



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	994 093 762
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET DANSKE INVEST HORISONT RENTE
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, 05.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		3 060 459	4 896 691
Gevinst/tap ved realisasjon	7	7 010 917	825 305
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		6 331 808	6 756 318
Andre porteføljeinntekter		77 885	96 303
Porteføljerresultat		16 481 069	12 574 617
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Tegningshonorar til forvaltningsselskap	1	1 325 836	1 427 448
Andre kostnader		1 950	1 738
Forvaltningsresultat		-1 327 786	-1 429 186
Resultat før skattekostnad		15 153 283	11 145 431
Årsresultat		15 153 283	11 145 431
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		8 874 516	4 578 825
Overført til/fra opptjent egenkapital		6 278 766	6 566 607
Sum anvendelse		15 153 282	11 145 432



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	7	366 152 686	411 302 378
Sum verdipapirportefølje		366 152 686	411 302 378
Fordringer			
Andre fordringer		3 336 601	10 306 683
Sum fordringer		3 336 601	10 306 683
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		2 583 613	8 568 294
SUM EIENDELER		372 072 900	430 177 355
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	317 344 393	365 121 910
Overkurs/underkurs		-33 836 680	-27 068 703
Sum innskutt egenkapital		283 507 713	338 053 207
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		84 441 277	78 162 511
Sum opptjent egenkapital		84 441 277	78 162 511
Sum egenkapital		367 948 990	416 215 718
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		4 123 909	13 961 638
Sum annen gjeld		4 123 909	13 961 638
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		372 072 899	430 177 356









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 100 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 forvaltningshonorar 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.



Med vennlig hilsen,

Lone Larsson Hestness

Lone Larsson Hestness,
Adm. Direktør

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.



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 sammensetning vil avvike fra indeksens sammensetning.

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 markedscommentar 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 verdsattes 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 kuponutbetalinger 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 kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene 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.

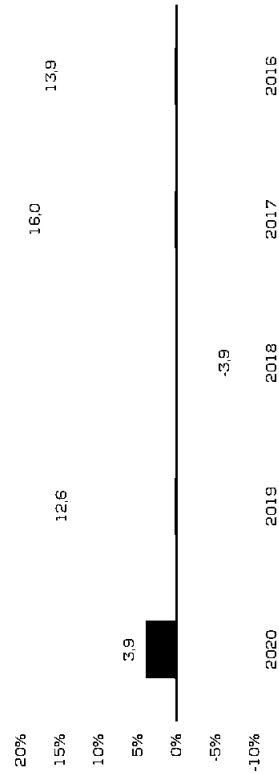
Fond i fond vil være eksponert for risikoer knyttet til aksjefond og rentefond. Fondene vil også være eksponert for likviditetsrisiko som følge av endringer i markedets vilje og evne til å absorbere omsetninger i ulike finansielle instrumenter. Fond som investerer i utenlandske verdipapirer vil i tillegg 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
Investeringsummers	Norge
ISIN-kode	N00008000577
Bloomberg Ticker	FFNORGE
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	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

Innløsing kurs		Innløsing kurs		Antall andeler		Pålydende	
2019	2020	2018	2020	2019	2020	2018	2020
10.858	10.450	9.284	10.890	49.475	1.000		

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 fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpt 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
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 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	44.727	5.959.974	5.959.135	-840.739	0,1%	0,07%
Subsea 7 S.A. (NOK)	OSL	NOK	97.974	9.459.761	8.505.035	-953.726	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%
Materiel				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	1.529.879	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	96.507.039	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%	0,07%
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	3.870.119	-44.981	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%
Forsyningselektro				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.

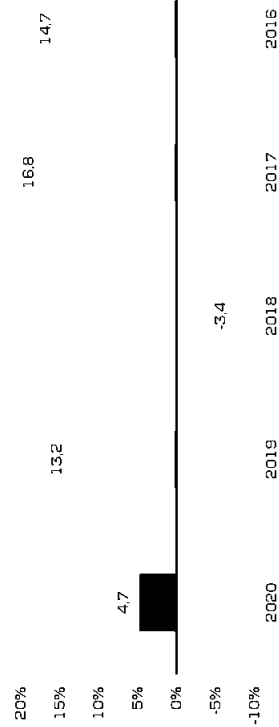
Årsrapport 2020
SIGNICAT
15



Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Bæisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investingsunivers	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
	Porteføljerinntekter og kostnader						
	Renteninntekter	35.404	76.925				
	Utbytte	47.692.018	72.590.148			1.457.229.262	1.623.667.953
7	Gavinst/tap ved realisasjon	-48.889.740	82.014.208			0	24.701.077
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	60.457.244	101.381.426			855.141	4.131.497
	Andre porteføljerinntekter	0	219.764				
	Porteføljeresultat	59.295.927	236.288.471			1.458.084.403	1.652.500.527
	Forvaltningsinntekter og kostnader						
1	Provisjonsinntekter 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	297.35.581
	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 andeleastere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning/innløsning	= EK 2020	
1.622.764.946	42.904.608	0	42.904.608	-209.190.467	1.456.479.087

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeleastere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsningskurs 2019	12.742	Innløsningskurs 2020	108.893	Basis kurs 2019	12.780
13.335	11.256	Basis kurs 2019	13.375	Basis kurs 2020	11.290

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsværdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvide forbehold, 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
Foreløpig skattegrunnlag	-15.698.505
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-112.353.059
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-128.051.584
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-128.051.584
Grunnlags utsatt skatt	-128.051.584
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 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	-4.804.158	1,7%	0,09%
Engrø				126.043,489	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%
Kapitalværet				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 leverandører				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	13.099,718	-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%
Salmor ASA	OSL	NOK	10.100	4.123,369	5.086,360	962,991	0,3%	0,01%
Drukkerværet 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				185.273,450	258.034,062	72.760,612	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%	
Alcoa 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%	

SIGNICAT
20
Årsrapport 2020

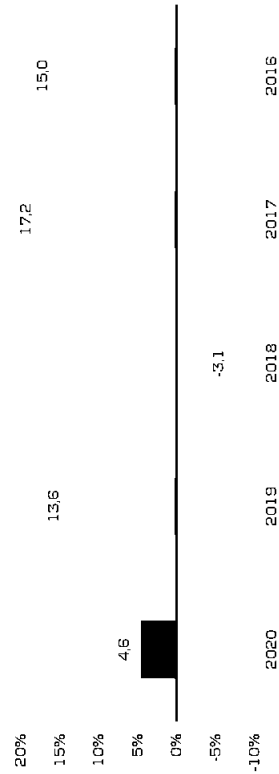
This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisverdi	NOK
Investeringsummers	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
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Referanseside	Osto Bers Fondsindex (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 andeleastere)	= 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 andeleastere		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 innløsningsverdien 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
Foreløpig 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
Grunnlegg 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 skatnoten.

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	147.315.025	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	-7.152.983	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	309.082.936	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	53.446.529	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	17,8%	
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				276.851.351	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	30.698.866	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	195.546.000	133.617.257	4,8%	0,74%
Helvødere og halvlederstyr				61.928.743	195.546.000	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.

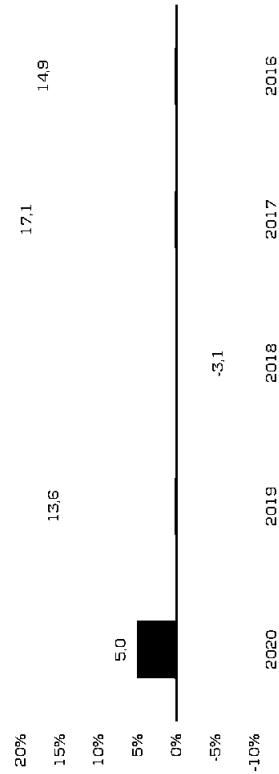
Årsrapport 2020
SIGNICAT
2.4



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investingsunivers	Norge
ISIN-kode	N00010340748
Bloomberg Ticker	DANINII
Oppstart	28-11-2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mtl.	9,365,17
Risikoindeks (1-7)	6
Aktiv andel	0,33
Registreringsland	Norway
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinveest.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	= Årets resultat	+ Netto tegning /	= EK 2020
	andelsene)	andelsene)	innløsning	
10.024.097.774	0	453.569.723	-1.112.497.651	9.365.169.846

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelsene		Antall andeler		Pålydende	
Innløsnings kurs 2019	3.037	Innløsnings kurs 2020	2.931.676	Basis kurs 2019	1.000
3.188	3.037	2.674	3.194	Basis kurs 2018	2.679

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 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 kursgevinsten/ 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
Foreløpige skattegrunnlag	-68.114.711
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	0
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-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

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skatnoten.

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 gevinn/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	8.148.411	27.743.887	10.887.385	-16.906.502	0,1%	1,28%
Subsea 7 S.A. (NOK)	OSL	NOK	1.174.401	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%
Materiel				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	281.319.206	81.083.892	3,0%	1,88%
Kapitalvarer				451.922.824	713.900.249	261.977.425	7,6%	
Tomra Systems ASA	OSL	NOK	91.872	106.805.867	388.268.821	281.462.954	4,1%	0,62%
Kommerielle tjenester og leveranser				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%
Sakkafost 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%
Novus 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%
Drukkvarer 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	171.217.599	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%	
Akster				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.

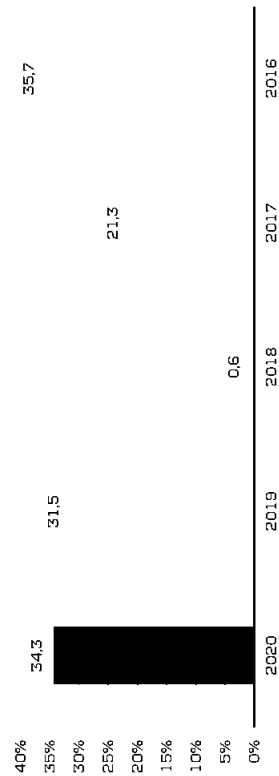
Årsrapport 2020
SIGNICAT
28



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



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: Norge
 Fondsselskap: Danske Invest Asset Management AS
 Hjemmeside: www.danskeinveest.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

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 / innløsning	= EK 2020
1.862.028.610	667.553.945	0	207.785.739	2.737.368.294

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeleastere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsningskurs 2020	7.356	Innløsningskurs 2019	72.639	Basis kurs 2020	1.000
37.571	27.969	21.274	37.665	Basis kurs 2019	21.338

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien 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 før 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
Foreløpige 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
Grunnlags 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

Det 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	Merkedevanti	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	463.377	16.977,784	6.162.914	-8.814,860	0,5%	0,75%
Reach Subsea ASA	OSL	NOK	2.850.462	6.467,201	22.614.225	-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%
Energy				111.574,888	127.437,800	15.862,731	4,7%	0,07%
Yara International ASA (NOK)	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 (NOK)	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%
Kapitalverer				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 ASA	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	270,000	0,7%	0,19%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	367,888	25.855,799	32.263,778	6.407,979	1,2%	0,19%
Bakketeit 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%	0,12%
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%
Farma og bioteknologi				54.463,792	187.550,687	133.086,895	6,9%	0,51%
DNB ASA	OSL	NOK	1.258,737	184.328,372	211.467,816	27.139,444	7,7%	0,08%
Paroto Bank ASA	OSL	NOK	575,000	21.257,500	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%
Area 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	Aksejekar. 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%	
2VK 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%
Novelda 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				98.168.613	176.850.427	77.663.814	6,5%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	1.435.558	48.013.421	198.107.004	150.093.583	7,3%	0,74%
Helvædere 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

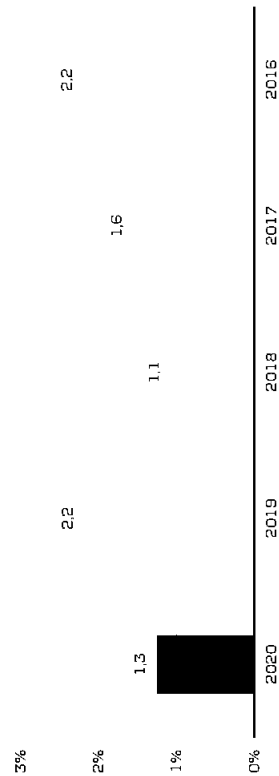
SIGNICAT
33



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Bæisinformasjon	Løpetid
Basisvaluta	<0,5 år
Investeringsunivers	0,5 - 1 år
ISIN-kode	1 - 3 år
Bloomberg Ticker	3 - 5 år
Oppstart	5 - 7 år
Utbytte	7 - 10 år
Forvaltet kapital, mtl.	10 > år
Risikoindeks [1-7]	
Registreringsland	
Fondsselskap	
Hjemmeside	
Referanses	

