



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	968 007 386
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET DANSKE INVEST NORGE VEKST
Forretningsadresse:	Bryggetorget 4 0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

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:	28.02.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 29.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		-28 015	82 191
Utbytte		58 284 893	37 772 369
Gevinst/tap ved realisasjon	2	288 354 254	-6 163 526
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		38 785 711	660 248 230
Porteføljeresultat		385 396 843	691 939 264
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		8 581 634	9 414 368
Forvaltningshonorar	3	50 342 950	33 771 333
Andre kostnader		19 600	28 353
Forvaltningsresultat		-41 780 916	-24 385 318
Resultat før skattekostnad		343 615 927	667 553 946
Årsresultat		343 615 927	667 553 946
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		343 615 927	667 553 946
Sum anvendelse		343 615 927	667 553 946



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	2 928 955 973	2 729 872 900
Sum verdipapirportefølje		2 928 955 973	2 729 872 900
Fordringer			
Andre fordringer		44 937	3 411 673
Sum fordringer		44 937	3 411 673
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		5 946 877	22 959 726
SUM EIENDELER		2 934 947 787	2 756 244 299
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5	68 901 026	72 639 064
Overkurs/underkurs		486 607 096	633 296 435
Sum innskutt egenkapital		555 508 122	705 935 499
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		2 375 048 720	2 031 432 794
Sum opptjent egenkapital		2 375 048 720	2 031 432 794
Sum egenkapital		2 930 556 842	2 737 368 293
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		4 390 944	18 876 005
Sum annen gjeld		4 390 944	18 876 005
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 934 947 786	2 756 244 298



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



Årsrapport 2021





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-Mølling, 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

Fondsoversikt	4
Tilbakeblikk	5
Årsberetning	6
Innkalling til valgmøte	10
Årsregnskaper	
Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko	11
Fondens årsregnskaper	13
Fellesnoter	
Godtgjørelse	119
SFDR - Periodisk rapportering	120
Revisors beretning	210



Oversikt over fond

13	Danske Invest Norge I
18	Danske Invest Norge II
23	Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
28	Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
33	Danske Invest Norge Vekst
38	Danske Invest Likviditet I
45	Danske Invest Likviditet II
51	Danske Invest Likviditet Institusjon
60	Danske Invest Norsk Obligasjon
66	Danske Invest Norsk Obligasjon institusjon
78	Danske Invest Norsk Likviditet OMF
83	Danske Invest Horisont Aksje
87	Danske Invest Horisont Rente
91	Danske Invest Horisont 20
95	Danske Invest Horisont 35
99	Danske Invest Horisont 50
103	Danske Invest Horisont 65
107	Danske Invest Horisont 80
111	SPV Aksje
115	SPV Rente

Tilbakeblikk

Kjære andelseier,

2021 har vært nok et år med mye fokus på koronaviruset. Til tross for dette var det også et meget godt år for aksjemarkedene. USA hadde høyest avkastning av de største markedene og dette var i stor grad drevet av de fem selskapene Alphabet (Google), Amazon, Meta (Facebook), Apple og Microsoft. 2021 viste seg også å være et år med god lønnsomhet i selskapene i tillegg til at gjenåpning av samfunnet hadde positiv effekt.

Inflasjon ble et fremtredende tema i 2021. Vi så den høyeste inflasjonen på 30-40 år og i mange land var den over fem prosent. De rekordstore stimulansene fra myndighetene, spesielt i USA, fortsatte og ble til dels trappet opp i løpet av året gjennom nye stimulansepakker fra Biden-administrasjonen. Etterspørselen steg markant og forsyningskjedene taklet ikke den voldsomt økende etterspørselen som ga et påfølgende tilbudsgap. Europa opplevde også energikrise som følge av rekordhøye gasspriser. Til tross for alt dette styrket dollaren seg og aksjemarkedene steg, noe som er uvanlig. For rentene så vi størst oppgang i korte renter og mindre bevegelse i lange renter.

I Kina var det betydelig aktivitet fra myndighetene og spesielle tiltak mot eiendoms- og teknologiselskapene hadde stor innvirkning på aksjemarkedet i Kina som igjen fikk ringvirkninger for øvrige fremvoksende markeder. Dette var nok også mye av årsaken til at vi så negativ avkastning i fremvoksende markeder i 2021.

Pandemien var igjen en utfordring, men vaksinene har så langt vist seg å ha god effekt mot alvorlig sykdom. I august og september gjorde Delta-varianten stor skade, mens Omikron dukket opp i slutten av november. Markedet virker ikke å være spesielt bekymret for Omikron. Årsaken kan være at denne varianten er mer smittsom, men sykdomsforløpet er mildere for de fleste. Utfordringen for helsevesenet er at det likevel kan bli svært mange som blir smittet og at dette kan føre til overbelastning på kapasiteten i sykehusene. I mange land i verden hvor vaksinasjonsgraden er på lave nivåer er det mange som har vært smittet av viruset. Dette gir en immunitetseffekt som kan være med på å lette på smittetrykket. Restriksjoner fra myndighetene og selvpålagte begrensninger i atferd har hatt en effekt på veksten i 4. kvartal 2021 og vi forventer at dette fortsetter inn i 1. kvartal 2022.

Vi har gjennom året hatt en overvekt i aksjer i våre Horisont-fond. I et stigende marked har dette bidratt positivt. Avkastningen varierte fra 5,3% i Horisont 20 til 21,3% i Horisont 80.

Norge var blant aksjemarkedene med sterkest oppgang i 2021. Hovedindeksen på Oslo Børs var opp 23,4%, mens fondsindeksen var opp 21,1% og SMB-indeksen var opp 18,6%. Våre brede norske aksjefond var opp 30,4% til 31,2% mens vekst-portefoljen var opp 12,9%.

Avkastningen i de norske rentefondene i 2021 varierte mellom -0,46% og 0,93%. Gjennom året var det oppgang i de lange rentene, noe førte til beskjeden avkastning for obligasjonsfondene. Bakgrunnen for økingen i lange renter har vært bedring i økonomisk aktivitet etter gjenåpningen samt inflasjonspress og dermed en forventning om at sentralbankene ville øke styringsrentene. Dette gjorde også Norges Bank ved to anledninger i løpet av høsten. Kredittpåslagene var lave og relativt stabile gjennom året.

Fremtidsutsikter

Selv om smitten nå øker betydelig både i USA og i Europa, er det en viss dekobling mellom smittevekst og økning i sykehusinnleggelse. Restriksjoner kombinert med endringer i bevegelsesmønstre har allerede gitt utslag i lavere økonomisk aktivitet. Dette betyr imidlertid også at mer av den Covid-relaterte nedkjølingen ligger bak oss, og dette har derfor økt den forventede risikopremien i aksjemarkedet. Risikofylte aktiva vil trolig være volatile frem til den Covid-relaterte vekstbunnen ligger bak oss, og det er videre knyttet stor geopolitisk usikkerhet til utviklingen i markedene fremover.



