639.693.094 | 668.213.182 | |
| 5 | Skattekostnad | -2.133.773 | -384.905 | Gjeld | | | |
| | Årsresultat | 33.720.539 | 98.935.525 | Annen gjeld | 1.236.870 | 2.171.851 | |
| | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap | | | Sum gjeld | 1.236.870 | 2.171.851 | |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | | | Sum gjeld og egenkapital | 640.929.964 | 670.385.033 | |
| | Overført til/frå oppjøst egenkapital | 0 | 0 | | | | |

Oslo, 4. Mars 2021
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Røsten
Styrets leder

Steinar Nilsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Marit Stønderen

Heleina Møller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar | 1,50% |
| Kjøpskostnader | 0,80% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 0,80% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 1,50%* |
| Omleppshastighet | 0,32 |

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

| = EK 2019 | (+ Årsresultat andeleastere) | - Utdelt til andeleastere | + Netto tegning/innløsning | = EK 2020 | |
|-------------|------------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------|-------------|
| 668.213.182 | 33.720.539 | 0 | 33.720.539 | -62.240.628 | 639.693.094 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andeleastere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------------|-------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2.023 | | 241.886 | | 1.000 |
| Innløsningskurs 2020 | 2019 | Innløsningskurs 2018 | Basis kurs 2020 | Basis kurs 2019 | Basis kurs 2018 |
| 2.647 | 2.471 | 2.106 | 2.647 | 2.471 | 2.106 |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likviditet/forrentinger, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremtidsrent under skudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skattessvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 5. Skatt

| | |
|--|-------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 33.934.312 |
| Resultat for skattekostnad | -396.114 |
| Urealiserte kursgevinsten/ tap | -33.990.746 |
| Ikke-fredningsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 4.651 |
| Andre permanente forskjeller | 0 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt: utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -447.897 |
| Fredningsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2019 | -151.061 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2020 | -598.958 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 4.980.778 |
| Underskudd til fremføring | -598.958 |
| Grunnlags utsatt skatt | 4.381.819 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalt skatt | -745.828 |
| Korrigeret skatt fra tidligere år | 959.600 |
| Endring utsatt skatt | 213.773 |
| Sum skattekostnad | |

Det er kun fredningsberettiget utdeling som vises i skatnoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljoversikt

| Fond | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond |
|---|--------|---------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|
| Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond | NOK | 120.237 | 370.159.764 370.159.764 | 546.089.284 546.089.284 | 175.929.530 175.929.530 | 86,2% 86,2% |
| DI Horisont Rente Konservativ, Klasse NOK W | NOK | 387.809 | 42.438.548 | 43.839.193 | 1.400.645 | 6,9% |
| Danske Invest Horisont Rente Plus, kl. NOK I Rentefond | NOK | 349.351 | 37.175.282 79.613.830 | 43.492.741 87.331.934 | 6.317.460 7.718.105 | 6,9% 13,8% |
| Sum verdipapirer | | | 449.773.594 | 633.421.228 | 183.647.635 | 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.

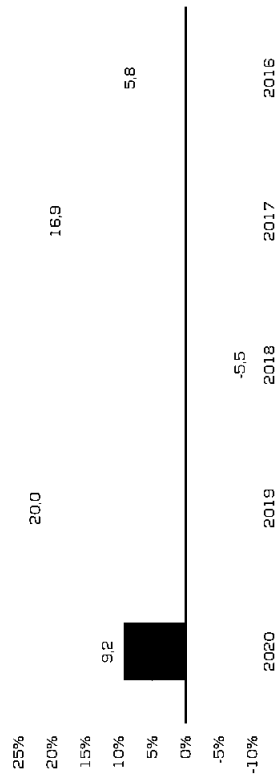
SIGNICAT



SPV Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NDK



Bæieinformasjon

| | |
|--------------------------|--|
| Basisvaluta | NDK |
| ISIN-kode | N00010572778 |
| Bloomberg Ticker | FFSPVA |
| Oppstart | 02-06-2010 |
| Utbytte | Nei |
| Forvillet kapital, mill. | 2 181,59 |
| Risikoindeksator [1-7] | 5 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Referindeks | 40% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 60% Morgan Stanley International World Net Index (MSCI) |