NOK	95,15%
Rente, NOK Pengemarked	4,82%
N00008000536	0,00%
FLLIKVI	0,00%
03-01-1994	0,00%
Ja	0,00%
3.302,18	0,00%
2	0,00%
Norway	
Danske Invest Asset Management AS	
www.danskeinvest.no	
Oslo Børs 0,25 år	
statsobligasjonsindeks (STIX)	



Danske Invest Norsk Likviditet 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	0,35%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,35%
Omleppshastighet	1,07

Note 3. Egenkapital

= EK 2019 (+ Årsresultat	-Utdelt til andeleastere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto resultat / innløsing	= 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	
Innløsing kurs 2019	1.095	Innløsing kurs 2020	3.005.451	Basis kurs 2019	1.000
1.098	1.092	1.090	1.099	Basis kurs 2018	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
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 Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljoversikt

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs/Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koefisient	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Rteikoklasse	
Foretjningsbanker												
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%	20	
Foretjningsbanker, utenlandesid												
N00010816994	1.03	Holand og Satskog Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	27-02-23	5.000.000	5.051.500	5.035.582	-15.019	0,2%	20	
N00010821133	1.16	Holand og Satskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	27-01-21	27-10-23	6.000.000	6.000.000	6.032.237	32.237	0,2%	20	
N00010895576	1.02	Spb 1 Høifreda Valdres 20/25 FRN	OSL/NOK	13-01-21	13-10-23	18.000.000	18.000.000	18.102.490	102.490	0,6%	20	
N00010810369	1.06	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%	20	
N00010892284	1.04	Aurskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	24-02-21	23-09-25	10.000.000	10.037.300	10.034.238	-3.062	0,3%	20	
N00010811243	1.02	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%	20	
N00010890857	0.98	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%	20	
N00010850684	0.90	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%	20	
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	0,5%	20	
N00010642453	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%	20	
N00010821042	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%	20	
N00010820442	0.99	Ørka 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%	20	
N00010873912	1.02	Skagerak Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-04-23	30.000.000	30.221.100	30.216.939	-4.161	0,0%	20	
N00010873912	0.80	Sogn Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	09-03-21	09-12-23	10.000.000	10.000.000	9.999.623	-377	0,3%	20	
N00010890684	0.95	Spb 1 Lom og Sjølk 20/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-10-23	5.000.000	5.025.400	5.996.171	970.771	0,2%	20	
N00010818545	0.93	Spb 1 Nordvest 18/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-08-23	5.000.000	5.000.000	5.021.650	21.650	0,2%	20	
N00010816507	0.83	Spb 1 SWN 18/23 FRN	OSL/NOK	16-02-21	16-02-23	5.000.000	4.779.000	5.028.573	249.573	0,2%	20	
N00010861511	0.91	Spb 68 Østfold nord 19/24 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-08-24	20.000.000	4.811.700	5.025.792	2.140.92	0,2%	20	
N00010886781	1.24	Spb Sor 20/26 FRN C	OSL/NOK	30-03-21	30-06-25	24.000.000	20.009.600	20.070.538	60.938	0,6%	20	
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%	20	
N00010873045	0.87	Segne og Østfold Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	18-01-21	18-10-21	5.000.000	4.997.750	5.041.569	43.819	0,2%	20	
N00010831936	1.21	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%	20	
N00010878070	1.26	Åfjord Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	23-02-21	23-02-21	5.000.000	5.051.400	5.004.891	-46.509	0,2%	20	
N00010867419	0.99	Ørskog Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-11-23	10.000.000	9.994.025	10.002.999	8.974	0,3%	20	
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	35.546	1,0%	20	
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%	20	
N00010824089	0.87	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	08-03-21	07-06-21	5.000.000	5.009.950	5.007.245	-2.705	0,2%	20	
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%	20	
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%	20	
N00010845701	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%	20	
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%	20	
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%	20	
Andre finansielle foretak												
N00010814781	0.70	Lillesand komm 0.70% CERT 354 101221	OSL/NOK	10-12-21	10-12-21	13.000.000	13.002.535	13.020.134	17.599	0,4%	20	
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%	20	
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%	20	
Kontanter												
						29.006.329	29.006.329	29.023.960	17.631	0,9%	20	
									65.750.113	65.750.113	2,7%	
									25.196.003	11.003	0,8%	
									25.185.000	25.196.003	0,8%	
									5.051.500	-15.019	0,2%	
									6.000.000	32.237	0,2%	
									18.000.000	102.490	0,6%	
									5.000.000	48.066	0,2%	
									10.037.300	-3.062	0,3%	
									4.989.050	34.502	0,2%	
									5.000.000	17.717	0,2%	
									10.004.850	21.489	0,3%	
									10.000.000	61.698	0,5%	
									5.058.600	-17.428	0,2%	
									13.009.900	18.023	0,5%	
									4.001.520	7.677	0,1%	
									30.221.100	-4.161	0,0%	
									10.000.000	-777	0,3%	
									5.996.171	293.771	0,2%	
									5.000.000	21.650	0,2%	
									4.779.000	249.573	0,2%	
									4.811.700	2.140.92	0,2%	
									20.009.600	60.938	0,6%	
									24.116.400	175.577	0,8%	
									10.002.300	32.087	0,3%	
									5.041.569	43.819	0,2%	
									4.997.750	-10.357	0,3%	
									4.500.000	26.132	0,1%	
									5.051.400	-46.509	0,2%	
									9.994.025	8.974	0,3%	
									247.347.495	1.383.619	8,0%	
									30.020.910	35.546	1,0%	
									10.015.380	-2.783	0,3%	
									5.009.950	-2.705	0,2%	
									14.975.000	77.782	0,5%	
									25.087.500	10.688	0,8%	
									15.265.500	-51.069	0,5%	
									5.009.000	8.957	0,2%	
									105.393.840	65.906	3,4%	
									10.000.000	6.047	0,3%	
									10.000.000	6.047	0,3%	
									13.000.000	17.599	0,4%	
									10.003.500	-663	0,3%	
									6.000.294	695	0,2%	
									29.006.329	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	Kjøpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010826621	0.81	Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	OSL/NOK	29-03-21	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	25.007.420	74.280	0.8%
		Startlig sideforetak					82.248.880	82.201.604	-48.378	2.6%
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 2006.21	OSL/NOK	20-05-21	20-05-21	29.999.500	29.999.500	29.963.197	-15.303	1.0%
N00010896857	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 1,02% CERT 182 1504.21	OSL/NOK	14-01-21	14-10-22	22.000.000	21.584.660	22.077.938	453.868	0.7%
		Statistoretak (SF)					121.569.660	122.043.739	454.079	3.9%
N00010745268	1.26	Agder Energi AS 16/21 FRN	OSL/NOK	16-03-21	16-03-21	15.075.900	15.075.900	15.020.541	-55.359	0.5%
N00010723268	1.30	Nord-Trøndelag Elektrisit AS 14/21 FRN	OSL/NOK	12-02-21	12-11-21	8.000.000	8.057.600	8.025.446	-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%
N00010808682	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	18.000.000	18.000.000	18.023.015	23.015	1.6%
N00010876436	2.23	Hafslund E-CO AS 2,23% CERT 365 1210.21	OSL/NOK	05-03-21	05-03-21	10.000.000	10.072.700	10.025.553	-47.147	0.3%
N00010861388	0.68	Haugeland Kraft AS 19/22 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-09-22	18.000.000	18.000.000	18.021.706	21.706	0.6%
N00010886617	1.90	Haugeland Kraft AS 20/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-07-23	15.000.000	15.000.000	15.086.582	86.582	0.5%
N00010805930	0.10	Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-09-22	27.000.000	27.091.050	27.207.924	116.874	0.9%
N00010842911	1.01	Sogn og Fjordane Energi AS 19/21 FRN	OSL/NOK	08-03-21	08-09-21	20.000.000	20.076.600	20.061.358	-15.242	0.6%
N00010849379	1.07	Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	OSL/NOK	25-01-21	24-04-24	5.000.000	5.000.000	5.034.432	34.432	0.2%
N00010774839	1.41	Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-09-21	30.000.000	30.373.300	30.177.045	-196.255	1.0%
N00010842230	1.35	Sunnhordland Kraftlag AS 19/24 FRN	OSL/NOK	29-01-21	30-01-24	10.000.000	10.000.000	10.160.333	160.333	0.3%
N00010866789	0.82	Tefford Kraft AS 19/22 FRN	OSL/NOK	22-02-21	21-11-22	25.000.000	25.004.750	25.054.693	49.943	0.8%
		Selvtendige kommuneforetak					457.214.060	457.677.126	463.066	14.7%
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%
N00010803538	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%
N00010794477	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%
N00010856826	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%
N00010803635	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%
N00010807223	3.15	Norwegian Property ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	08-02-21	07-11-22	33.000.000	33.144.945	32.898.944	-246.001	1.1%
N00010725237	2.80	OBOS BBL 14/21 2.80%	OSL/NOK	05-01-21	27-11-23	15.000.000	15.000.000	15.072.636	72.636	0.5%
N00010882343	3.55	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	OSL/NOK	06-12-21	09-12-21	45.000.000	45.781.398	45.781.398	-87.102	1.5%
N00010763741	1.80	OBOS BBL 16/21 FRN	OSL/NOK	28-01-21	16-02-26	23.000.000	24.728.400	25.077.933	348.693	0.8%
N00010823917	1.26	OBOS BBL 18/23 FRN	OSL/NOK	13-03-21	28-04-21	25.000.000	25.055.520	25.084.953	29.433	0.8%
N00010860844	1.38	OBOS BBL 19/24 FRN	OSL/NOK	26-02-21	13-09-23	30.000.000	29.989.000	30.126.768	137.768	1.0%
N00010710569	1.39	Schibsted ASA 14/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	29-08-24	7.000.000	7.000.000	7.044.904	44.904	0.2%
N00010760743	1.22	Olav Thon Endomsselskap ASA 16/21 FRN	OSL/NOK	18-01-21	18-10-21	10.000.000	9.970.000	10.020.644	50.644	0.3%
N00010806243	1.00	Olav Thon Endomsselskap ASA 17/22 FRN	OSL/NOK	26-03-21	26-09-22	35.000.000	35.060.000	35.107.912	57.912	1.1%
N00010834960	2.70	Schibsted ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	25-01-21	26-09-22	16.000.000	16.072.000	16.662.698	590.698	0.5%
N00010834666	0.91	Olav Thon Endomsselskap ASA 18/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	23-10-23	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	1,07	Tensio AS 0,57% CERT 182 040621	OSL/NOK	04-06-21	04-09-22	42.000.000	49.986.230	-13.770	1,6%	100
N00010805799	0,96	Steen & Strøm 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						883.901.635	883.901.635	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
XS1413978488	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	21.656	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	30.976.098	-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 kredittinstitusjoner						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	135.539	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						193.114.030	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

Bæisinformasjon

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	15.352.251	15.142.394	209.856	1.162.950.134

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs 2020	Innløsningskurs 2019	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Antall andeler	Pålydende
1.001	999	1.001	999	1.182.162	1.000

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien 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	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 skatnoten.

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 56/11/2021	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	12-03-21	12-12-22	12 000 000	12 039 000	12 123 684	84 584	1.0%	50
N00010874325	0.60	BN Bank ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	05-03-21	05-03-25	1 000 000	963 000	8 898 969	35 1569	0.8%	20
N00010867365	0.66	DNB Bank ASA 19/22 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-11-22	6 000 000	5 885 600	6 008 953	123 353	0.5%	20
N00010815467	1.25	Perfekt Bank ASA 16/21 FRN	OSL/NOK	02-02-21	02-02-21	35 000 000	35 005 700	35 013 197	-77 513	3.0%	20
N00010850685	0.50	KLP Banken AS 19/21 FRN	OSL/NOK	22-02-21	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	12-02-21	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	22-02-21	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	03-03-21	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	15-03-21	05-09-21	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	05-09-21	10 000 000	10 020 300	10 016 672	-3 628	0.9%	20
N00010860851	0.79	Tysnes Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	19-02-21	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	10 023 300	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	15-02-21	14-05-21	15 000 000	15 186 950	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	5 009 050	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 Mørum 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	29-03-21	29-09-21	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	13 062	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
N00010766587	1.67	Sjaker 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	15-11-21	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
N000108090957	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	19 000 000	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	15 030 000	0	1.3%	20
N00010814544	1.19	Haldalen Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	16-03-21	16-09-22	8 000 000	8 000 000	8 000 000	0	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	8 000 000	0	0.7%	20
N00010766215	1.42	Hemne Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	26-05-21	10 000 000	10 178 220	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	4 000 000	4 035 400	4 031 070	-4 330	0.3%	20
N00010802325	1.54	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	6 021 824	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	6 027 300	6 021 824	-5 475	0.5%	20
N00010818175	0.67	Soen Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	05-03-21	05-09-22	13 000 000	13 004 601	13 004 601	17 601	1.1%	20
N00010873912	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	10 043 999	43 999	0.9%	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.