Med vennlig hilsen,

Lone Larsson Hestness

Lone Larsson Hestness,
Adm. Direktør

ÅRSBERETNING 2021

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 A
- Danske Invest Norsk Likviditet II
- Danske Invest Norsk Obligasjon
- Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A
- 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 2021

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 totalt tilbudet innen kapitalforvaltning i Danske Bank konsernet

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

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

Følgende fond er forvaltet av Danske Invest Asset Management AS:

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

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 Asset Management i Danske Bank. Ved utgangen av året hadde Asset Management en samlet forvaltningskapital på kr 1.097 mrd. og totalt 241 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 30,4 prosent og 31,2 prosent mot indeks på 21,1 prosent. Vårt norske vekstfond leverte en avkastning på 12,9 prosent mot indeks på 18,6 prosent.

Danske Invest - Obligasjons- og pengemarkedsfondene

Alle våre obligasjons og pengemarkedsfond leverte meravkastning målt mot fondenes respektive referanseindeks. Avkastningen for obligasjonsfondene varierte mellom -0,5 prosent og 0,1 prosent, mot indeks på henholdsvis -0,7 prosent og -0,6 prosent. Pengemarkedsfondene og korte obligasjonsfond gav en avkastning mellom 0,5 prosent og 0,9 prosent, mot indeks mellom 0,1 prosent og 0,6 prosent.

Danske Invest - Horisont fondene



Våre 7 Horisont fond leverte alle positiv avkastning. Avkastningen på våre kombinasjonsfond var mellom 5,3 og 21,3 prosent, og av disse hadde alle meravkastning sett mot indeks. Horisont Rente hadde en avkastning på 0,8 prosent som var lik indeks på 0,8, mens Horisont Aksje hadde en avkastning på 25,8 prosent mot indeks på 24,6 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 26 prosent mot indeks på 23,9 prosent, mens SPV Rente har hatt en negativ avkastning på 0,2 prosent mot indeks på -0,6 prosent.

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

Fond	Avkastning 2021	Indeks utvikling
Danske Invest Norge I	30,4 %	21,1 %
Danske Invest Norge II	30,7 %	21,1 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	31,2 %	21,1 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	31,2 %	21,1 %
Danske Invest Norge Vekst	12,9 %	18,6 %
Danske Invest Norsk Likviditet	0,9 %	0,1 %
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A*	0,5 %	0,1 %
Danske Invest Norsk Obligasjon	-0,5 %	-0,7 %
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A*	0,1 %	-0,6 %
Danske Invest Norsk Likviditet II	0,8 %	0,1 %
Danske Invest Norsk Likviditet OMF	0,7 %	0,6 %
Danske Invest Horisont Aksje	25,8 %	26,6 %
Danske Invest Horisont Rente	0,8 %	0,8 %
Danske Invest Horisont 80	21,3 %	19,3 %
Danske Invest Horisont 65	17,0 %	15,5 %
Danske Invest Horisont 50	13,0 %	11,7 %
Danske Invest Horisont 35	9,1 %	8,1 %
Danske Invest Horisont 20	5,3 %	4,6 %
SPV Aksje	26,0 %	23,9 %
SPV Rente	-0,2 %	-0,6 %

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

- o Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon på side 51
- o Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon på side 66

Utvikling i forvaltningskapital

Kapitalforvaltet av Danske Invest Asset Management AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 155,3 mrd, hvilket er en økning på kr 23,7 mrd i forhold til foråret.

Av dette utgjør Danske Invest fond forvaltet av selskapet kr 65,5 mrd, noe som er en økning på kr 10,9 mrd fra 2020. Økningen i forvaltningskapitalen er et resultat av netto tegning på kr. 4,8 mrd samt positiv markedsutvikling.

Øvrige fond forvaltet av selskapet har en samlet markedsverdi på kr 3,2 mrd, noe som er en økning på 0,8 mrd fra 2020.

Selskapet hadde ved utgangen av året kr 43,8 mrd under aktiv forvaltning og rådgivningsmandater, en økning på kr 8,2 mrd fra 2020. 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 44 mrd ved utgangen av året, en økning på 4,6 mrd fra 2020.

Samlet forvaltningskapital i fond som forvaltes av selskapet, eller hvor selskapet er salgsrepresentant for Danske Invest fond i Norge, rapportert i VFF er 112,8 mrd en økning på 16,3 mrd sammenlignet med 2020.

Selskapets markedsandel for alle typer fond målt av VFF ved årsskiftet mot norske kunder er på 6,2 % mot 6,5 % ved inngangen til året.

Finansiell risiko

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

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

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

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

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

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

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

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

Risikostyring

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

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

Endringer i fondene

Det har gjennom 2021 blitt gjennomført endringer i vedtektene til følgende fond:

- Danske Invest Norge I
- Danske Invest Norge II
- Danske Invest Norge Vekst
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
- Danske Invest SPV Aksje

Endringene ble vedtatt av de respektive andelseiermøtene for fondene 21. januar 2021, og trådte i kraft 15. juli 2021.

Ekstraordinært store innløsninger

I løpet av 2021 har det ikke vært gjennomført store nettoinnløsning 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 Lange Corporate & Institutions enheten i konsernet.

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

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

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

Fremtidsutsikter 2022

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

Disponering av årets resultat

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

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



Oslo, 28. februar 2022

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
styrets leder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Christian Dahm-Malling
styrets nestleder

Steinar Nielsen

Lone Larsson Hestnes
adm. direktør



Innkaling til valg møte

19. april kl. 09:00

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

Danske Invest Asset Management AS, Postboks 1170 Sentrum, N-0107 Oslo merket «Valgmøte».

Til andelseiere i verdipapirfondene:

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

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

Dagsorden

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

Saker som ikke fremgår av dagsorden vil ikke bli behandlet.

Signert påmelding må være Danske Invest Asset Management AS i hende senest 6. april og må inneholde følgende opplysninger:

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

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

Med vennlig hilsen
Danske Invest Asset Management AS

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 virkelige verdi

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelige verdier for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 31.12.2021. Verdipapirer notert på utenlandske børs er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Sertifikater og obligasjoner uten børskurs, som verdsettes på basis av gjeldende pengemarkeds-/swaprente og gjenstående løpetid, er verbilberregnet pr. 31.12.2021. 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 fradragsrett 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. 31.12.2021, 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 aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader pr. handel.

Andre porteføljeeinntekter og andre kostnader

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

Aksjeutbytte

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går ex. utbytte.

Renteinntekter

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.



Det er kun kombinasjonsfond med aksjeandel over 80% som balansefører utsatt skatt. Dette balanseføres med 22 prosentpoeng som er gjeldende skattesats fra 2022. Dette fordi disse fondene kan komme i skatteposisjon.

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd er ikke balanseført pr. 31.12.2021 da det ikke anses overveiende sannsynlig at fonden vil komme i skatteposisjon.

Aksjeandel

Aksjeandelen er beregnet ut fra forholdet mellom verdien av aksjer og andre verdipapirer per 01.01.2021 der kontanter holdes utenfor beregningen.

Porteføljeverisikto

Aksjekapitalandelen 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.

Risikoklasser indikerer den typiske korrelasjonen mellom risikoen for og avkastningsmulighetene ved investering i fondet. Dette bestemmes på grunnlag av svingninger i fondets netto kjerneverdi de siste fem år og/eller basert på representative data.

Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 31.12.2021.