SPV Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

| Resultatregnskap | | 1.1.-31.12.2020 | 1.1.-31.12.2019 | Balanse | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------|---|-----------------|-----------------|--------------------------|--|---------------|---------------|
| 7 | Porteføljeginntekter og -kostnader | 86.522 | 170.126 | Eiendeler | | | |
| | Renteginntekter | 10.235.520 | 46.324.931 | Verdipapirportefølje | | 2.175.094.932 | 1.871.399.228 |
| | Gevinst/tap ved realisasjon | 1.902.609,19 | 273.177,811 | Fordringer | | 1.846.718 | 1.772.396 |
| | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | 6.779.975 | 6.327.858 | Andre fordringer | | 14.764.300 | 12.359.255 |
| | Andre porteføljeginntekter | | | Bankinnskudd | | | |
| | Porteføljeresultat | 207.372.935 | 326.000,726 | Sum eiendeler | | 2.191.705.950 | 1.865.530.879 |
| 1 | Forvaltningsinntekter og -kostnader | -29.386.608 | -25.313.584 | Egenkapital | | | |
| | Forvaltningshonorar | -15.798 | -14.014 | Innskutt egenkapital | | 777.418.795 | 729.747.010 |
| | Andre kostnader | | | Andelskapital | | 526.350.752 | 447.566.986 |
| | Forvaltningsresultat | -28.402.406 | -25.327.598 | Over-/underkurs | | 877.916.030 | 698.946.500 |
| | Resultat før skattekostnad | 1.78.970.530 | 300.673.129 | Oppjønt egenkapital | | | |
| 5 | Skattekostnad | 0 | 0 | Sum egenkapital | | 2.181.685.577 | 1.876.259.496 |
| | Årsresultat | 1.78.970.530 | 300.673.129 | Gjeld | | | |
| | Overført til/fra oppjønt egenkapital | 1.78.970.530 | 300.673.129 | Annen gjeld | | 10.020.373 | 9.271.383 |
| | | | | Sum gjeld | | 10.020.373 | 9.271.383 |
| | | | | Sum gjeld og egenkapital | | 2.191.705.950 | 1.865.530.879 |

Galq. 4. Mars 2021

Styret i Døgniske Invest Asset Management AS

Morten Restan
Styrets leder

Steinar Nilsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marti Støpplerop

Helene Møller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

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.

Årsrapport 2020

SIGNICAT
1.7.



SPV Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omlepszastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar | 1,30% |
| Kjøpskostnader | 3,00% |
| Tegningsprovisjon (inntil) | 3,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntil) | 0,30% |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 4,00%* |
| Omlepszastighet | 0,25 |

*** Forvaltningsprovisjon**

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

Samlert forvaltningsprovisjon i SPV Aksje utgjør inntil 4,0% p.a.

Note 3. Egenkapital

| | | | | | |
|---------------|----------------|--------------|------------------|------------------|---------------|
| = EK 2019 | (+ Årsresultat | - Utdelt til | = Årets resultat | + Netto tegning/ | = EK 2020 |
| | andelselere) | andelselere) | overført til EK | innløsning | |
| 1.876.259.496 | 178.970.530 | 0 | 178.970.530 | 126.455.551 | 2.181.685.577 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelselere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------------|-------|----------------------|---------|-----------------|-------|
| | 1 | | 777.419 | | 1.000 |
| Innløsningskurs 2020 | 2.796 | Innløsningskurs 2018 | 2.137 | Basis kurs 2019 | 2.571 |
| | 2.563 | | 2.806 | Basis kurs 2018 | 2.144 |

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

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.

Note 5. Skatt

| | |
|---|----------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 178.970.530 |
| Resultat for skattekostnad | -1.852.238.818 |
| Urealiserte kursgevinsten/ tap | -15.222.175 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 4.387 |
| Andre permanente forskjeller | 0 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | -21.471.073 |
| Fradragsberettiget utdeling | 0 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2019 | -75.650.647 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2020 | -97.121.720 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 0 |
| Underskudd til fremføring | -97.121.720 |
| Grunnlags utsatt skatt | -97.121.720 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalt skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skatnoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