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs/Valuta	Rente-regulering	Forføll	Pålydende	Kontrapis	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risikoklasse
N00010731177	1.80	Spb 1 SMN 15/21 1.80%	OSL/NOK	18-02-21	16-02-21	8.000.000	7.988.560	8.012.742	24.182	0.7%	20
N00010631498	0.56	Spb 1 SRN 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	25.112.500	-11.373	2.2%	20
N00010782741	1.09	Spb Telemark 17/22 FRN	OSL/NOK	20-01-21	20-01-22	30.000.000	30.128.909	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
N00010831555	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
N00010768204	1.08	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
N00010768344	1.73	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
N00010785942	1.30	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
N00010790207	1.13	Segne og Grøpstad Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	30-03-21	30-03-21	35.000.000	35.201.825	35.053.463	-148.363	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
N00010786130	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
N00010791072	1.24	Trostaad Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	14-01-21	19-07-22	20.000.000	20.179.450	20.070.764	-101.686	1.7%	20
N00010801053	1.12	Trostaad Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	14-01-21	14-01-22	10.000.000	10.007.020	10.050.106	43.086	0.9%	20
N00010871379	0.83	Trostaad Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-03-23	5.000.000	5.000.000	5.002.555	2.555	0.4%	20
N00010793409	1.33	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
N00010791403	1.25	Østskog Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-04-21	10.000.000	10.087.100	10.020.564	-66.536	0.9%	20
N00010820871	0.99	Østre Alder Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	11-01-21	09-04-21	5.000.000	5.026.300	5.005.759	-20.542	0.4%	20
Sjansbanker											
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
Kredittforetak											
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
Finansieringsselskaper											
N00010895741	0.53	Rendebæring komm 0.534% CERT 243 160621	OSL/NOK	16-06-21	16-06-21	5.000.000	5.000.450	4.998.465	-1.985	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	10.011.892	-3.518	0.9%	20
Fylkeskommuner											
N00010914690	0.65	Bjørn-kreim 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 16/21 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
Kommuner											
N00010895691	0.48	Vegemot AS 0.48% CERT 162 200421	OSL/NOK	20-04-21	20-04-21	10.000.000	9.997.000	9.994.888	-2.112	0.9%	20
Selvstendige kommuneforetak											
XS1944410619	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
XS1413975488	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
XS1822079717	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
XS1854897367	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

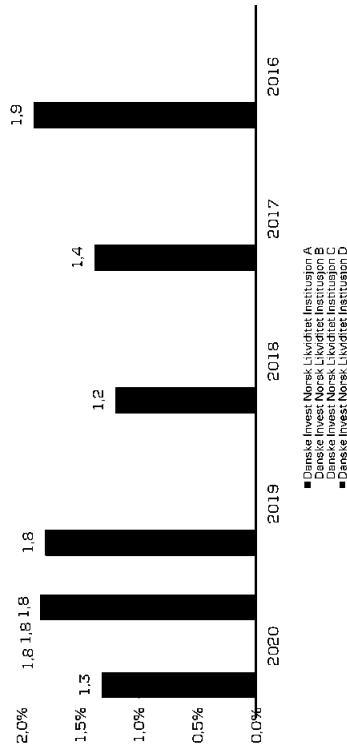
SIGNICAT
45



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NDK



Bæisinformasjon

Basisvaluta: NDK
 Investeringsunivers: Rente, NDK Pengemarked
 Bloomberg Ticker: DANILLI
 Oppstart: 26-04-2000
 Utbytte: Ja
 Forvaltet kapital, mill.: 7,945,30
 Risikoindeks (1-7): 1
 Registreringsland: Norge
 Fondsekskap: 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 Mnsk.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

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%
Kjøpekostnader	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

	Innløsningskurs 2020	Innløsningskurs 2019	Innløsningskurs 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, 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	54.463.551
Resultat for skattekostnad	-1.631.468
Ikke-fradragsberettiget gevinn/ tap ved realisasjon	45.496.513
Andre permanente forskjeller	0
Utbytter motvært fra EOs-land (57%)	0
Kidskatt: utenlandske utbytter	0
Forselings skattegrunnlag	98.328.596
Fradragsberettiget utdeling	-98.328.596
Arv og framforbeholdt underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	0
Skattepliktig urealisert resultat	-228.340
Underskudd til fremføring	0
Grunnlaggs utsettelskatt	-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	Risiko
N00010871148	2.21	Bank Norvegian AS 19/22 FRN	OSL/NOK 12-03-21	12-12-22	32.000.000	31.926.500	32.329.564	392.984	0,5%	20
N00010871335	0,54	Voss Spb FRN DERT 364 190221	OSL/NOK 15-02-21	15-02-21	20.000.000	19.978.500	19.999.162	20.962	0,3%	20
N00010855635	2,75	BN Bank ASA 12/22 FRN	OSL/NOK 28-06-21	28-06-21	15.000.000	15.008.200	15.446.662	361.938	0,2%	20
N00010753160	2,20	BN Bank ASA 19/21 2,20%	OSL/NOK 05-05-21	05-05-21	20.000.000	19.994.000	20.108.400	119.600	0,3%	20
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%	20
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%	20
N00010826625	5,25	DNB Bank ASA 11/21 5,25%	OSL/NOK 14-10-21	14-10-21	10.000.000	10.423.300	10.362.661	-66.639	0,2%	20
N00010815467	1,23	DNB Bank ASA 18/21 FRN	OSL/NOK 02-02-21	02-02-21	50.000.000	50.164.150	50.072.410	-156.740	0,7%	20
N00010867369	0,66	DNB Bank ASA 19/22 FRN	OSL/NOK 01-11-22	01-11-22	50.000.000	49.941.500	50.074.610	153.110	0,7%	20
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	-8096	0,6%	20
N00010849490	0,94	BN Bank ASA 19/23 FRN	OSL/NOK 05-01-21	05-04-23	25.000.000	24.985.000	25.057.118	68.118	0,4%	20
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%	20
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%	20
N00010911367	0,93	Landkredit Bank AS 17/22 FRN	OSL/NOK 24-02-21	24-11-22	25.000.000	25.242.000	25.170.435	-71.565	0,4%	20
N00010793581	0,99	Landkredit Bank AS 17/23 FRN	OSL/NOK 22-02-21	23-03-23	51.000.000	51.259.690	51.432.970	173.280	0,8%	20
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%	20
N0001079424	2,20	Nordea Direct Bank ASA 19/23 FRN	OSL/NOK 20-01-21	20-10-23	30.000.000	30.071.100	30.124.026	52.926	0,4%	20
N00010804040	0,67	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%	20
N00010826787	0,89	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%	20
N00010793029	0,94	Sbanken ASA 17/21 FRN	OSL/NOK 01-03-21	15-09-21	30.000.000	30.082.500	30.057.675	-24.825	0,4%	20
N00010853325	0,65	Sbanken ASA 18/21 FRN	OSL/NOK 08-03-21	01-03-21	33.000.000	33.091.650	33.022.496	-69.154	0,5%	20
N00010874878	0,63	Sbanken ASA 20/23 FRN	OSL/NOK 10-02-21	10-02-23	25.000.000	24.996.475	25.125.040	-30.910	1,1%	20
N0001086757	0,90	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%	20
N00010891344	0,68	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%	20
N00010823701	1,09	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%	20
N00010860651	0,79	Tysnes Spb 19/22 FRN	OSL/NOK 19-02-21	19-08-22	15.000.000	15.000.000	15.007.754	7.754	0,2%	20
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%	20
N00010830896	0,78	Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	OSL/NOK 26-02-21	27-08-21	20.000.000	20.022.200	20.022.181	-19	0,2%	20
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%	20
N00010886484	1,14	Aasen Spb 20/23 FRN	OSL/NOK 25-01-21	24-04-23	15.000.000	15.000.000	15.003.845	-36.955	0,1%	20
N00010846645	0,90	Spærskillingbanken 19/22 FRN	OSL/NOK 21-01-21	21-10-22	10.000.000	10.054.000	10.044.845	-9.955	0,1%	20
N00010869563	0,86	Spærskillingbanken 19/23 FRN	OSL/NOK 01-03-21	01-06-23	15.000.000	15.000.000	15.017.300	17.300	0,1%	20
N00010856255	0,78	Andebu Spb 19/22 FRN	OSL/NOK 08-03-21	07-06-22	15.000.000	14.985.500	15.023.595	28.095	0,2%	20
N00010805146	0,98	Spb 1 Gudbrandsdal 17/22 FRN	OSL/NOK 08-03-21	08-09-22	15.000.000	15.087.300	15.089.819	2.519	0,2%	20
N00010804180	0,96	Askim & Sjøysberg Spb 17/22 FRN	OSL/NOK 26-02-21	31-08-22	10.000.000	10.084.000	10.062.170	-21.830	0,2%	20
N00010891016	1,08	Spb 1 Modum 17/21 FRN	OSL/NOK 27-01-21	27-10-21	10.000.000	10.050.600	10.043.642	-6.958	0,1%	20
N00010825011	0,86	Askim & Sjøysberg Spb 18/21 FRN	OSL/NOK 15-03-21	15-09-21	5.000.000	5.019.150	5.012.731	-6.419	0,1%	20
N00010775679	1,30	Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	OSL/NOK 29-03-21	29-09-21	50.000.000	50.359.200	50.274.330	-84.870	0,7%	20
N00010742802	2,30	Spb 1 Ringenke Hadeland 15/21 2,30%	OSL/NOK 10-08-21	10-08-21	20.000.000	20.212.300	20.202.284	-10.016	0,3%	20
N00010803875	1,02	Aurskog Spb 17/21 FRN	OSL/NOK 25-01-21	25-10-21	20.000.000	20.084.800	20.081.888	-12.992	0,3%	20
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%	20
N00010856834	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%	20
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%	20
N00010850894	1,33	Eidsberg Spb 19/23 FRN	OSL/NOK 26-01-21	26-04-23	15.000.000	15.018.700	15.039.509	20.809	0,2%	20
N00010798414	0,93	Evje og Hornnes 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%	20
N00010808744	0,84	Fana Spb 17/21 FRN	OSL/NOK 20-01-21	20-10-21	50.000.000	50.215.000	50.186.650	-28.350	0,7%	20
N00010818420	0,94	Flekkefjord Spb 18/21 FRN	OSL/NOK 07-01-21	07-10-21	19.000.000	19.062.620	19.052.184	-10.437	0,3%	20
N00010891005	0,91	Flekkefjord Spb 20/23 FRN	OSL/NOK 18-01-21	18-10-23	14.986.250	14.986.250	15.033.716	37.466	0,2%	20
N00010832082	1,10	Grong Spb 18/23 FRN	OSL/NOK 12-03-21	12-09-23	25.000.000	25.158.000	25.138.810	-19.190	0,4%	20
N00010834674	1,10	Grong 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%	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