Våre rentefond er investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, og vil være eksponert for både renterisiko og kredittisiko. Renterisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået. Kredittisiko 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. Oppgjøringsrisikoen er

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

Annen regnskapsrelevant informasjon

Annen relevant informasjon er omtalt i den enkelte noten.

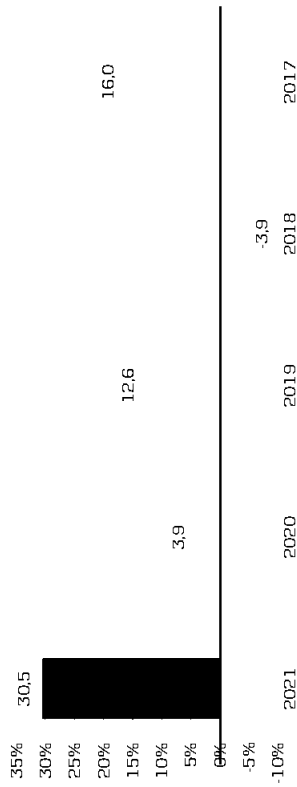


1.3 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringssunivert	Norge
ISIN-kode	N00008000577
Bloomberg Ticker	FFNORGE
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	680,79
Risikoindeks [1-7]	6
Aktiv andel	0,28
Registreringsland	Norway
Fondelskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Sektoretilkøring

Finans	29,15%
Dagligvarer	16,54%
Industri	12,53%
Energi	11,20%
Informasjonsteknologi	10,07%
Råvarer	7,65%
Kommunikasjonstjenester	7,24%
Eiendom	3,47%
Kraftforsyning	2,00%



14 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2021

		Balanse		31.12.2021	31.12.2020
Resultatregnskap					
	Porteføljeginntekter og -kostnader				
	Renteinntekter		13.178		
	Utbytte	8.341	16.809.092		
	Gjennvinn/tap ved realisering	24.679.361	-5.601.131		
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	37.962.926	12.813.849		
	Porteføljeresultat	108.523.425	24.034.988		
	Porteføljeresultat	171.174.053			
	Forvaltningsinntekter og -kostnader				
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	134.220	112.480		
	Forvaltningshonorar	-9.586.058	-8.434.509		
	Andre kostnader	-19.555	-38.953		
	Forvaltningsresultat	-9.471.393	-8.360.982		
	Resultat før skattekostnad	161.702.659	15.674.006		
	Skattekostnad	0	0		
	Årsresultat	161.702.659	15.674.006		
	Overført til/fra opplyst egenkapital	161.702.659	15.674.006		
Balanse					
2	Eiendeler				
	Verdipapirportefølje		681.493.499		537.621.381
	Fordringer		1.763.053		0
	Andre fordringer		509.526		2.754.860
	Bankinnskudd				
	Sum eiendeler		683.766.078		540.376.841
5	Egenkapital				
	Innskutt egenkapital				
	Andelskapital		47.920.992		49.475.210
	Over-/underkurs		-395.972.062		-377.807.400
	Opplyst egenkapital		1.028.840.331		867.137.672
	Sum egenkapital		680.789.261		538.805.482
	Gjeld				
	Annen gjeld		2.976.817		1.571.359
	Sum gjeld		2.976.817		1.571.359
	Sum gjeld og egenkapital		683.766.078		540.376.841

Oslo, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

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.

Signicat



15 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

Sølekap	Børs	Valuta	Antall	Kjøpris	Markedaværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker-BP ASA	OSL	NOK	55.507	7615,850	15.075.701	7.459.851	2,2%	0,02%
Equinor ASA	OSL	NOK	259.731	41.336,161	61.270.543	19.934.382	9,0%	0,01%
Energi				48.952,011	76.346.244	27.394.233	11,2%	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	448.123	22.154,658	31.153.511	8.998.853	4,6%	0,02%
Yara International ASA	OSL	NOK	47.151	14.960,601	20.982.195	6.021.594	3,1%	0,02%
Materialer				37.115,259	52.135,706	15.020,447	7,7%	
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	116.839	9.454,275	33.415.954	23.961.679	4,9%	0,07%
Veidekke ASA	OSL	NOK	121.043	7.589,387	16.026,093	8.436,706	2,4%	0,09%
Kapitalverner				17.043,662	49.442,047	32.398,385	7,5%	
Tomra Systems ASA	OSL	NOK	45.837	4.238,040	28.923,147	24.685,107	4,2%	0,03%
Kommersielle tjenester og leveranser				42,380,40	28.923,147	24.685,107	4,2%	
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	139.257	3.156,188	7.046,404	3.890,216	1,0%	0,03%
Transport				3.156,188	7.046,404	3.890,216	1,0%	
Aker-BioMarine AS	OSL	NOK	40.800	4.726,680	2.215,440	-2.511,240	0,3%	0,05%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	76.932	4.164,410	8.185,565	4.021,154	1,2%	0,04%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	7.600	3.937,380	4.435,360	497,980	0,7%	0,01%
Lerøy Seafood Group ASA	OSL	NOK	251.140	6.806,308	17.318,614	10.512,306	2,5%	0,04%
Mowi ASA	OSL	NOK	178.071	24.132,782	37.163,418	13.030,636	5,5%	0,03%
Orkla ASA	OSL	NOK	322.791	25.902,571	28.521,813	2.619,241	4,2%	0,03%
Salmor ASA	OSL	NOK	24.491	14.001,939	14.890,528	888,589	2,2%	0,02%
Drikkevarer og mat				83.672,070	112.730,738	29.068,666	16,5%	
Vaccibody AS	OSL	NOK	11.100	883,774	895,770	11,996	0,1%	0,00%
Farmasi og bioteknologi				883,774	895,770	11,996	0,1%	
DNB Bank ASA	OSL	NOK	308.909	37.532,437	62.399,618	24.867,181	9,2%	0,02%
SpareBank 1 SMN (grunnfondsbevis)	OSL	NOK	162.761	7.726,154	24.251,389	16.525,235	3,6%	0,13%
SpareBank 1 SR Bank ASA	OSL	NOK	174.565	9.279,821	23.252,058	13.972,237	3,4%	0,07%
SpareBank 1 Østlandet	OSL	NOK	96.733	7.831,904	14.084,325	6.252,421	2,1%	0,08%
Banker				62.370,316	123.987,290	61.617,074	18,2%	
Aker ASA A	OSL	NOK	22.685	15.591,947	18.715,125	3.123,178	2,7%	0,03%
Finans				15.591,947	18.715,125	3.123,178	2,7%	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	111.239	14.888,705	23.805,146	8.916,441	3,5%	0,02%
Storebrand ASA	OSL	NOK	363.996	26.137,610	32.220,926	6.083,316	4,7%	0,08%
Forsikring				41.026,315	56.026,072	14.998,757	8,2%	
Atea ASA	OSL	NOK	94.149	4.987,248	15.440,436	10.453,188	2,3%	0,08%
Crayon Group Holding ASA	OSL	NOK	42.300	5.123,390	7.740,900	2.617,511	1,1%	0,05%
Link-Mobility Group Holding	OSL	NOK	93.300	4.355,144	1.798,078	-2.557,066	0,3%	0,03%
Programvare og tjenester				14.465,782	24.979,414	10.513,633	3,7%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	146.707	7.205,542	43.660,003	36.454,461	6,4%	0,08%
Halvledere og halvlederutstyr				7.205,542	43.660,003	36.454,461	6,4%	
Telenor ASA	OSL	NOK	338.537	48.183,725	46.921,228	-1.262,497	6,9%	0,02%
Telekommunikasjon og tjenester				48.183,725	46.921,228	-1.262,497	6,9%	