SPV Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoversikt

| Fond | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | % Fond |
|--|--------|-----------|----------------------|----------------------|------------------------|--------------|
| Alfred Berg Aktiv | NOK | 253.077 | 332.255.793 | 459.943.404 | 137.688.011 | 21,5% |
| Danske Invest. Norske Aksjer Institusjon II | NOK | 1.47.033 | 309.079.623 | 459.694.958 | 150.615.334 | 21,5% |
| Norge | | | 641.335.016 | 919.638.362 | 298.303.345 | 45,2% |
| Danske Invest. Europe Small Cap | EUR | 127.712 | 70.951.269 | 116.367.204 | 45.415.935 | 5,3% |
| GDIN Europe A | NOK | 1.033.929 | 108.050.502 | 129.913.210 | 21.862.708 | 6,0% |
| Europa | | | 179.001.771 | 246.280.414 | 67.278.643 | 11,3% |
| DIX Pacific Incl. Can. ex. Jap. Res. kl. NOK W | NOK | 309.712 | 34.058.245 | 35.666.715 | 4.598.470 | 1,8% |
| KLP AksjeGlobal Indeks I | NOK | 28.095 | 106.275.573 | 123.884.947 | 17.609.373 | 5,7% |
| Global | | | 140.343.818 | 162.551.662 | 22.207.843 | 7,5% |
| DIX Global Em. Markets Restricted, kl. NOK W | NOK | 222.430 | 32.559.994 | 40.576.666 | 8.016.672 | 1,9% |
| Danske Invest. Japan A | JPY | 256.547 | 63.620.414 | 76.704.931 | 13.084.516 | 3,5% |
| Nye Markeder | | | 96.180.408 | 117.283.597 | 21.103.188 | 5,4% |
| Danske Invest. USA, NOK | NOK | 847.789 | 158.570.227 | 239.131.240 | 70.561.013 | 10,5% |
| KLP AksjeUSA Indeks USD A | USD | 13.285 | 301.095.597 | 480.209.657 | 179.114.060 | 22,1% |
| USA | | | 459.665.824 | 709.340.897 | 249.675.073 | 32,6% |
| Sum verdipapirer | | | 1.516.526.837 | 2.175.094.932 | 658.568.092 | 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.

Årsrapport 2020

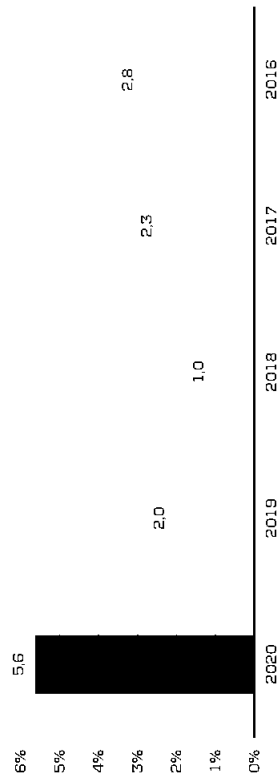
SIGNICAT
103



SPV Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

| | |
|--------------------------|--|
| Basisvaluta | NOK |
| ISIN-kode | N00010572787 |
| Bloomberg Ticker | FFSPVR |
| Oppstart | 02-06-2010 |
| Utbytte | Ja |
| Forvillet kapital, mill. | 311.37 |
| Risikoindeks [1-7] | 2 |
| Registreringsland | Norway |
| Fondsselskap | Danske Invest Asset Management AS |
| Hjemmeside | www.danskeinvest.no |
| Refindeks | Nordic Bond Pricing RMI23D3 |



SPV Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

| | |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar | 0,50% |
| Kjøpskostnader | 0,00% |
| Tegningsprovisjon (inntll) | 0,00% |
| Innløsningsprovisjon (inntll) | 0,00% |
| Forvaltningsprovisjon (inntll) | 1,00%* |
| Omløpshastighet | 0,45 |

*** Forvaltningsprovisjon**

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

Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Rente utgjør inntll 1,0% p.a.

Note 3. Egenkapital

| | | | | | |
|-------------|----------------|--------------|------------------|------------------|-------------|
| = EK 2019 | (+ Årsresultat | - Utdelt til | = Årets resultat | + Netto tegning/ | = EK 2020 |
| | andelseiere) | andelseiere) | overført til EK | innløsning | |
| 280.738.456 | 15.346.183 | 7.702.483 | 7.643.700 | 22.991.015 | 311.373.172 |

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelseiere | | Antall andeler | | Pålydende | |
|----------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1 | | 302.486 | | 1.000 | |
| Innløsningskurs 2020 | Innløsningskurs 2019 | Basis kurs 2020 | Basis kurs 2019 | Basis kurs 2018 | Basis kurs 2018 |
| 1.029 | 999 | 995 | 1.029 | 999 | 995 |

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

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.

Note 5. Skatt

| | |
|---|------------|
| Beregning av skattegrunnlag | 15.346.183 |
| Resultat for skattekostnad | -7.738.134 |
| Urealiserte kursgevinsten/ -tap | 0 |
| Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon | 94.434 |
| Andre permanente forskjeller | 0 |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%) | 0 |
| Kildeskatt: utenlandske utbytter | 0 |
| Foreløpig skattegrunnlag | 7.702.483 |
| Fradragsberettiget utdeling | -7.702.483 |
| Anvendt fremforbart underskudd | 0 |
| Endelig skattegrunnlag | 0 |
| Skattepliktig urealisert resultat | 4.584.232 |
| Underskudd til fremføring | 0 |
| Grunnlags utsatt skatt | 4.584.232 |
| Skattekostnad i resultatregnskapet | 0 |
| Betalbar skatt | 0 |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 |
| Sum skattekostnad | 0 |