SI5M/CAT
49



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kontraktpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010814544	1.19	Haldalen Spb 18/21 FRN	OSL/NDK	15-01-21	15-01-21	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	17.000.475	17.000.000	17.000.475	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	17.000.000	-160.752	0,3%
N00010841943	1,13	Hegra Spb 19/22 FRN	OSL/NDK	21-01-21	21-01-22	15.000.000	15.000.000	15.000.000	66.833	0,2%
N00010813934	0,93	Helgeland Spb 18/23 FRN	OSL/NDK	11-01-21	11-01-23	15.000.000	15.000.000	15.000.000	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	10.029.600	-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 - Dn 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 - Dn 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	25.037.650	25.033.768	-43.883	0,4%
N00010734726	2,15	MBOs-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%
N00010825694	0,92	Orkla Spb 18/23 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 17/22 FRN	OSL/NDK	23-02-21	23-05-22	20.000.000	20.000.000	20.014.832	14.832	0,1%
N00010795660	1,20	Romsdal Spb 17/23 FRN	OSL/NDK	08-03-21	07-06-22	20.000.000	20.250.200	20.169.110	-81.090	0,3%
N00010848608	0,78	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	1,08	Romsdal Spb 18/23 FRN	OSL/NDK	04-01-21	03-04-23	40.000.000	40.303.600	40.289.252	-14.348	0,6%
N00010795905	1,05	Skagerak Spb 17/21 FRN	OSL/NDK	08-03-21	07-06-21	5.000.000	5.015.750	5.010.606	-4.944	0,1%
N00010802175	1,06	Skagerak Spb 18/22 FRN	OSL/NDK	04-01-21	03-10-22	30.000.000	30.230.800	30.017.392	-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	5.011.369	11.369	0,1%
N000108056542	1,12	Skue Spb 17/22 FRN	OSL/NDK	22-02-21	21-09-22	6.000.000	6.049.200	6.051.607	1.993	0,1%
N00010814080	1,01	Skue Spb 18/23 FRN	OSL/NDK	22-02-21	21-09-22	10.000.000	10.091.000	10.082.962	-8.493	0,2%
N00010823667	1,08	Skue Spb 18/23 FRN	OSL/NDK	26-02-21	12-01-23	5.000.000	5.024.200	5.058.164	14.964	0,1%
N00010835816	1,05	Sogn Spb 18/21 FRN	OSL/NDK	26-02-21	31-05-23	10.000.000	10.068.800	10.075.823	8.623	0,2%
N00010861875	0,67	Sogn Spb 19/22 FRN	OSL/NDK	26-02-21	30-11-21	15.000.000	15.068.250	15.054.561	-13.689	0,2%
N00010758563	2,30	Spb 1 BV 17/21 2,30%	OSL/NDK	25-01-21	05-09-22	12.000.000	11.988.500	12.004.247	16.247	0,2%
N00010808926	0,87	Spb 1 BV 17/21 FRN	OSL/NDK	26-01-21	25-01-21	10.000.000	10.036.000	10.031.104	-81.096	0,4%
N00010831902	0,84	Spb 1 Lem og Sjølk 20/23 FRN	OSL/NDK	11-03-21	25-04-21	22.000.000	22.093.095	22.093.095	-1.505	0,3%
N00010890684	0,95	Spb 1 Lem og Sjølk 20/23 FRN	OSL/NDK	29-01-21	11-09-23	20.000.000	20.000.000	19.998.530	-1.670	0,3%
N00010912068	0,93	Spb 1 Nordvest 17/22 FRN	OSL/NDK	15-02-21	14-08-23	10.000.000	10.000.000	10.043.299	43.299	0,1%
N00010818545	0,93	Spb 1 Nordvest 18/23 FRN	OSL/NDK	08-03-21	06-12-22	20.000.000	20.211.600	20.142.038	-69.562	0,3%
N00010731177	1,80	Spb 1 SVMN 15/21 1,80%	OSL/NDK	15-03-21	13-03-23	5.000.000	4.779.000	5.028.573	249.573	0,1%
N00010831498	0,56	Spb 1 SVMN 18/21 FRN	OSL/NDK	18-02-21	18-02-21	17.000.000	16.975.690	17.027.078	51.388	0,3%
N00010818507	0,83	Spb 1 SVMN 18/23 FRN	OSL/NDK	03-03-21	03-09-21	40.000.000	40.075.600	40.052.696	-22.904	0,6%
N00010768905	1,24	Spb 1 Sere Summore 20/23 FRN	OSL/NDK	16-02-21	16-02-23	30.000.000	29.832.150	30.154.749	322.599	0,4%
N00010818507	0,89	Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	OSL/NDK	29-03-21	29-09-23	12.000.000	12.000.000	12.047.654	47.654	1,8%
N00010768926	1,20	Spb 1 Sørland Akershus 16/21 FRN	OSL/NDK	01-03-21	01-12-22	25.000.000	25.123.868	25.123.868	-65.033	0,4%
N00010811615	0,91	Spb 1 Østland Akershus 17/22 FRN	OSL/NDK	11-02-21	11-08-21	60.000.000	60.300.000	60.335.184	95.184	0,9%
N00010740004	2,36	Spb 1 Østland 15/21 2,36%	OSL/NDK	17-06-21	17-06-21	100.000.000	101.733.440	101.733.440	-646.590	1,5%
N00010737000	2,40	Spb 1 Østland 15/21 2,40%	OSL/NDK	28-06-21	28-06-21	15.000.000	15.129.750	15.129.581	-1.441,70	0,2%
N00010731136	0,83	Spb 1 Østland 16/21 FRN	OSL/NDK	18-01-21	19-02-21	10.000.000	9.948.000	10.025.836	77.836	0,6%
N00010767833	1,29	Spb 58 grader Nord 19/22 FRN	OSL/NDK	18-01-21	16-04-21	10.000.000	10.071.500	10.065.946	-45.554	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%
N00010864044	0,71	Spb DIN 19/22 FRN	OSL/NDK	08-03-21	06-12-21	7.000.000	7.034.510	7.030.475	-4.035	0,1%
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	0,4%
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	Kontopris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010811417	0.89	Spit Sogn og Fjordane 17/21 FRN	OSL/NOK	16-02-21	19-02-21	10.000.000	9.993.400	10.005.666	12.166	0.1%
N00010832207	0.66	Spit Sogn og Fjordane 18/21 FRN	OSL/NOK	11-02-21	20-10-21	30.000.000	30.098.000	30.084.745	-13.255	0.7%
N00010807910	0.90	Spit Sor 17/22 FRN	OSL/NOK	11-02-21	11-11-22	30.000.000	30.181.086	30.181.086	50.888	0.5%
N00010774028	1.11	Spit 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	Spit 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	0.66	Spit 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	Spit 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	Spit 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	Spit 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	29-03-21	25.000.000	25.011.750	25.038.188	26.438	0.4%
N00010946223	0.93	Segne og Grepstad Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	30-03-21	30-03-21	5.000.000	5.021.750	5.017.166	-4.584	0.1%
N00010868622	0.80	Segne og Grepstad Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	04-01-21	04-04-22	12.000.000	11.988.200	12.008.940	10.740	0.2%
N00010868622	0.80	Tolga-Øs Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	11-02-21	11-11-22	10.000.000	10.335.660	10.163.199	-172.461	0.2%
N00010868456	4.03	Toten Spb 13/21 4.03%	OSL/NOK	28-06-21	28-06-21	14.000.000	14.112.200	14.004.931	-107.269	0.2%
N00010755143	1.74	Toten Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	13-01-21	13-01-21	10.000.000	10.000.000	10.084.491	84.491	0.2%
N00010884836	1.03	Toten Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	11-01-21	11-04-23	5.000.000	5.025.050	5.014.575	-10.475	0.1%
N00010795409	1.33	Valle Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	26-05-21	5.000.000	4.983.200	5.001.500	18.300	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%
Sporebanker						2.287.137.883	2.285.520.140	2.285.520.140	-1.617.754	34.1%
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	39.352	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	10.089.186	17.986	0.2%
Kredittforetak						177.606.430	177.635.588	29.158	2.6%	
N00010810013	1.28	Brage Finans AS 17/21 FRN	OSL/NOK	08-03-21	08-12-21	29.000.000	29.169.940	29.155.803	-14.138	0.4%
N00010831274	0.82	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-09-21	44.000.000	44.036.370	44.082.817	44.447	0.7%
N00010824089	0.87	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	08-03-21	07-06-21	35.000.000	35.064.550	35.050.715	-13.835	0.5%
N00010830516	1.06	Brage Finans AS 16/22 FRN	OSL/NOK	22-02-21	21-02-22	4.000.000	3.992.200	4.013.917	21.717	0.1%
N00010835770	1.33	Brage Finans AS 18/22 FRN	OSL/NOK	06-02-21	07-11-22	25.000.000	25.215.350	25.184.503	-30.448	0.4%
N00010864341	0.94	Brage Finans AS 19/22 FRN	OSL/NOK	23-03-21	23-09-23	15.000.000	15.000.000	15.052.782	52.782	0.2%
N00010851348	1.14	Brage Finans AS 19/22 FRN	OSL/NOK	08-02-21	06-05-23	15.000.000	15.068.500	15.058.901	401	0.2%
N00010875479	0.91	Brage Finans AS 20/23 FRN	OSL/NOK	19-02-21	19-05-23	60.000.000	59.856.980	59.856.980	331.680	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%
Finansieringselskaper						256.175.910	256.587.283	411.371	3.8%	
N00010811537	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						9.000.000	9.000.000	9.005.442	5.442	0.1%
N00010873847	1.95	Aqder fylke 1.95% CERT 365 220121	OSL/NOK	22-01-21	22-01-21	110.000.000	110.685.550	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	50.011.640	6.460	0.7%
Fylkeskommuner						322.981.640	322.981.640	-627.343	4.8%	
N00010804956	0.61	Alver komm 0.607% CERT 109 230221	OSL/NOK	23-02-21	23-02-21	20.000.000	20.000.000	20.002.856	956	0.3%
N00010804972	0.61	Alver komm 0.607% CERT 250 140621	OSL/NOK	14-06-21	14-06-21	20.000.000	20.003.240	20.000.322	-2.918	0.3%
N00010883325	0.45	Askey 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%
N00010786551	0.71	Bergen komm 17/21 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	Eidevoll 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	0.42	Enebakk komm 0.416% CERT 154 220221	/NOK	22-02-21	22-02-21	20.000.000	20.000.000	19.997.454	-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	50.000.000	-1.6215	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	Kontpris	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 17/21 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	Harestad 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	Høyem komm 18/21 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-06-21	30.000.000	30.001.620	30.000.984	-2.616	0,4%	20
N00010812827	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
N00010823107	0,46	Kongsberg komm 16/21 FRN	OSL/NOK	25-02-21	25-05-21	15.000.000	15.017.400	15.005.889	-11.511	0,2%	20
N000108826340	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 18/21 FRN	OSL/NOK	17-03-21	16-06-21	65.000.000	65.079.335	65.019.273	-60.063	1,0%	20
N00010897272	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
N00010896936	0,58	Lilhus 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
N00010849310	0,39	Malhus komm 0,39% 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
N00010895381	0,32	Sandefjord komm 0,32% CERT 364 081021	OSL/NOK	15-03-21	15-03-21	30.000.000	29.985.200	29.986.134	-3.066	0,4%	20
N00010895501	0,51	Sandness komm 0,514% CERT 364 081021	/NOK	08-10-21	08-10-21	30.000.000	30.004.200	29.991.984	-12.216	0,4%	20
N00010756794	1,89	Sandness komm 16/21 1,89% CERT 090 180321	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 17/21 FRN	OSL/NOK	22-03-21	21-05-21	26.000.000	26.030.460	26.032.900	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 19/21 1,664% CERT 357 190221	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 190221	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
N00010895632	0,55	Ullstein komm 0,549% CERT 097 200121	OSL/NOK	20-01-21	20-01-21	25.000.000	25.001.250	25.001.633	413	0,2%	20
N00010898005	0,53	Vestfold og Telemark fylke 0,53% CERT 364 190421	OSL/NOK	18-04-21	18-04-21	10.000.000	10.006.300	9.997.990	-8.310	0,1%	20
N00010898045	0,39	Vestfold og Telemark fylke 0,39% CERT 364 190421	OSL/NOK	18-03-21	18-06-21	10.000.000	9.997.300	9.997.990	-7.310	0,1%	20
N00010882666	0,34	Volda komm 0,34% CERT 364 180621	/NOK	23-02-21	23-02-21	30.000.000	30.011.250	29.991.414	-19.836	0,4%	20
N00010853187	0,54	Volda komm 0,54% CERT 364 180621	OSL/NOK	23-02-21	23-02-21	40.000.000	40.004.800	39.998.352	-6.408	0,6%	20
N00010886567	0,52	Fertde 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	Vegamot 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
X511944410519	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
X51394862554	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
X51141397488	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
X51823075717	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
X51854892357	0,90	LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK	LUX/NOK	07-01-21	07-01-21	30.000.000	29.863.300	30.001.008	307.708	1,2%	20
X52161043270	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	757.863	0,5%	20
N00010824154	1,09	Volvromas Bank AB 18/23 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	23-01-21	23-01-22	10.000.000	10.000.000	10.104.651	104.651	0,2%	20
X52244830702	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	15-06-21	180.000.000	180.270.050	180.152.586	-117.464	2,7%	20
X52156384763	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
		Utenlandske banker, allers				560.893.535	562.929.175	562.929.175	1.650.640	84,4%	20
		Renteberende verdipapirer				5.947.384.569	5.947.156.248	-228.340	-228.340	88,7%	20
		Bankinnskudd				7.568.976.349	7.568.976.349			11,3%	20
		Sum verdipapirer				5.947.384.569	6.704.131.597	-228.340	-228.340	100%	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

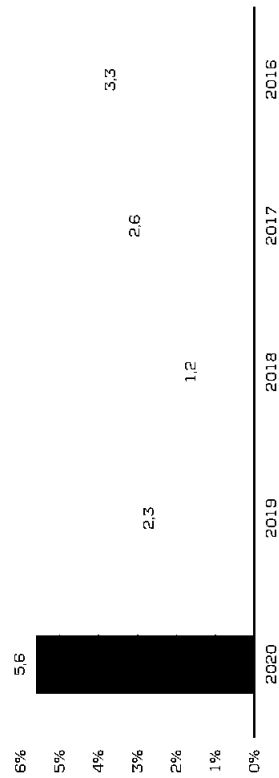
52



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Bæisinformasjon

Basisvaluta NOK
Investeringsunivers Rente, NOK Obligasjoner
ISIN-kode NO0008000544
Bloomberg Ticker FFOBLIG
Oppstart 03-01-1994
Utbytte Ja
Forvaltet kapital, mill. 654,07
Risikoindikator [1-7] 2
Registreringsland Norge
Fondsselskap Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside www.danskeinvest.no
Referanses Nordic Bond Pricing RM12D3