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

Signicat



16 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2021

Selskap	Børs	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Schibsted ASA A	OSL	NOK	7.100	2.444.421	2.414.710	-29.711	0,4%	0,01%
Media og underholdning				2.444.421	2.414.710	-29.711	0,4%	
Aker Horizons AS	OSL	NOK	177.800	6.134.440	5.875.401	-259.039	0,9%	0,03%
Scatec Solar ASA	OSL	NOK	50.865	7.187.994	7.769.629	581.635	1,1%	0,03%
Forsyningselskaper				13.322.434	13.645.030	322.596	2,0%	
Entrå ASA	OSL	NOK	119.135	9.157.034	23.624.471	14.467.437	3,5%	0,07%
Eiendomselskaper				9.157.034	23.624.471	14.467.437	3,5%	
Aksjer				408.828.520	681.493.499	272.664.978	100,0%	
Sum verdipapirer				408.828.520	681.493.499	272.664.978	100%	

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

SIGNICAT



Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,50%
Kjøpskostnader	2,00%
Regningsprovisjon (inntil)	2,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,50%
Omløpshastighet	0,28

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	161.702.659
Urealiserte kursgevinster/ tap	- 101.632.405
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	- 44.853.946
Andre permanente forskjeller	- 11.4665
Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%)	- 23.944.176
Kildeskatt utenlandske utbytter	5.357
Forsleipig skattegrunnlag	- 8.837.175
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2020	- 137.009.200
Underskudd til fremføring 31.12.2021	- 145.846.375
Skattepliktig realisert resultat	0
Underskudd til fremføring	- 145.846.375
Grunnlegg utsatt skatt	- 145.846.375
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat	- Utdelt til andeiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning/ innløsning	= EK 2021
538.805.482	161.702.659	0	161.702.659	- 19.718.880	680.789.261

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeleiere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsnings kurs 2021	Innløsnings kurs 2020	Basis kurs 2021	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2019
4.813	47.921	10.858	10.450	10.890	10.482

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

Note 7. Godtgjørelse

Se fellese godtgjørelse

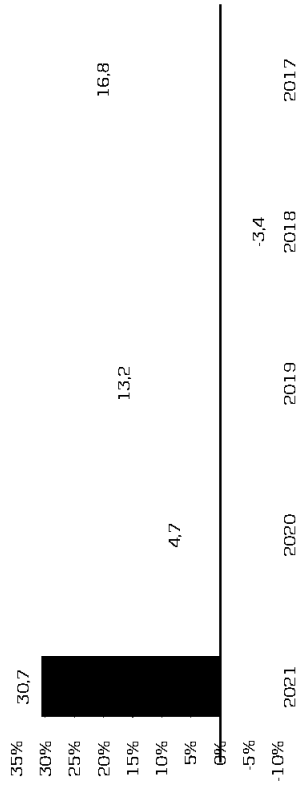


18 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historisk utvikling i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta: NOK
 Investeringssunivert: Norge
 ISIN-kode: NO0008000460
 Bloomberg Ticker: FFMORQ2
 Oppstart: 03-01-1994
 Utbytte: Nei
 Forvaltet kapital, mill.: 1.384,32
 Risikoindeks [1-7]: 6
 Aktiv andel: 0,28
 Registreringsland: Norge
 Fondelskap: Danske Invest Asset Management AS
 Hjemmeside: www.danskeinvest.no
 Ref-indeks: Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Sektorallokering

Finans: 29,03%
 Dagligvarer: 16,60%
 Industri: 12,52%
 Energi: 11,16%
 Informasjonsteknologi: 10,16%
 Råvarer: 7,75%
 Kommunikasjonstjenester: 7,25%
 Eiendom: 3,48%
 Kraftforsyning: 1,92%



19 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2021

		Balanse			
		31.12.2021	31.12.2020		
Resultatregnskap					
	Porteføljeginntekter og -kostnader				
	Renteinntekter	34.104	36.404		
	Utbytte	57.676.220	47.692.018		
2	Gjennskjutt ved realisasjon	267.884.916	-48.889.740		
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	75.652.180	60.457.244		
	Porteføljeresultat	401.247.420	59.295.927		
	Forvaltningsinntekter og -kostnader				
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1.494.451	816.166		
3	Forvaltningshonorar	-18.050.673	-17.165.667		
	Andre kostnader	-53.240	-41.818		
	Forvaltningsresultat	-16.609.462	-16.391.319		
	Resultat før skattekostnad	384.637.959	42.904.608		
4	Skattekostnad	0	0		
	Årsresultat	384.637.959	42.904.608		
	Overført til/fra opplyst egenkapital	384.637.959	42.904.608		
Balanse					
	Eiendeler				
2	Verdipapirportefølje	1.382.170.642	1.457.229.262		
	Fordringer	613.177	0		
	Andre fordringer	6.882.082	855.141		
	Bankinnskudd				
	Sum eiendeler	1.389.665.901	1.458.084.403		
	Egenkapital				
5	Innskutt egenkapital	792.13.176	108.893.098		
6	Andelskapital	-269.879.308	157.238.468		
	Over-/underkurs	1.574.985.480	1.190.347.521		
	Opplyst egenkapital	1.384.319.347	1.456.479.087		
	Sum egenkapital	1.384.319.347	1.456.479.087		
	Gjeld				
	Armen gjeld	5.346.553	1.605.316		
	Sum gjeld	5.346.553	1.605.316		
	Sum gjeld og egenkapital	1.389.665.901	1.458.084.403		

Oslø, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

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.