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skatnoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



SPV Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoersikt

| Fond | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/teop | % Fond |
|--|--------|---------|-------------|--------------|-------------------------|--------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C | NOK | 121.947 | 132.133.761 | 134.355.032 | 2.221.270 | 45,0% |
| Lionsg Likviditet, Pengemarkedsfond | NOK | 743.317 | 75.902.012 | 75.633.134 | -268.878 | 25,4% |
| KLP Obligasjon 3 år | NOK | 47.272 | 61.829.188 | 63.060.359 | 1.231.171 | 21,1% |
| Norge | | | 268.664.561 | 273.108.526 | 3.443.965 | 91,6% |
| Pareto SICAV - Pareto Nordic C | NOK | 24.634 | 24.424.470 | 25.165.641 | 741.170 | 8,4% |
| Global | | | 24.424.470 | 25.165.641 | 741.170 | 8,4% |
| Sum verdipapirer | | | 294.089.031 | 298.274.166 | 4.185.133 | 100% |

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
107



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/2016/411).

Retningslinjene deler de ansatte inn i ulike grupper avhengig av om de er omfattet av lovpålagte krav eller ikke. For alle grupper skal den faste 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 utarbeides 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 interne revisor. Det er ingen endringer i tildeling- og utbetalingsstruktur i 2020 sett i forhold til 2019.

For 2020 var den samlede godtgjørelse til selskapets ansatte kr. 45.269.124
Herav fast godtgjørelse kr. 35.625.889
Herav variabel godtgjørelse kr. 9.643.234

Det var i 2020 åtte ansatte som er omfattet av de lovpålagte krav:
Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde kr. 26.906.750
Herav fast godtgjørelse kr. 19.820.648
Herav variabel godtgjørelse kr. 7.086.101

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 frigs over en periode på tre år med 1/3 hvert år.



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 Danske Invest Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Danske Invest Asset Management AS for regnskapsåret avsluttet 31. desember 2020 som viser følgende resultater:

| | | |
|---|----|-------------|
| Danske Invest Norge I | kr | 15.674.006 |
| Danske Invest Norge II | kr | 42.904.608 |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I | kr | 162.857.068 |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II | kr | 453.569.723 |
| Danske Invest Norge Vekst | kr | 667.553.945 |
| Danske Invest Norsk Likviditet I | kr | 23.586.171 |
| Danske Invest Norsk Likviditet II | kr | 15.352.251 |
| Danske Invest Norske Likviditet Institusjon | kr | 54.463.551 |
| Danske Invest Norsk Obligasjon | kr | 22.092.050 |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon | kr | 656.129.315 |
| Danske Invest Norsk Likviditet OMF | kr | 5.822.006 |
| Danske Invest Horisont Aksje | kr | 316.189.016 |
| Danske Invest Horisont Rente | kr | 15.153.282 |
| Danske Invest Horisont 20 | kr | 67.383.148 |
| Danske Invest Horisont 35 | kr | 25.422.283 |
| Danske Invest Horisont 50 | kr | 82.836.844 |
| Danske Invest Horisont 65 | kr | 16.910.413 |
| Danske Invest Horisont 80 | kr | 33.720.539 |
| SPV Aksje | kr | 178.970.530 |
| SPV Rente | kr | 15.346.183 |

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til verdipapirfondene forvaltet av Danske Invest Asset Management AS per 31. desember 2020, og 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapene. Vi er uavhengige av verdipapirfondene slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis 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

Penneo Dokumentnøkkel: E:QL2-LXZFU-U3EJ3-0GYGD-FNDZE-W30EO



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Danske Invest Asset Management AS

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapene dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapene, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapene

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det 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 et regnskap 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 med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapene.

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i 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 den interne 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 hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapene, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 regnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapene og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke fortsetter driften.

Penneo Dokumentnøkkel: E:QL2-LXZFU-U3EJ3-0GYGD-FNDZE-W30EO



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Danske Invest Asset Management AS

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

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapene og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av verdipapirfondenes regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 4. mars 2021
Deloitte AS

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnr.: E:QL2-LXZFU-U3EJ3-0GYGD-FNDZE-W30EO



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: 88.88.xxx.xxx

2021-03-24 07:57:12Z



Penneo Dokumentnøkkel: E/Q/L2-LXZFU-U3E/B-0G/YC/D-FNDZE-W30EO

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/validate>



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.

Årsrapport 2020

SIGNICAT
112