Løpetid

Løpetid	Prosent
<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	643.491.826	400.402.409
	Gevinst/tap ved realisasjon	2.624.320	4.245.404				
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	10.833.131	558.660				
	Porteføljeresultat	23.907.200	24.985.244			5.119.349	3.647.480
						654.266.928	425.899.606
1	Forvaltningsinntekter og kostnader						
	Forvaltningshonorar	-1.809.164	-3.001.838		3		
	Andre kostnader	-8.986	1.701				
	Forvaltningsresultat	-1.818.150	-3.000.137				
						619.967.848	416.278.646
					4	59.340.534	21.861.396
						-52.538.852	-12.725.105
	Resultat før skattekostnad	22.089.050	21.985.107			654.074.530	425.434.937
5	Skattekostnad	0	0				
	Årsresultat	22.089.050	21.985.107			192.397	464.670
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap					192.397	464.670
	Netto utdelt til andelseiere i året	-14.600.797	-10.725.386				
	Overført til/frå opplyst egenkapital	7.491.254	11.259.721			654.266.928	425.899.606

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	1.025
				Basis kurs 2019	1.022
				Basis kurs 2018	1.025
				Basis kurs 2017	1.025

Grunnlaget for beregning av innløsningskursen av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvide foringer, påløst ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremforbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpt 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 fremforbart 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
Korrigeret 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

Rentelaterte 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 rentelaterte derivater i form av standard renteswapper.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 8. Porteføljens oversikt

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	6.169.175	6.171.701	13.526	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	7.996	2,6%
N00010843154	2.60	BN Bank ASA 19/25 2.60%	OSL/NOK	15-02-21	13-02-25	5.000.000	5.025.807	5.053.166	27.359	0,6%
N00010856471	2.50	DNB Bank ASA 16/23 2.50%	OSL/NOK	15-11-21	13-11-23	10.000.000	10.460.000	10.460.449	-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	-4.136	0,3%
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	Arncidal og Orneigs 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	Bjell Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	15-09-21	15-09-23	5.000.000	5.000.000	5.008.861	8.861	0,9%
N00010890106	1.17	Bjell 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	Draegedal Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-09-25	5.000.000	5.000.000	4.016.078	-983.922	0,6%
N00010872011	0.90	Fidalsdal Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	15-03-24	4.000.000	4.000.000	5.013.170	1.117.170	0,8%
N00010891058	0.83	Fidalsdal Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-02-23	4.000.000	4.000.000	3.985.373	-14.627	0,8%
N00010873293	1.40	Eidsberg Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	12-02-21	12-02-25	5.000.000	5.000.000	5.043.100	43.100	0,8%
N00010873957	1.26	Eyre og Hornnes Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	20-06-21	20-06-23	4.000.000	4.000.000	4.893.024	893.024	0,8%
N00010853960	1.24	Eyre og Hornnes Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	12-02-21	12-02-25	5.000.000	5.000.000	4.893.024	-5.976	0,8%
N00010866672	2.10	Ferø Spb 20/25 2.10%	OSL/NOK	20-06-21	20-06-23	4.000.000	4.000.000	3.964.518	-35.482	0,6%
N00010843275	2.50	Helgeland Spb 17/23 2.50%	OSL/NOK	27-09-21	25-09-23	5.000.000	5.000.000	5.141.279	141.279	0,8%
N00010856575	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	171.679	0,8%
N00010890805	1.04	Lillestrom Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	17-09-23	10.000.000	10.000.000	10.050.073	50.073	1,6%
N00010846377	2.42	OBOS-banken AS 19/24 2.42%	OSL/NOK	22-03-21	22-03-24	5.000.000	5.000.000	6.037.145	1.037.145	0,9%
N00010851801	2.48	OBOS-banken AS 19/24 2.48%	OSL/NOK	15-11-21	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 2.23%	OSL/NOK	10-02-21	10-05-24	5.000.000	4.997.600	5.016.883	19.283	0,6%
N00010812779	0.97	Sandnes 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%
N00010872388	0.97	Sandnes Spb 19/25 FRN	OSL/NOK	25-01-21	25-04-25	4.000.000	4.000.000	4.015.530	15.530	0,6%
N00010856909	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	4.000.000	3.801.600	3.897.447	95.847	0,6%
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%
N00010876076	2.25	Spb 1 BV 16/24 2.25%	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	179.241	0,8%
N00010831175	2.33	Spb 1 SMN 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 SMN 19/24 2.39%	OSL/NOK	01-03-21	28-02-24	9.000.000	9.168.200	9.335.921	167.721	1,5%
N00010905490	1.40	Spb 1 SMN 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	Kontrapts	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Ritekkategori
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
N00010826613	1,17	Stadsbygd Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-06-23	5.000.000	5.000.750	5.039.278	38.528	0,8%
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%
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%
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%
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%
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%
Spånsbanker						490.736.429	498.602.739	498.602.739	586.6310	77,2%
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%
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%
Finansinstitusjoner						21.875.000	21.875.000	21.986.844	111.844	3,4%
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%
Kommuner						10.382.000	10.382.000	10.316.100	-65.900	1,6%
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%
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%
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%
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%
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	10.530.764	617.964	1,7%
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%
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%
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%
Utenlandske banker, øltere						45.075.000	46.692.124	46.692.124	1.546.214	7,2%
Rentebeholdning						632.353.531	640.114.666	640.114.666	7.761.134	99,5%
Sveip						100.000.000	3.377.160	3.377.160	0	0,5%
Sum verdipapirer						632.353.531	643.491.826	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