SIGNICAT



20. Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

Sølekap	Børs	Valuta	Antall	Kjøpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker-BP ASA	OSL	NOK	110.554	19.132.359	30.026.466	10.894.107	2,2%	0,03%
Equinor ASA	OSL	NOK	526.586	89.817.807	124.221.637	34.403.831	9,0%	0,02%
Energi				108.950.166	154.248.103	45.297.938	11,2%	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	919.400	45.073.151	63.916.688	18.843.537	4,6%	0,04%
Yara International ASA	OSL	NOK	97.194	35.065.355	43.251.330	8.185.975	3,1%	0,04%
Materialer				80.138.508	107.168.018	27.029.512	7,8%	
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	235.999	31.212.228	67.495.714	36.283.486	4,9%	0,13%
Veidekke ASA	OSL	NOK	248.261	33.839.251	32.863.756	9.030.505	2,4%	0,18%
Kapitalverner				55.051.479	100.365.470	45.313.991	7,5%	
Tomra Systems ASA	OSL	NOK	93.751	19.014.924	59.156.881	40.141.957	4,3%	0,06%
Kommerielle tjenester og leveranser				19.014.924	59.156.881	40.141.957	4,3%	
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	267.843	7.845.100	13.552.856	5.707.756	1,0%	0,06%
Transport				7.845.100	13.552.856	5.707.756	1,0%	
Aker-BioMarine AS	OSL	NOK	87.432	9.305.132	4.747.558	-4.557.575	0,3%	0,10%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	157.865	11.617.197	16.796.836	5.179.639	1,2%	0,08%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	14.450	8.046.772	8.433.020	386.248	0,6%	0,02%
Lerøy Seafood Group ASA	OSL	NOK	503.890	24.186.931	34.748.254	10.561.323	2,5%	0,08%
Mowi ASA	OSL	NOK	363.309	62.711.951	75.822.588	13.110.637	5,5%	0,07%
Orkla ASA	OSL	NOK	661.300	54.333.464	58.432.468	4.099.004	4,2%	0,07%
Salmor ASA	OSL	NOK	49.950	28.605.465	30.369.600	1.764.135	2,2%	0,04%
Drikkevarer og mat				198.806.912	229.350.324	30.543.411	16,6%	
Vaccibody AS	OSL	NOK	21.800	1.735.700	1.759.260	23.560	0,1%	0,01%
Farmasi og bioteknologi				1.735.700	1.759.260	23.560	0,1%	
DNB Bank ASA	OSL	NOK	626.361	93.709.684	126.524.922	32.815.238	9,2%	0,04%
SpareBank 1 SMN (grunnfondsbevis)	OSL	NOK	336.484	23.998.273	50.136.116	26.137.843	3,6%	0,26%
SpareBank 1 SR Bank ASA	OSL	NOK	355.141	25.351.903	47.304.781	21.952.879	3,4%	0,14%
SpareBank 1 Østlandet	OSL	NOK	1.741.40	14.458.102	25.354.784	10.896.682	1,8%	0,15%
Banker				157.517.962	249.520.603	91.802.642	18,0%	
Aker ASA	OSL	NOK	45.830	32.761.974	37.809.750	5.047.776	2,7%	0,06%
Finans				32.761.974	37.809.750	5.047.776	2,7%	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	227.707	37.448.914	48.729.298	11.280.384	3,5%	0,05%
Storebrand ASA	OSL	NOK	740.100	54.623.344	65.513.652	10.890.308	4,7%	0,16%
Forsikring				92.072.258	114.242.950	22.170.692	8,3%	
Atea ASA	OSL	NOK	194.580	17.777.704	31.911.120	14.133.416	2,3%	0,17%
Crayon Group Holding ASA	OSL	NOK	84.400	10.700.275	15.445.200	4.744.925	1,1%	0,10%
Link-Mobility Group Holding	OSL	NOK	199.723	89.533.692	3.849.062	-5.084.630	0,3%	0,07%
Programvare og tjenester				37.411.671	51.205.382	13.793.711	3,7%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	299.542	28.143.954	89.143.699	60.999.745	6,4%	0,16%
Halvledere og halvlederutstyr				28.143.954	89.143.699	60.999.745	6,4%	
Telenor ASA	OSL	NOK	687.561	101.928.255	95.295.955	-6.632.301	6,9%	0,05%
Telekommunikasjon og tjenester				101.928.255	95.295.955	-6.632.301	6,9%	

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

SiGNiCAT

**Danske Invest Norge II**

Årsrapport pr. 31.12.2021

Selskap	Børs	V valuta	Antall	Kostpris	Markedverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Schibsted ASA A	OSL	NOK	14.400	4.957.966	4.897.440	-60.526	0,4%	0,01%
Media og underholdning				4.957.966	4.897.440	-60.526	0,4%	
Aker Horizons AS	OSL	NOK	339.150	11.917.262	11.207.212	-710.050	0,8%	0,06%
Scatec Solar ASA	OSL	NOK	100.150	15.513.449	15.297.913	-215.537	1,1%	0,06%
Forsyningselskaper				27.430.711	26.505.125	-925.587	1,9%	
Entrå ASA	OSL	NOK	242.808	26.628.079	48.148.826	21.520.748	3,5%	0,13%
Eiendomselskaper				26.628.079	48.148.826	21.520.748	3,5%	
Aksjer				980.395.617	1.392.170.642	401.775.025	100,0%	
Sum verdipapirer				980.395.617	1.392.170.642	401.775.025	100%	



Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,25%
Kjøpskostnader	1,50%
Regningsprovisjon (inntil)	1,50%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,25%
Omløpshastighet	1,06

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	384.637.959
Urealiserte kursgevinster/ tap	-67.219.538
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-276.317.558
Andre permanente forskjeller	-1.441.211
Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%)	-55.959.790
Kildeskatt utenlandske utbytter	14.285
Forslepig skattegrunnlag	-16.285.855
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-128.051.564
Underskudd til fremføring 31.12.2021	-144.337.417
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-144.337.417
Grunnlegg utsatt skatt	-144.337.417
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat	- Utdeelt til andeiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning/ innløsning	= EK 2021
1.456.479.087	384.637.959	0	384.637.959	-456.797.698	1.384.319.347

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsningskurs 2021	1.054	Innløsningskurs 2021	79.213	Innløsningskurs 2019	1.000
Innløsningskurs 2020	1.335	Innløsningskurs 2020		Innløsningskurs 2020	
Innløsningskurs 2019		Innløsningskurs 2019		Innløsningskurs 2019	

Innløsningskurs 2021	17.423	Innløsningskurs 2020	13.375	Innløsningskurs 2019	12.780
----------------------	--------	----------------------	--------	----------------------	--------

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

Note 7. Godtgjørelse

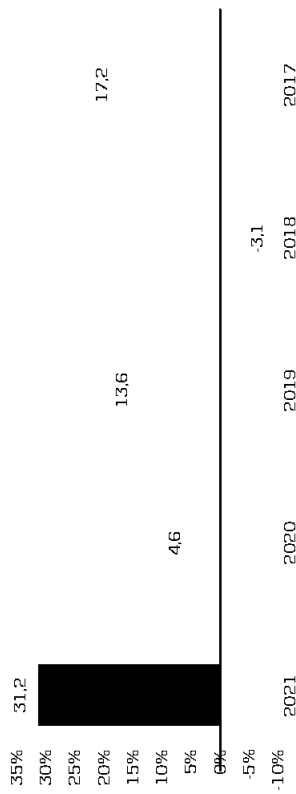
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringssunivert	Norge
ISIN-kode	N00010047228
Bloomberg Ticker	DCDFNAI
Oppstart	13-04-2000
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	4.869,59
Risikoindeks [1-7]	6
Aktiv andel	0,28
Registreringsland	Norway
Fondelskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Sektoretilkøring

Finans	29,04%
Dagligvarer	16,54%
Industri	12,53%
Energi	11,23%
Informasjonsteknologi	10,16%
Råvarer	7,70%
Kommunikasjonstjenester	7,25%
Eiendom	3,51%
Kraftforsyning	1,92%