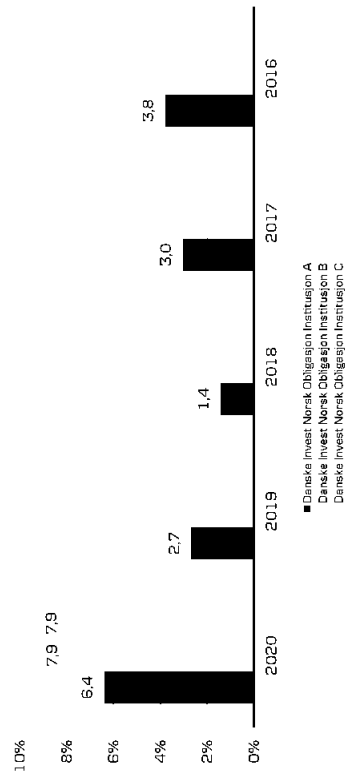
SIGNICAT
57



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Bæisinformasjon

Basisevluta	NOK
Investeringsunivers	Rente, NOK Obligasjoner
Bloomberg Ticker	DANINDI
Oppstart	28-02-2005
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	13,206.87
Risikoindeks (1-7)	2
Registreringsland	Norway
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref.Indeks	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						
	Renteginntekter	259010,228	291081,889	8	Eiendeler	12.689.100,170	11.389.927,830
	Gjavnst/tap ved realisasjon	79.654,648	33.561,709		Fordringer		
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	331.818,608	7.441,246		Oppjente, ikke mottatte inntekter	111.643,835	111.985,709
	Porteføljeresultat	670.483,484	332.084,844		Bankinskudd	408.981,372	105.667,561
					Sum eiendeler	13.209.725,377	11.607.581,101
1	Forvaltningsinntekter og kostnader			3	Egenkapital		
	Forvaltningshonorar	-14.335,456	-17.822,675		Innskutt egenkapital		
	Andre kostnader	-18.713	-3.257		Andelskapital	11.988.203,300	10.904.829,594
	Forvaltningsresultat	-14.354,169	-17.825,932	4	Over-/underkurs	986.181,548	760.767,691
	Resultat før skattekostnad	656.129,315	314.258,912		Oppjønt egenkapital	232.484,474	-59.551,406
5	Skattekostnad	0	0		Sum egenkapital	13.206.869,320	11.606.045,879
	Årsresultat	656.129,315	314.258,912		Gjeld		
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				Annen gjeld	2.856,056	1.535,222
	Netto utdelt til andelseiere i året	-364.093,434	-297.242,949		Sum gjeld	2.856,056	1.535,222
	Overført til/frå oppjønt egenkapital	292.035,881	17.015,963		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 + Netto begning/ overført til TEK	+ 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	2.832.477	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 Institusjon A	1.101	1.064	1.064	1.101	1.064	1.064
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	1.102	-	-	1.102	-	-
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon 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 skattegrunnlegg	556.129.315
Resultat for skattekostnad	-331.818.608
Ikke-fradragsberettiget gevinst/ tap ved realisasjon	59.783.162
Andre permanente forskjeller	0
Utbytter motatt fra EOS-lend (97%)	0
Kildeskatt: utenlandske utbytter	364.093.869
Føreløp skattegrunnlegg	-364.093.434
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-431
Endelig skattegrunnlegg	0
Skattepliktig urealisert resultat	342.252.263
Underskudd til fremføring	0
Grunlegg 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	Kostpris	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	80.923.960	590.960	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
N00010825520	2.47	BN Bank ASA 18/23 2,47%	OSL/NDK	14-12-21	14-12-23	189.000.000	189.896.190	206.864.320	805.320	1,6%	20
N00010861966	2.10	BN Bank ASA 19/25 2,10%	OSL/NDK	06-09-21	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	18-02-21	18-12-24	42.000.000	42.340.870	44.126.994	1.785.924	0,3%	20
N00010871445	1.63	DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	OSL/NDK	18-02-21	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	19-01-21	19-01-22	10.000.000	10.125.000	10.125.096	96	0,1%	100
N00010856471	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	2.695.753	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	15-03-23	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	25-02-25	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	10-09-25	16.030.720	16.030.720	16.093.414	62.694	0,1%	20
N00010854011	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	10-05-21	09-05-25	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	8.900.000	10.125.540	2.35.540	0,1%	100
N00010885197	1.85	Storebrand Bank ASA 17/27 FRN C SUB	OSL/NDK	17-03-21	17-06-25	20.000.000	20.000.000	20.380.136	380.136	0,2%	100
N00010788510	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	18-03-21	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	Holand og Selskog 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	10.317.864	317.864	0,2%	100
N00010816994	1.03	Holand og Selskog Spb 18/23 FRN	OSL/NDK	26-02-21	27-02-23	10.000.000	9.998.700	10.071.163	71.463	0,1%	100
N00010832577	2.65	Spb 1 Hallingdal Veløres 18/23 2,65%	OSL/NDK	04-10-21	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	Holand og Selskog 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
N00010892135	1.02	Spb 1 Hallingdal Veløres 20/25 FRN	OSL/NDK	13-01-21	13-10-25	26.000.000	26.000.000	26.148.041	148.041	0,2%	20
N00010872917	1.16	Holand og Selskog 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
N00010874035	3.45	Spb 1 Modum 15/26 FRN C SUB	OSL/NDK	13-02-21	13-02-25	10.000.000	10.000.000	10.090.957	90.957	0,1%	100
N00010873060	0.95	Holand og Selskog 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
N00010765696	3.33	Sparekingsbanken 20/25 FRN	OSL/NDK	03-01-21	03-06-21	25.000.000	25.025.000	25.054.168	29.168	0,2%	20
N00010836682	0.84	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
N00010837156	2.24	Askim & Spjydeberg Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NDK	08-03-21	07-06-23	20.000.000	20.000.000	20.057.624	57.624	0,2%	100
N00010931076	0.99	Sparekingsbanken 20/25 FRN	OSL/NDK	23-01-21	23-11-23	5.000.000	5.000.000	5.112.390	112.390	0,0%	100
N00010894249	1.01	Spb 1 Modum 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
N00010810950	2.13	Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,13%	OSL/NDK	22-03-21	22-09-25	38.000.000	38.000.000	38.147.995	147.995	0,3%	20
N00010845094	0.91	Askim & Spjydeberg Spb 19/23 FRN	OSL/NDK	21-09-21	21-09-25	54.000.000	53.794.680	55.602.061	1.807.381	0,4%	20
N00010891682	2.45	Spb 1 Nord-Norge 18/24 2,45%	OSL/NDK	04-01-21	03-04-23	19.000.000	19.019.000	19.060.376	61.376	0,2%	20
N00010852817	2.02	Aurskog Spb 19/24 2,42%	OSL/NDK	22-02-21	22-02-24	156.000.000	156.000.000	162.382.506	6.382.506	1,3%	20
N00010856651	2.01	Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NDK	25-05-21	24-05-24	40.000.000	40.000.000	41.574.036	1.574.036	0,3%	100
N00010851355	2.37	Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37%	OSL/NDK	15-03-21	15-06-24	7.000.000	7.000.000	7.139.357	139.357	0,1%	100
N00010852262	1.64	Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	OSL/NDK	06-05-21	06-05-24	90.151.000	90.151.000	93.561.795	3.410.795	0,7%	100
N00010892824	1.04	Aurskog Spb 20/25 FRN	OSL/NDK	23-02-21	23-05-24	34.000.000	34.000.000	34.001.463	501.463	0,3%	100
N00010834385	2.35	Spb 1 Ringenke Hadeland 18/23 2,35%	OSL/NDK	28-06-21	28-06-23	48.000.000	48.000.000	48.165.254	165.254	0,4%	20
N00010834385	2.71	Spb 1 Ringenke Hadeland 18/24 2,71%	OSL/NDK	28-06-21	28-06-23	114.809.150	114.809.150	118.838.309	4.029.159	0,9%	20
N00010836026	2.00	Spb 1 Ringenke Hadeland 18/28 FRN C SUB	OSL/NDK	19-02-21	19-02-24	15.000.000	15.000.000	15.720.110	720.110	0,1%	100
N00010860869	2.08	Spb 1 Ringenke Hadeland 19/25 2,08%	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 PAdES-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	Kontopris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Ritekkollesse
N00010814007	1.22	Bien Spb ASA 18/23 FRN	OSL/NDK	12-01-21	12-01-23	15.000.000	14.988.500	15.129.590	130.890	0.1%
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%
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%
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%
N00010843482	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	1.00
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%
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%
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%
N00010847056	2.57	Drengedal Spb 20/25 FRN	OSL/NDK	15-03-21	15-03-24	7.000.000	6.998.000	7.175.529	176.529	1.00
N000108973854	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%
N00010893951	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%
N000108919279	2.01	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	1.00
N00010850894	0.90	Eidsberg Spb 19/23 FRN	OSL/NDK	26-01-21	26-04-23	20.000.000	20.008.000	20.052.578	44.678	0.2%
N00010873011	0.83	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%
N00010815293	1.40	Eivj og Hornnes Spb 18/23 FRN	OSL/NDK	01-02-21	01-02-23	5.000.000	5.000.000	5.043.100	43.100	0.0%
N00010875057	1.28	Eivj og Hornnes Spb 20/25 FRN	OSL/NDK	12-02-21	12-02-25	15.000.000	15.000.000	14.979.072	-20.928	0.1%
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%
N00010818586	1.40	Fana Spb 18/28 FRN C.SUB	OSL/NDK	22-03-21	21-03-23	20.000.000	20.000.000	20.151.148	151.148	0.2%
N00010893860	1.52	Fana Spb 20/25 1.24%	OSL/NDK	20-09-21	18-09-25	56.000.000	56.000.000	55.504.646	-495.354	0.4%
N00010841836	2.60	Grong Spb 19/29 FRN C.SUB	OSL/NDK	25-01-21	25-01-24	9.000.000	9.000.000	9.254.655	254.655	0.1%
N00010895617	1.01	Grong Spb 20/25 FRN	OSL/NDK	03-03-21	03-09-25	25.000.000	25.000.000	25.092.853	92.853	0.2%
N00010855084	2.55	Grua Spb 19/29 FRN C.SUB	OSL/NDK	05-03-21	05-06-24	10.000.000	10.000.000	10.211.394	211.394	0.1%
N00010895088	2.00	Haugesund Spb 19/24 FRN	OSL/NDK	27-09-21	26-09-23	20.000.000	20.000.000	20.065.902	65.902	0.2%
N00010815218	1.02	Haugesund Spb 20/26 FRN	OSL/NDK	25-01-21	23-04-24	34.000.000	34.000.000	34.620.812	620.812	0.3%
N00010806672	2.10	Helgeland Spb 17/23 2.10%	OSL/NDK	08-03-21	06-09-23	104.000.000	103.819.901	106.938.603	41.197.02	0.8%
N00010833105	1.77	Helgeland Spb 18/28 FRN C.SUB	OSL/NDK	06-03-21	05-01-24	35.000.000	35.000.000	36.451.700	1.451.700	0.1%
N000108943979	2.50	Helgeland Spb 19/28 2.50%	OSL/NDK	05-01-21	05-01-24	35.000.000	35.266.400	36.451.700	1.185.300	0.3%
N00010867885	1.16	Hermne Spb 19/24 FRN	OSL/NDK	04-02-21	04-01-24	13.000.000	12.957.700	13.007.648	49.948	0.1%
N00010876220	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%
N00010850472	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%
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%
N00010871065	3.07	Jæren Spb 16/25 FRN C.SUB	OSL/NDK	15-03-21	15-09-21	10.000.000	10.005.300	10.142.482	140.182	0.1%
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%
N00010872988	0.91	Jæren Spb 20/25 FRN	OSL/NDK	11-01-21	11-04-25	10.000.000	9.981.700	10.021.502	40.802	0.1%
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%
N00010846286	2.08	Lillestrøm Spb 19/23 FRN	OSL/NDK	22-03-21	21-03-23	25.000.000	25.000.000	25.119.688	119.688	0.2%
N00010865405	1.02	Markar 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%
N00010836430	1.19	Melhus Spb 18/23 FRN	OSL/NDK	15-05-21	15-05-23	5.000.000	5.034.850	5.032.899	-1.951	0.0%
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%
N00010816770	1.10	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%
N00010848377	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%
N00010851801	2.48	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%
N00010861412	0.98	Odal Spb 19/25 FRN	OSL/NDK	06-02-21	08-02-25	42.000.000	41.989.600	42.153.052	154.452	0.3%
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%
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%
N00010821176	1.04	Orkla Spb 18/23 FRN	OSL/NDK	18-01-21	17-04-23	15.000.000	15.000.133	15.093.921	93.788	0.1%
N00010838790	1.12	Orkla Spb 18/28 FRN C.SUB	OSL/NDK	26-02-21	29-11-23	15.000.000	14.992.500	15.157.502	165.002	0.1%
N00010826175	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%
N00010893209	0.95	Orkla Spb 20/26 FRN	OSL/NDK	11-03-21	11-09-25	30.000.000	30.011.400	30.068.376	57.376	0.1%
N00010872849	0.99	Orkla Spb 20/26 FRN	OSL/NDK	11-01-21	09-01-26	30.000.000	30.000.000	30.068.376	68.376	0.2%
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%
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%
N00010827126	1.08	Rorosbanken Renos Spb 19/24 FRN	OSL/NDK	22-03-21	21-05-24	40.000.000	39.851.200	40.128.600	277.400	0.3%
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%
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%

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
63



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forføll	Pålydende	Kontrapis	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010845698	1.02	Sandnes Spb 19/24 FRN	OSL/NDK	11-03-21	11-03-24	24.000.000	24.243.360	24.203.687	-39.773	0.2%
N00010847274	0.82	Selbu Spb 20/24 FRN	OSL/NDK	29-01-21	31-01-24	15.000.000	15.000.000	14.867.693	-132.307	0.1%
N00010776669	3.08	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 19/24 FRN C SUB	OSL/NDK	17-03-21	17-09-24	7.000.000	7.000.000	7.123.206	123.206	0.1%
N00010811837	1.02	Skagerrak Spb 20/25 FRN	OSL/NDK	09-03-21	09-12-25	39.896.892	39.896.892	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	45.000.000	45.000.000	35.777.385	-9.222.615	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	68.319	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%
N00010856982	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%
N00010811540	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%
N00010818065	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%
N00010768475	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	1.533.775	0.2%
N00010868589	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%
N00010814205	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%
N00010833175	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%
N00010835798	1.93	Spb 1 SVMN 18/28 FRN C SUB	OSL/NDK	08-02-21	08-11-23	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	0.4%
N00010850340	2.38	Spb 1 SVMN 19/24 2.38%	OSL/NDK	16-04-21	16-04-24	113.000.000	114.136.520	117.512.248	3.375.728	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	178.331.556	-1.768.444	1.2%
N00010835382	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	0.4%
N00010853421	1.72	Spb 1 SR-Bank ASA 16/28 FRN C SUB	OSL/NDK	18-03-21	21-09-23	45.000.000	45.000.000	45.664.918	664.918	0.4%
N00010850875	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	1.130.318	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	-29.506.308	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	288.953.803	-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	620.448	0.6%
N00010854928	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%
N00010834328	2.68	Spb 1 Østfold Akershus 18/24 2.83%	OSL/NDK	22-02-21	22-02-24	45.000.000	45.217.950	47.122.636	1.904.686	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	98.712.540	-1.287.460	0.8%
N00010814494	2.21	Spb 1 Østlandet 17/23 2.21%	OSL/NDK	06-04-21	04-04-25	69.000.000	69.000.000	71.009.519	19.519	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%
N00010824964	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%
N00010885831	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 C SUB	OSL/NDK	08-02-21	06-11-24	15.000.000	15.000.000	15.119.808	119.808	0.1%
N00010861511	0.91	Spb 58 grader Nord 20/25 FRN	OSL/NDK	26-02-21	28-11-25	30.000.000	30.000.000	5.136.229	-24.863.771	0.0%
N00010861354	0.93	Spb DIN 19/24 FRN	OSL/NDK	02-02-21	02-09-24	25.000.000	25.000.000	25.088.173	88.173	0.2%
N00010791692	1.90	Spb More 17/27 FRN C SUB	OSL/NDK	03-02-21	03-05-22	10.000.000	10.000.000	10.104.502	104.502	0.1%
N00010809304	1.97	Spb Narvik 18/23 FRN	OSL/NDK	29-01-21	31-10-23	10.000.000	10.000.000	10.184.297	184.297	0.1%
N00010837620	0.97	Spb Narvik 19/24 FRN	OSL/NDK	22-02-21	21-11-23	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	1.97	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%
N00010852007	1.73	Spb Ser 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 Ser 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 %	Utsteder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kontrapis	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoaktielse
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%
N00010872351	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	100000000	100000000	10112640	112640	0.1%
N00010843238	1.05	Spt Telemark 19/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	13-02-24	200000000	200000000	20192682	975539	0.2%
N00010870884	2.46	Spt Telemark 19/25 2.46%	OSL/NOK	06-12-21	04-12-25	60000000	60000000	62809092	-742908	0.5%
N00010876196	0.81	Spt Telemark 20/26 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-02-25	300000000	299520000	30058080	105080	0.2%
N00010915150	0.94	Spt Telemark 20/26 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-06-26	700000000	700000000	69886376	-113624	0.6%
N00010786015	1.98	Spt Telemark 17/27 FRN C SUB	OSL/NOK	09-02-21	09-02-23	260000000	260000000	26305349	305349	0.2%
N00010820228	1.48	Spt Vest 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	29-03-21	29-03-23	300000000	300000000	30256590	256590	0.2%
N00010837099	1.89	Spt Vest 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	23-02-21	23-11-23	100000000	100000000	10213641	213641	0.1%
N00010864093	2.07	Spt Vest 19/24 2.07%	OSL/NOK	20-09-21	19-09-24	200000000	198074600	206084500	8009900	1.6%
N00010887268	1.68	Spt Vest 20/26 ADJ C	OSL/NOK	15-02-21	14-05-24	450000000	450000000	45696368	696938	0.4%
N00010746548	3.13	Spt Øst 15/25 3.13%	OSL/NOK	13-10-21	13-10-25	220000000	219950800	220201960	251160	1.7%
N00010835002	2.67	Spt Øst 18/23 2.40%	OSL/NOK	26-03-21	25-03-24	81000000	81000000	84321323	3851246	1.3%
N00010839018	1.78	Spt Øst 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	26-03-21	26-09-23	330000000	330000000	33554479	554479	0.7%
N00010816275	1.45	Spt Øst 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	16-02-21	16-02-23	250000000	248450000	25211213	366213	0.2%
N00010826613	1.17	Stadsbygd Spt 18/23 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-06-23	100000000	100000000	10078556	77056	0.1%
N00010858111	1.11	Stadsbygd Spt 17/27 FRN C SUB	OSL/NOK	17-03-21	17-06-24	80000000	80000000	8066083	64883	0.1%
N00010791023	2.56	Strømdal Spt 19/23 FRN C SUB	OSL/NOK	21-01-21	21-04-22	80000000	80000000	107984	107984	0.1%
N00010850069	1.02	Sumdal Spt 19/23 FRN C SUB	OSL/NOK	18-01-21	17-04-23	300000000	300000000	30103161	100861	0.2%
N00010851777	0.92	Sumdal Spt 19/23 FRN C SUB	OSL/NOK	08-02-21	06-05-24	60000000	60000000	6106353	106353	0.6%
N00010859374	0.92	Sumdal Spt 19/24 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-09-24	200000000	198888000	20076264	177484	0.2%
N00010859374	0.92	Sumdal Spt 19/24 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-09-24	180000000	180000000	18253051	472084	0.2%
N00010821275	2.42	Sogne og Gripstad Spt 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	20-01-21	20-04-25	180000000	180000000	18007765	82513	0.9%
N00010861455	0.85	Sogne og Gripstad Spt 19/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	26-08-23	180000000	180000000	18000765	-7765	0.1%
N00010873045	0.87	Sogne og Gripstad Spt 20/24 FRN	OSL/NOK	25-10-21	23-10-23	150000000	150000000	14894465	-15535	0.1%
N00010834625	2.60	Toten Spt 19/23 2.60%	OSL/NOK	15-02-21	13-02-24	500000000	500000000	52553644	2561244	0.5%
N00010856420	1.91	Toten Spt 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	15-03-21	14-06-24	240000000	240000000	24484841	484841	0.2%
N00010872625	1.05	Toten Spt 20/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	13-11-24	400000000	394292000	400895200	660120	0.3%
N00010851936	1.21	Valle Spt 18/23 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-09-23	90000000	8995680	90522664	56584	0.1%
N00010873581	0.89	Ålgård Spt 20/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	02-10-23	150000000	150000000	14571581	-28419	0.1%
N00010867419	0.99	Ørskog Spt 19/23 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-11-23	250000000	24981833	25007498	25664	0.2%
N00010835786	1.30	Østre Agder Spt 18/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-11-23	100000000	100000000	10101275	101275	0.1%
N00010875065	1.02	Braegre Finans AS 20/24 FRN	OSL/NOK	15-01-21	15-07-24	270000000	270000000	27015989	15989	0.2%
N00010906142	1.17	Braegre Finans AS 20/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-11-24	250000000	250000000	25040283	40283	0.2%
N00010881246	1.56	Avinor AS 20/26 FRN	OSL/NOK	29-01-21	29-04-26	200000000	200000000	20568272	56272	0.4%
N00010779788	2.90	Kongeborg Gruppen ASA 16/23 2.90%	OSL/NOK	06-12-21	05-12-23	50000000	49792250	50206103	506103	0.0%
N00010881246	1.35	Entra ASA 16/23 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-09-23	550000000	550000000	55475640	-180510	0.4%
N00010774979	1.26	Entra ASA 17/24 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-03-24	540000000	54063600	54341161	277561	0.4%
N00010852692	1.07	Entra ASA 19/25 FRN	OSL/NOK	22-02-21	22-05-25	900000000	90320877	90320877	-71123	0.7%
N00010852684	2.79	Entra ASA 19/26 2.79%	OSL/NOK	25-05-21	22-05-26	910000000	92465760	95783087	3317327	0.8%
N00010886856	1.62	Entra ASA 20/27 FRN	OSL/NOK	29-03-21	29-06-27	980000000	98695000	99310956	615956	0.8%
N00010915600	0.97	Agder Energi AS 18/24 FRN	OSL/NOK	04-01-21	04-04-24	100000000	9843200	391272510	3959211	3.1%
N00010861834	1.02	Agder Energi AS 19/26 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-09-26	250000000	250000000	10074419	131219	0.1%
N00010914724	1.11	Akershus Energi AS 20/27 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-12-27	400000000	400000000	25175665	175665	0.2%
N00010861461	2.10	BKK AS 19/24 2.10%	OSL/NOK	02-09-21	02-09-24	1000000000	1000000000	400002744	2744	0.3%
N00010861461	2.10	BKK AS 19/24 2.10%	OSL/NOK	02-09-21	02-09-24	1000000000	1000000000	103099520	3099520	0.6%

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

SIGNICAT
65

Årsrapport 2020



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 ECO 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	Heigeland 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	15-02-23	50.000.000	62.460.356	62.648.516	188.160	0,5%	100
N00010856719	3,55	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	16-02-26	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 19/24 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	Tern's 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	3.275.032	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	11.181.012	1.062.072	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 AB 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	1,06	Vesekronan AB 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 AB 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											
XS2226259989	0,93	Aktia Bank Abp 20/24 FRN NOK	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 NOK	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 NOK	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	1,99	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
N00010882548	1,87	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
N00010882550	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	Svebank 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	Kjøpspris	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	99,3%	
Swap		IRS902207500		19-03-21	19-03-24	2.750.000.000		92.871.890		0,7%
Sum verdipapirer							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

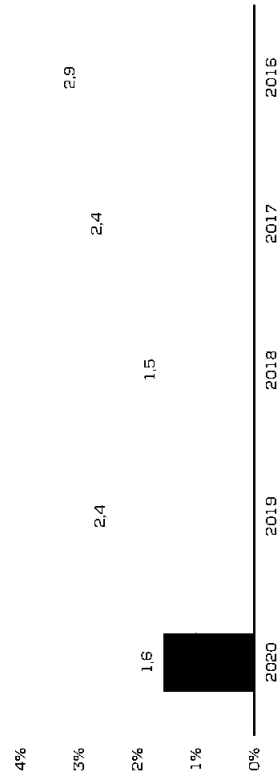
SIGNICAT
67



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon	Legetid
Basisvaluta	<0,5 år
Investeringsummers	0,5 - 1 år
ISIN-kode	1 - 3 år
Bloomberg Ticker	3 - 5 år
Oppstart	5 - 7 år
Utbytte	7 - 10 år
Forvaltet kapital, mill.	10 > år
Risikoindeks [1-7]	
Registreringsland	
Fondselskap	
Hjemmeside	
Refinans	

NOK
Rente, NOK Kort Obligasjoner
N00010667878
FFNLDMF
19-12-2012
Ja
423,14
2
Norway
Danske Invest Asset Management AS
www.danskeinvest.no
Nordic Bond Pricing RW1FRN



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			Eiendeler			
	Renteninntekter	4513,153	4020,847	Verdipapirportefølje	416,761,958	253,521,664	
7	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	415,292,125	252,293,625	
	Andre kostnader	-3,890	2,275	Andelskapital	4484,004	970,838	
	Forvaltningsresultat	-587,258	-300,470	Over-/underkurs	3,395,475	5,420,871	
	Resultat før skattekostnad	5,822,006	4,445,551	Sum egenkapital	423,142,605	256,685,335	
5	Skattekostnad	0	0	Gjeld			
	Årsresultat	5,822,006	4,445,551	Annen gjeld	59,218	33,725	
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			Sum gjeld	59,218	33,725	
	Netto utdelt til andelseiere i året	-5,846,401	-5,035,644	Sum gjeld og egenkapital	423,201,822	256,719,059	
	Overført til/frå opplyst egenkapital	-24,396	-590,093				

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. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,15%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,15%
Omleppshastighet	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

Innløsing kurs 2019		Innløsing kurs 2018		Antall andelere		Antall andeler		Pålydende	
1.019	1.017	1.014	1.014	1.019	1.017	1.019	1.017	1.014	1.000

Grunnlaget for beregning av innløsningskursen av andelen skal være markedsverdien 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	5.822.006
Resultat før 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	11-06-21	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	12.069.956	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	4.003.160	4.011.455	8.295	1,0%
N00010875164	0.67	Spb 1 Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVID	OSL/NDK	17-02-21	17-02-25	12.000.000	11.951.902	12.036.334	84.432	2,9%
N00010881162	0.84	Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVID	OSL/NDK	15-02-21	15-05-25	3.000.000	12.064.416	12.106.375	41.959	2,9%
N00010822752	0.66	Landkreditt Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVID	OSL/NDK	22-02-21	22-08-23	6.000.000	3.000.556	3.018.997	18.442	0,7%
N00010866189	0.57	Spb 1 Næringskreditt AS 19/23 FRN C COVID	OSL/NDK	22-03-21	21-06-23	31.000.000	6.011.340	6.017.428	6.088	1,4%
N00010860067	0.93	Spb Sor Boligkreditt AS 18/25 FRN C COVID	OSL/NDK	24-03-21	24-09-25	5.000.000	5.100.100	5.130.019	202.919	7,5%
N00010876170	0.76	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	0.58	Spb Øst Boligkreditt AS 20/25 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	158.199	84,1%
N00010914658	0.69	Lillehammer komm 20/25 FRN	OSL/NDK	11-03-21	11-12-25	22.000.000	22.041.360	22.061.901	20.541	5,3%
N00010882749	0.73	Stavanger komm 20/25 FRN	OSL/NDK	15-05-21	15-05-25	22.000.000	22.008.800	22.013.585	4.785	5,3%
Kommuner						22.000.000	22.168.520	22.189.209	20.689	5,3%
						41.177.320	44.177.320	44.202.794	25.474	10,6%
Renteberende verdipapirer						415.133.955	418.761.955	418.761.955	1.628.004	100,0%
Sum verdipapirer						415.133.955	418.761.955	418.761.955	1.628.004	100,0%

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

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, mill. 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	7	Eiendeler	4.694.785,258	4.846.784,176
	Renteginntekter	297.572,154	163.310,144		Vedjapirportefølje		
	Gevinst/tap 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	3	Egenkapital		
	Forvaltningshonorar	-8.841	-8.809		Innskutt egenkapital	1.057.109,040	1.149.120,666
	Andre kostnader			4	Andelskapital	1.59.631,963	466.240,245
	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 andelselere)	+ 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 markedsværdien 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	316.189.016
Resultat for skattekostnad	143.187.716
Urealiserte kursgevinsten/ tap	-368.257.746
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	8.655
Andre permanente forskjeller	0
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpige 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

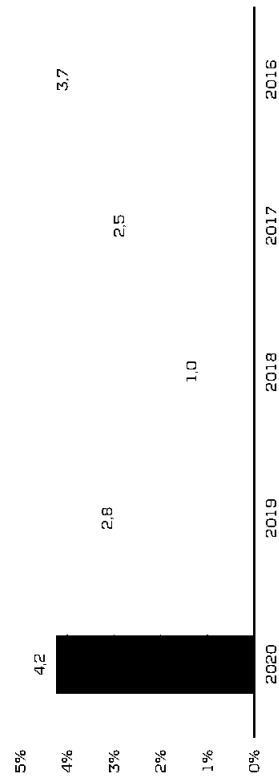
SIGNICAT
75



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
Risikoindikator [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
8	Porteføljeginntekter og kostnader			8	Eiendeler		
	Renteginntekter	3 060 459	4 896 691		Vedpapirportefølje	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	430 177 355
1	Forvaltningsinntekter og kostnader			3	Sum eiendeler		
	Forvaltningshonorar	-1 325 836	-1 427 448		Egenkapital		
	Andre kostnader	-1 950	-1 738		Innskutt egenkapital		
	Forvaltningsresultat	-1 327 786	-1 429 185	4	Andelskapital		
	Resultat før skattekostnad	15 153 282	11 145 432		Over-/underkurs	317 344 393	365 121 910
5	Skattekostnad	0	0		Opplynt egenkapital	-33 836 680	-27 068 703
	Årsresultat	15 153 282	11 145 432		Sum egenkapital	367 948 990	416 215 718
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				Gjeld		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-8 874 516	-4 578 825		Annent gjeld	4 123 909	13 961 638
	Overført til/fra opplynt egenkapital	6 278 766	6 566 607		Sum gjeld	4 123 909	13 961 638
					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

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

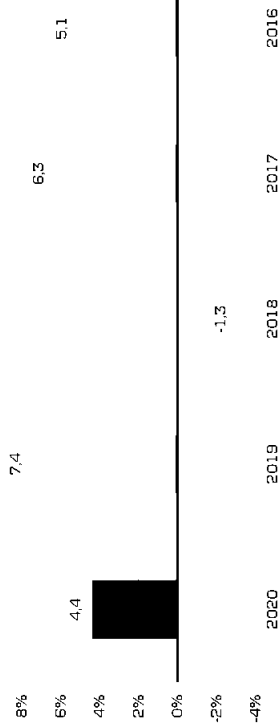
SIGNICAT
79



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
 Hjemmeside www.danskeinvest.no
 Refindeks Danske Invest Asset Management AS
 20% aksjefondskår (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 60% rentefondskår (40% Stanley World Index) og 40% rentefondskår (40% RIM 1234567890 og 60% RIM 1234567890)
 41,20% RIM12343, 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		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		Andre fordringer	3.393.873	7.110.567
	Porteføljeresultat	75.261.160	125.860.744		Bankinnskudd		
					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		Opplyst egenkapital		
5	Skattekostnad	0	0		Sum egenkapital	1.752.771.596	1.645.545.786
	Årsresultat	67.363.148	118.057.730		Gjeld		
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				Annent gjeld	3.506.587	7.790.508
	Netto utdelt til andelseiere i året				Sum gjeld	3.506.587	7.790.508
	Overført til/frå opplyst egenkapital	0	0		Sum gjeld og egenkapital	1.756.278.183	1.653.336.294

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 Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,80%
Kjøpskostnader	0,20%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,20%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,90%*
Omleppshastighet	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	= Årets resultat	+ Netto tegning/	= EK 2020
	andeleiere)	andeleiere)	overført til EK	innløsning	
1.645.545,786	67.383,148	0	67.383,148	39.842,662	1.752.771,596