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2021

		1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020	Balanse	
				31.12.2021	31.12.2020
Resultatregnskap					
	Porteføljeginntekter og -kostnader				
	Renteinntekter	55.708	88.727		
	Utbytte	178.527.284	129.667.626	4.860.051.317	4.036.006.326
2	Gevinst/tap ved realisasjon	370.773.287	-122.265.517	2.161.195	0
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	687.028.204	187.447.732	19.426.361	2.099.549
	Porteføljeresultat	1.236.384.482	194.938.567	4.881.638.873	4.038.105.874
	Forvaltningsinntekter og -kostnader				
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	993.347	751.706		
3	Forvaltningshonorar	-40.481.845	-32.802.345	498.667.581	542.199.784
	Andre kostnader	-26.225	-30.860	-327.208.714	-8.363.889
	Forvaltningsresultat	-39.514.723	-32.081.499	4.698.128.642	3.501.258.883
	Resultat før skattekostnad	1.196.869.759	162.857.068	4.869.587.509	4.035.094.778
4	Skattekostnad	0	0	12.051.364	3.011.096
	Årsresultat	1.196.869.759	162.857.068	12.051.364	3.011.096
	Overført til/fra opplyst egenkapital	1.196.869.759	162.857.068	4.881.638.873	4.038.105.874

Oslo, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

Sølekap	Børs	Valuta	Antall	Kjøpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	398.284	55.589.963	108.173.934	52.583.971	2,2%	0,11%
Equinor ASA	OSL	NOK	1.854.124	303.030.880	437.387.852	1.34.356.972	9,0%	0,06%
Energi				358.620.843	545.561.786	186.940.943	11,2%	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	3.235.899	160.638.300	224.959.698	64.321.399	4,6%	0,16%
Yara International ASA	OSL	NOK	335.291	107.869.531	149.204.495	41.334.964	3,1%	0,13%
Materialer				268.507.831	374.164.193	105.656.363	7,7%	
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	838.307	79.395.009	239.755.802	160.360.793	4,9%	0,47%
Veidekke ASA	OSL	NOK	864.454	65.772.538	114.453.710	48.681.171	2,4%	0,64%
Kapitalverner				145.167.547	354.209.512	209.041.964	7,5%	
Tomra Systems ASA	OSL	NOK	326.155	39.536.242	205.803.805	166.267.563	4,2%	0,22%
Kommerielle tjenester og leveranser				39.536.242	205.803.805	166.267.563	4,2%	
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	962.872	25.037.092	48.721.323	23.684.231	1,0%	0,23%
Transport				25.037.092	48.721.323	23.684.231	1,0%	
Aker BioMarine AS	OSL	NOK	307.100	35.577.535	16.675.530	-18.902.005	0,3%	0,35%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	548.305	31.181.017	58.339.652	27.158.635	1,2%	0,27%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	50.900	26.155.343	29.705.240	3.549.897	0,6%	0,09%
Lerøy Seafood Group ASA	OSL	NOK	1.782.590	64.214.701	123.617.006	59.402.305	2,5%	0,30%
Mowi ASA	OSL	NOK	1.282.163	170.300.060	267.587.418	97.287.358	5,5%	0,25%
Orkla ASA	OSL	NOK	2.303.160	185.018.541	203.507.218	18.488.676	4,2%	0,23%
SaiMar ASA	OSL	NOK	171.700	97.963.903	104.393.600	6.429.697	2,1%	0,15%
Drikkevarer og mat				610.411.100	803.825.664	193.414.563	16,5%	
Vaccubody AS	OSL	NOK	78.800	6273.997	6.359.160	85.163	0,1%	0,03%
Farmasi og bioteknologi				6273.997	6.359.160	85.163	0,1%	
DNB Bank ASA	OSL	NOK	2.208.481	270.446.272	446.113.162	175.666.890	9,2%	0,14%
SporeBank 1 SMN (grunnfondsbevis)	OSL	NOK	1.163.203	62.300.489	173.317.247	111.016.758	3,6%	0,90%
SporeBank 1 SR Bank ASA	OSL	NOK	1.236.618	69.321.473	164.717.518	95.396.044	3,4%	0,48%
SporeBank 1 Østlandet	OSL	NOK	663.717	52.985.584	96.637.195	43.641.611	2,0%	0,57%
Banker				455.063.818	880.785.122	425.721.503	18,1%	
Aker ASA A	OSL	NOK	159.200	110.775.545	131.340.000	20.564.455	2,7%	0,21%
Finans				110.775.545	131.340.000	20.564.455	2,7%	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	783.408	114.248.069	169.789.312	55.541.243	3,5%	0,16%
Storebrand ASA	OSL	NOK	2.593.793	186.628.966	229.602.556	42.973.590	4,7%	0,55%
Forsikring				300.877.035	399.591.868	98.514.833	8,2%	
Atea ASA	OSL	NOK	678.258	44.404.161	111.234.312	66.830.151	2,3%	0,60%
Crayon Group Holding ASA	OSL	NOK	253.900	35.831.607	53.783.700	17.952.093	1,1%	0,34%
Link Mobility Group Holding	OSL	NOK	720.900	32.029.429	13.893.185	-18.136.244	0,3%	0,24%
Programvare og tjenester				112.265.197	178.911.197	66.648.000	3,7%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	1.057.800	63.695.713	314.801.280	251.105.567	6,5%	0,55%
Halvledere og halvlederutstyr				63.695.713	314.801.280	251.105.567	6,5%	
Telenor ASA	OSL	NOK	2.417.151	338.158.916	335.017.129	-3.141.787	6,9%	0,17%
Telekommunikasjon og tjenester				338.158.916	335.017.129	-3.141.787	6,9%	

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

SiGNiCAT



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2021

Selskap	Børs	V valuta	Antall	Kostpris	Markedverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Schibsted ASA A	OSL	NOK	50.500	17.387.442	17.175.050	-212.392	0,4%	0,05%
Media og underholdning				17.387.442	17.175.050	-212.392	0,4%	
Aker Horizons AS	OSL	NOK	1.223.000	42.775.400	40.414.035	-2.361.365	0,8%	0,20%
Scatec Solar ASA	OSL	NOK	346.700	49.889.741	52.958.425	3.068.684	1,1%	0,22%
Forsyningselskaper				92.665.141	93.372.460	707.319	1,9%	
Entrå ASA	OSL	NOK	860.372	72.392.116	170.611.768	98.219.651	3,5%	0,47%
Eiendomselskaper				72.392.116	170.611.768	98.219.651	3,5%	
Aksjer				3.016.855.575	4.860.051.317	1.843.215.739	100,0%	
Sum verdipapirer				3.016.855.575	4.860.051.317	1.843.215.739	100%	



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,90%
Kjøpskostnader	0,30%
Regningsprovisjon (inntil)	0,30%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,90%
Omløpshastighet	0,32

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	1.196.869.759
Urealiserte kursgevinster/ tap	-616.463.545
Ikke-fradragsberettiget gevinst/ tap ved realisasjon	-441.337.946
Andre permanente forskjeller	-967.122
Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%)	-17.321.036,4
Kildeskatt utenlandske utbytter	40.102
Forslepig skattegrunnlag	-35.069.116
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-234.814.081
Underskudd til fremføring 31.12.2021	-269.883.196

Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-269.883.196
Grunnlag utsatt skatt	-269.883.196

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

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat	- Utdeelt til	= Årets resultat + Netto tegning/	= EK 2021
4.035.094.778	1.196.869.759	0	1.196.869.759	4.869.587.509
			-362.377.028	
			innløsning	
			overført til EK	

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelssiere	Antall andeler	Pålydende
28	498.668	1.000

Innløsnings kurs 2021	Innløsnings kurs 2020	Innløsnings kurs 2019	Basis kurs 2021	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019
9,736	7,420	7,096	9,765	7,442	7,117

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

Note 7. Godtgjørelse

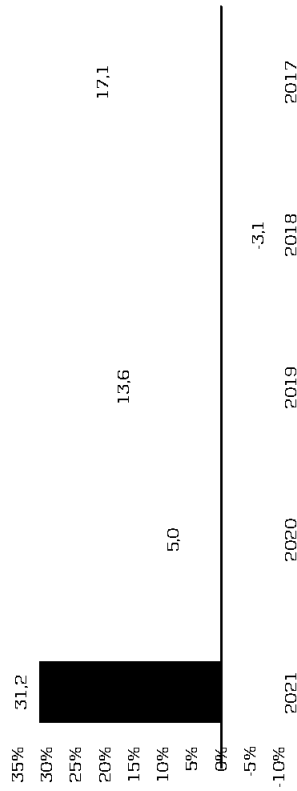
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringssunivert	Norge
ISIN-kode	N00010340748
Bloomberg Ticker	DANINI
Oppstart	28-11-2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	10.366,54
Risikoindeks [1-7]	6
Aktiv andel	0,28
Registreringsland	Norway
Fondelskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Sektorallokering

Finans	29,09%
Dagligvarer	16,59%
Industri	12,48%
Energi	11,21%
Informasjonsteknologi	10,14%
Råvarer	7,69%
Kommunikasjonstjenester	7,26%
Eiendom	3,48%
Kraftforsyning	1,93%



29 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2021

		Balanse		31.12.2021	31.12.2020
Resultatregnskap					
	Porteføljeginntekter og -kostnader				
	Renteinntekter	103.353	430.088		
	Utbytte	406.722.383	303.358.841		
2	Gevinst/tap ved realisasjon	1.007.127.577	-236.011.334		
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	1.418.107.621	460.007.830		
	Porteføljeresultat	2.832.060.933	527.785.425		
	Forvaltningsinntekter og -kostnader				
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	3.311.138	3.474.027		
3	Forvaltningshonorar	-91.802.048	-77.645.555		
	Andre kostnader	-50.200	-44.174		
	Forvaltningsresultat	-88.541.110	-74.215.702		
	Resultat før skattekostnad	2.743.519.823	453.569.723		
4	Skattekostnad	0	0		
	Årsresultat	2.743.519.823	453.569.723		
	Overført til/fra opplyst egenkapital	2.743.519.823	453.569.723		
Balanse					
	Eiendeler				
2	Verdipapirportefølje	10.361.034.364	9.368.032.802		
	Fordringer	4.603.847	1		
	Andre fordringer	2.382.5647	4.199.762		
	Bankinnskudd				
	Sum eiendeler	10.389.463.858	9.372.232.565		
	Egenkapital				
5	Innskutt egenkapital	2.474.042.016	2.931.675.658		
6	Andelskapital	-465.343.332	819.169.458		
	Over-/underkurs	8.357.844.553	5.614.324.730		
	Opplyst egenkapital	10.366.543.237	9.365.169.846		
	Gjeld				
	Armen gjeld	22.920.621	7.062.718		
	Sum gjeld	22.920.621	7.062.718		
	Sum gjeld og egenkapital	10.389.463.858	9.372.232.565		

Oslo, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

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.

Signicat



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

Sølekap	Børs	Valuta	Antall	Kjøpris	Markedaværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker-BP ASA	OSL	NOK	844.130	138.003.129	229.265.708	91.262.579	2,2%	0,23%
Equinor ASA	OSL	NOK	3.949.625	645.109.317	931.716.538	286.607.221	9,0%	0,12%
Energi				783.112.446	1.160.982.246	377.869.800	11,2%	
Norsk-Hydro ASA	OSL	NOK	6.887.750	315.565.041	478.836.380	163.271.339	4,6%	0,33%
Yara International ASA	OSL	NOK	714.845	239.053.554	318.106.025	79.052.471	3,1%	0,28%
Materialer				554.618.595	796.942.405	242.323.810	7,7%	
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	1.772.800	185.272.884	507.020.800	321.747.916	4,9%	0,99%
Veidekke ASA	OSL	NOK	1.835.582	145.683.512	243.031.057	97.347.545	2,3%	1,36%
Kapitalverner				330.956.996	750.051.857	419.095.461	7,2%	
Tomra Systems ASA	OSL	NOK	697.600	90.433.353	440.185.600	349.752.247	4,2%	0,47%
Kommersielle tjenester og leveranser				90.433.353	440.185.600	349.752.247	4,2%	
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	2.019.799	52.361.822	102.201.829	49.840.007	1,0%	0,48%
Transport				52.361.822	102.201.829	49.840.007	1,0%	
Aker-BioMarine AS	OSL	NOK	666.249	76.706.258	36.177.321	-40.528.937	0,3%	0,76%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	1.168.163	74.535.883	124.292.543	49.756.661	1,2%	0,58%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	1.081.150	55.601.126	63.116.340	7.515.214	0,6%	0,18%
Lerøy Seafood Group ASA	OSL	NOK	3.797.761	151.480.818	261.893.599	110.412.781	2,5%	0,64%
Mowi ASA	OSL	NOK	2.733.859	411.695.660	570.566.373	158.860.713	5,5%	0,53%
Orkla ASA	OSL	NOK	4.937.532	397.311.617	436.280.328	38.968.711	4,2%	0,49%
Salmor ASA	OSL	NOK	372.850	211.306.315	226.692.800	15.386.485	2,2%	0,32%
Drikkevarer og mat				1.378.637.677	1.719.009.304	340.371.628	16,6%	
Vaccinbody AS	OSL	NOK	169.200	13.471.577	13.654.440	182.863	0,1%	0,06%
Farmasi og bioteknologi				13.471.577	13.654.440	182.863	0,1%	
DNB Bank ASA	OSL	NOK	4.706.814	622.500.927	950.776.428	328.275.501	9,2%	0,30%
SporeBank 1 SMN (grunnfondsbevis)	OSL	NOK	2.482.168	137.234.015	369.843.032	232.609.017	3,6%	1,91%
SporeBank 1 SR Bank ASA	OSL	NOK	2.619.067	155.493.097	348.859.724	193.366.627	3,4%	1,02%
SporeBank 1 Østlandet	OSL	NOK	1.455.776	117.681.685	211.960.986	94.279.300	2,0%	1,26%
Banker				1.032.909.724	1.881.440.170	848.550.445	18,2%	
Aker ASA	OSL	NOK	340.435	235.280.069	280.858.875	45.578.806	2,7%	0,46%
Finans				235.280.069	280.858.875	45.578.806	2,7%	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	1.685.538	252.154.634	360.705.132	108.550.498	3,5%	0,34%
Storebrand ASA	OSL	NOK	5.556.556	395.964.012	491.866.337	95.902.325	4,7%	1,18%
Forsikring				648.118.646	852.571.469	204.452.823	8,2%	
Atea ASA	OSL	NOK	1.441.509	103.057.952	236.407.476	133.349.524	2,3%	1,29%
Crayon Group Holding ASA	OSL	NOK	62.826	75.422.263	113.977.158	38.554.895	1,1%	0,71%
Link-Mobility Group Holding	OSL	NOK	1.522.600	71.986.845	29.343.547	-42.643.298	0,3%	0,52%
Programvare og tjenester				250.467.060	379.728.181	129.261.121	3,7%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	2.253.261	124.137.703	670.570.474	546.432.771	6,5%	1,17%
Halvledere og halvlederstyr				124.137.703	670.570.474	546.432.771	6,5%	
Telenor ASA	OSL	NOK	5.165.878	768.955.521	715.990.691	-52.964.830	6,9%	0,37%
Telekommunikasjon og tjenester				768.955.521	715.990.691	-52.964.830	6,9%	