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeleiere		Antall andeler		Pålydende	
	1.145		1.107.656		1.000
Innløsningskurs 2020	2019	Innløsningskurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
1.582	1.516	1.411	1.582	1.516	1.411

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 skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	67.383,148
Resultat for skattekostnad	-53.332,646
Urealiserte kursgevinsten/ tap	-14.841,435
Ikke-fredningsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	5,357
Andre permanente forskjeller	0
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt: utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-785,576
Fredningsberettiget 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
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fredningsberettiget utdeling som vises i skattemoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoversikt

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

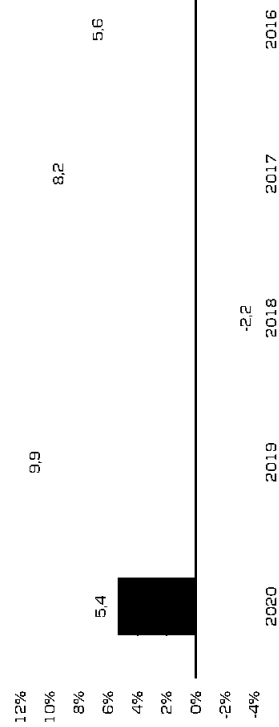
SIGNICAT
83



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Bæisinformasjon

Basisvaluta NOK
Investeringsummers 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 utvalgte amerikanske aksjer og obligasjoner. 41,20% RM12SDX, 12-40% EMBI Global hedget til NOK og 5,20 % JPM EMBI Global Diversifisert hedget til NOK

Værdipapirtype

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



Danske Invest Horisont 35

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	18.290	34.790				
	Gevinst/tap ved realisasjon	8.140,299	13.168,223				
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	18.231,878	35.606,956				
	Andre porteføljeginntekter	1.192,449	1.177,082				
	Porteføljeresultat	27.562,916	49.987,051				
	Forvaltningsinntekter og kostnader						
	Forvaltningshonorar	-2.156,473	-2.160,115				
	Andre kostnader	-4160	-56				
	Forvaltningsresultat	-2.160,633	-2.160,171				
	Resultat før skattekostnad	25.422,283	47.826,880				
	Skattekostnad	0	0				
	Årsresultat	25.422,283	47.826,880				
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap						
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0				
	Overført til/fra oppjønt egenkapital	25.422,283	47.826,880				
7	Eiendeler						
	Verdipapirportefølje					509.903.658	510.331.482
	Fordringer					304.138	2.297.190
	Bankinnskudd					2.436.676	1.412.366
	Sum eiendeler					512.644.472	514.041.038
3	Egenkapital						
	Innskutt egenkapital					333.230.652	352.193.734
4	Andelskapital					18.671.001	26.788.230
	Over-/underkurs					160.216.788	134.794.505
	Oppjønt egenkapital					512.118.440	513.776.469
	Sum egenkapital					512.118.440	513.776.469
	Gjeld						
	Anden gjeld					526.032	264.569
	Sum gjeld					526.032	264.569
	Sum gjeld og egenkapital					512.644.472	514.041.038

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

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nilsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Marit Størdalen

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



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	- Utdelt 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	1.459	Innløsningskurs 2018	1.328	Basis kurs 2020	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/forlignings-, pålytende ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremtidsrettet underskudd samt fratrukket gjeld, pålytende ikke-forfalte kostnader, herunder latent skattens ansvar 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
Grunnlagt utsett skatt	23.095.950
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalt skatt	0
Korrigerende skatt fra tidligere år	0
Endring utsett skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fredningsberettiget utdeling som vises i skattemoten.

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

Årsrapport 2020

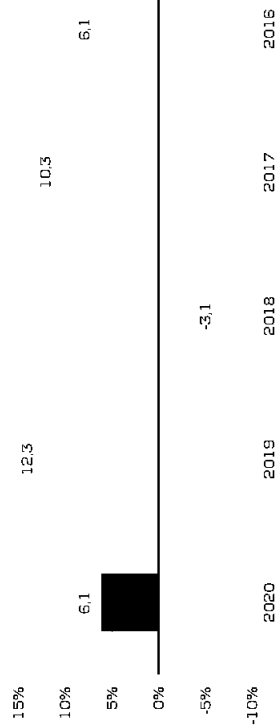
SIGNICAT
87



Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NDK



Bæisinformasjon

Basisvaluta NDK
Investeringsunivers Kombinasjonsfond, NDK
ISIN-kode N00010621756
Bloomberg Ticker DJ-HORSO
Oppstart 15-08-2011
Utbytte Ja
Forvaltet kapital, mill. 1 567,34
Risikoindeks [1-7] 4
Registreringsland Norge
Fondselskap Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside www.danskeinvest.no
Refinans 50% aksjeindeks (35% Oslo Børs Fondsindeks og 55% Morgan Stanley World Index) og 50% rentendekekkede obligasjoner (41,25% 41,20% RM12303, 12,40% Barclays Euro-A88 og 500MM Corp A-BBB 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 andeiere)	+ Netto tegning/innløsning	= EK 2020
1.586.578.068	82.836.844	0	-102.377.316	1.567.337.597

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeiere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsningskurs 2020	2.063	Innløsningskurs 2019	1.731	Basis kurs 2020	759.904
Innløsningskurs 2019	1.944	Innløsningskurs 2018	1.731	Basis kurs 2019	1.000
				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 fremtidsrent understrukket 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-fredningsberettiget 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
Fredningsberettiget 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
Grunnlags utsatt skatt	51.840.057
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fredningsberettiget utdeling som vises i skattemoten.

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/tep	% Fond
Danske Invest Horisont Akasje 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 PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.

Årsrapport 2020

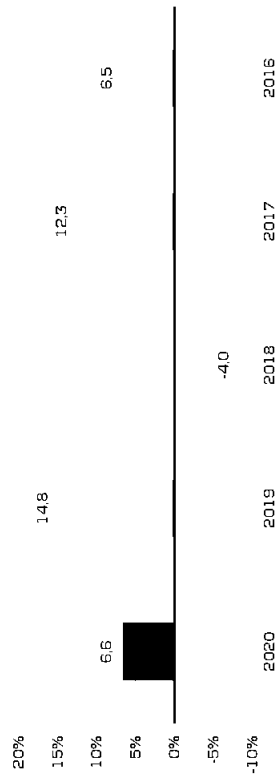
SIGNICAT
S1



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Bæisinformasjon

Basisvaluta NOK
 Investingsunivers Kombinasjonsfond, NOK
 ISIN-kode N00010667694
 Bloomberg Ticker FFIV/H65
 Oppstart 09-02-2013
 Utbytte Ja
 Forvaltet kapital, mill. 313,16
 Risikoindeks [1-7] 4
 Registreringsland Norge
 Fondsselskap Danske Invest Asset Management AS
 Hjemmeside www.danskeinvest.no
 Refindeks 65% aksjeindeks (35% Oslo Børs Fondsindeks
 og 65% Morgan Stanley World Index) og 35%
 41,20% GMTI:GB3, 12,40% GMTI:USA, 44,40%
 500IM Corp ABBS
 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		Oppløst egenkapital		
5	Skattekostnad	0	0		Sum egenkapital	313.159.173	310.064.577
	Årsresultat	1.691.041	40.557.686		Gjeld		
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				Annent gjeld	165.138	997.822
	Netto utdelt til andelseiere i året				Sum gjeld	165.138	997.822
	Overført til/fra opplyst egenkapital	1.691.041	40.557.686		Sum gjeld og egenkapital	313.324.312	311.062.399

Oslø, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Resten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Merit Stønderen

Helena Møller

Lone L. Hestnes
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/	= EK 2020
	andeleiere)	andeleiere)	overført til EK	innløsning	
310.064.577	16.910.413	0	16.910.413	-13.815.816	313.159.173

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeleiere		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 innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvide/forringing, pålydte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremtidsrettet underskudd samt fratrukket gjeld, pålydte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skattensvar 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-fredningsberettiget 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
Fredningsberettiget 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
Betalt skatt	0
Korrigert 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 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

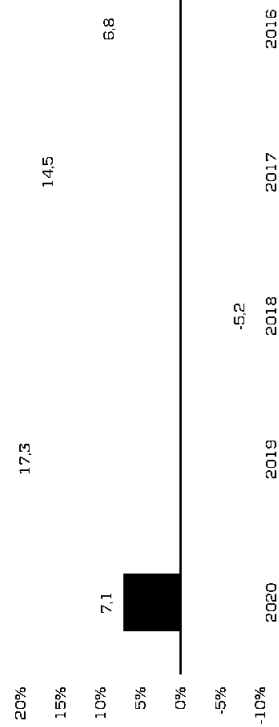
SIGNICAT
S5



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% aksjeindeksen (35% Oslo Børs Fondindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 20% renteindeks (41.20% RM1.250% og 58.80% RM1.25FRN)
	41.20% RM1.250%, 12.40% Danmarks Euro-Agg og 28.40% Danmarks Euro-Agg
	hedgeet til NOK og 5.20% DJM EMBI Global
	Diversifisert hedgeet to NOK

Aksjer	84.20%
Obligasjoner	13.19%
Øvrige	2.61%



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	Porteføljeeinntekter og kostnader	21,395	46,319	Eiendeler			
	Renteinntekter	21.176.401	24.057.211	Vedlikepporteføljene		633.421.228	666.279.500
	Gevinst/tap ved realisasjon	136.403.228	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 porteføljeeinntekter			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/fra oppjønt egenkapital	0	0				
		33.720.539	98.935.525				

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. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,50%
Kjøpskostnader	0,80%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,80%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,50%*
Omløpshastighet	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	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 likvide/forringing, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremtørdart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	33.934.312
Resultat for skattekostnad	-396.114
Urealiserte kursgevinsten/ tap	-33.990.746
Ikke-fredragsberettiget 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
Fredragsberettiget 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
Grunnlagt utsett skatt	4.381.819
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalt skatt	-745.828
Korrigerende skatt fra tidligere år	959.600
Endring utsatt skatt	213.773
Sum skattekostnad	213.773

Det er kun fredragsberettiget 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.

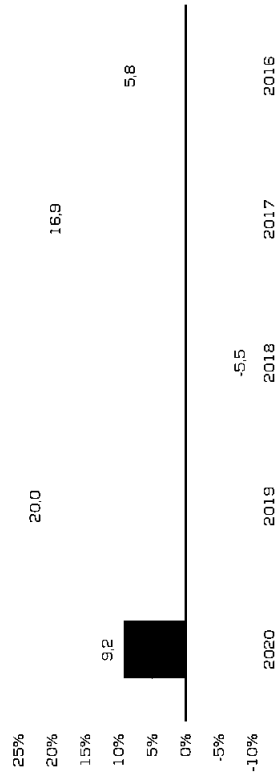
SIGNICAT



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
Risikoindeks (1-7)	5
Registreringsland	Norway
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Refindeks	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	Forvaltningssinnførte og -kostnader	-29.386,608	-25.313,584	Egenkapital			
	Forvaltningshonorar	-15.798	-14.014	Innskutt egenkapital			
	Andre kostnader			Andelskapital		777.418,795	729.747,010
	Forvaltningsresultat	-28.402,406	-25.327,598	Over-/underkurs		526.350,752	447.566,986
	Resultat før skattekostnad	1.78.970,530	300.673,129	Opplyst egenkapital		877.916,030	698.945,500
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 opplyst egenkapital	1.78.970,530	300.673,129	Annent 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

Sjyret i Dønjiske Wjwst Asset Management AS

Morten Restan
Sjyrets leder

Steinar Njelsen

Christijan Dahm-Mjelling
Sjyrets nestleder

Anna Marti Stjrdlerop

Helang Mjltjer

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 markedsværdien 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

Dat 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	288.303.345	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

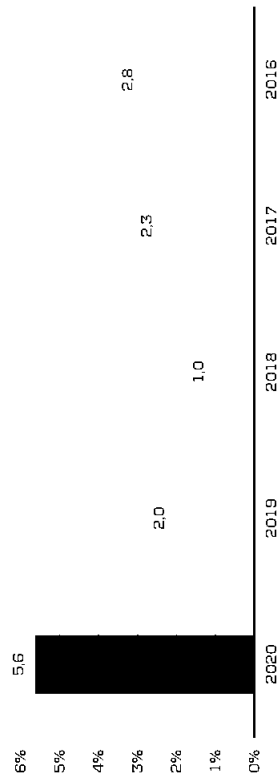
SIGNICAT
103



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. Omlepszastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,50%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntll)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntll)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntll)	1,00%*
Omlepszastighet	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 andelselere)	- Utdelt til andelselere)	+ Netto resultat/ overført til EK	= EK 2020
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 andelselere		Antall andeler		Pålydende	
	1		302.486		1.000
Innløsningskurs 2020		Innløsningskurs 2018		Basis kurs 2020	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
Betalt 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	1.431.171	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 avvirket.

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