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

SiGNiCAT

**Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II**

Årsrapport pr. 31.12.2021

Selskap	Børs	V valuta	Antall	Koetprisa	Markedverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Schibsted ASA A	OSL	NOK	107.500	37.012.461	36.560.750	-451.711	0,4%	0,10%
Media og underholdning				37.012.461	36.560.750	-451.711	0,4%	
Aker Horizons AS	OSL	NOK	2.601.793	91.641.284	85.976.250	-5.665.034	0,8%	0,43%
Scatec Solar ASA	OSL	NOK	744.615	108.700.911	113.739.941	5.039.030	1,1%	0,47%
Forsyningselskaper				200.342.195	199.716.191	-626.004	1,9%	
Entrå ASA	OSL	NOK	1.818.305	162.811.194	360.569.882	197.758.688	3,5%	1,00%
Eiendomselskaper				162.811.194	360.569.882	197.758.688	3,5%	
Aksjer				6.663.626.439	10.361.034.364	3.697.407.925	100,0%	
Sum verdipapirer				6.663.626.439	10.361.034.364	3.697.407.925	100%	



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,90%
Kjøpskostnader	0,20%
Regningsprovisjon (inntil)	0,20%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,20%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,90%
Omløpshastighet	0,41

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	2.743.519.823
Urealiserte kursgevinster/ tap	-1.294.639.645
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-1.130.595.552
Andre permanente forskjeller	-3.260.938
Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%)	-39.461.185
Klideskatt utenlandske utbytter	93.967
Forsleipig skattegrunnlag	-79.494.205
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-418.503.061
Underskudd til fremføring 31.12.2021	-497.997.266
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-497.997.266
Grunnlag utsatt skatt	-497.997.266
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat	- Utdeelt til andeiere)	= Årsresultat overført til EK	+ Netto tegning/ innløsning	= EK 2021
9.365.169.846	2.743.519.823	0	2.743.519.823	- 1.742.146.432	10.366.543.237

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende	
108		2.474.042		1.000	

Innløsing kurs 2021	Innløsing kurs 2020	Innløsing kurs 2019	Basiskurs 2021	Basiskurs 2020	Basiskurs 2019
4.182	3.188	3.037	4.190	3.194	3.043

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

Note 7. Godtgjørelse

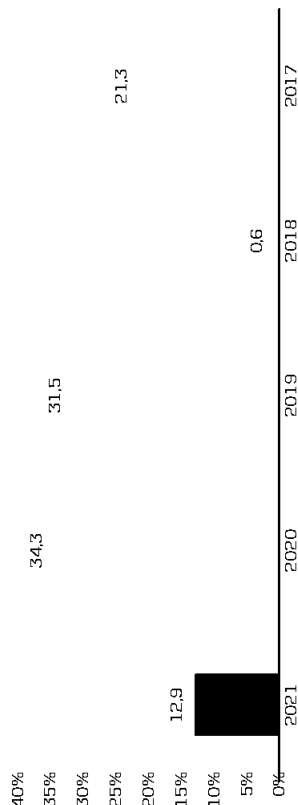
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Norge
ISIN-kode	N00008000486
Bloomberg Ticker	FFSM3FD
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	2.930,56
Risikoindeks [1-7]	6
Aktiv andel	0,80
Registreringsland	Norway
Fondelskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Stock Exchange's SMA Index

Sektorallokering

Informasjonsteknologi	33,92%
Industri	15,02%
Helse	11,93%
Dagligvarer	10,07%
Finans	8,10%
Energi	6,75%
Kraftforsyning	5,88%
Kommunikasjonstjenester	5,42%
Råvarer	2,90%



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2021

		Balanse		
		31.12.2021	31.12.2020	
Resultatregnskap				
	Porteføljens inntekter og -kostnader			
	Renteinntekter	82.191		
	Utbytte	37.772.369		
	Gjennvinnstap ved realisering	-6.163.526		
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	660.248.230		
	Porteføljeresultat	691.939.264		
	Forvaltningsinntekter og -kostnader			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	9.414.368		
	Forvaltningshonorar	-33.771.333		
	Andre kostnader	-28.353		
	Forvaltningsresultat	-24.385.319		
	Resultat før skattekostnad	667.553.945		
	Skattekostnad	0		
	Årsresultat	667.553.945		
	Overført til/fra opplyst egenkapital	667.553.945		
	Resultatregnskap			
	Eiendeler			
	Verdipapirportefølje	2.928.955.973	2.729.872.900	
	Fordringer	44.937	3.411.673	
	Andre fordringer	5.946.877	22.959.726	
	Bankinnskudd			
	Sum eiendeler	2.934.947.787	2.756.244.299	
	Egenkapital			
	Innskutt egenkapital	68.901.026	72.639.064	
	Andelskapital	486.607.096	633.296.435	
	Over-/underkurs	2.375.048.720	2.031.432.794	
	Opplyst egenkapital	2.930.556.843	2.737.368.294	
	Sum egenkapital	2.930.556.843	2.737.368.294	
	Gjeld			
	Armen gjeld	4.390.944	18.876.005	
	Sum gjeld	4.390.944	18.876.005	
	Sum gjeld og egenkapital	2.934.947.787	2.756.244.299	

Oslo, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kjøpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker-BP ASA	OSL	NOK	499.376	89.566.362	135.630.522	46.064.160	4,6%	0,14%
BW Energy Limited (NOK)	OSL	NOK	1.334.401	31.368.278	26.821.460	-4.546.818	0,9%	0,52%
Panoro Energy ASA	OSL	NOK	1.235.998	21.899.954	26.697.557	4.797.602	0,9%	1,09%
Reach Subsea ASA	OSL	NOK	2.820.462	6.467.301	8.574.204	2.106.903	0,3%	1,95%
Energy			149.301.895	149.301.895	197.723.743	48.421.847	6,8%	
Aker Clean Hydrogen	OSL	NOK	3.000.000	48.000.000	17.160.000	-30.840.000	0,6%	0,44%
Yara International ASA	OSL	NOK	1.524.75	59.476.488	67.851.375	8.374.887	2,3%	0,06%
Materialer			107.476.488	107.476.488	85.011.575	-22.464.913	2,9%	
Aker Offshore Wind Holding AS	OSL	NOK	5.370.881	9.496.122	27.230.367	17.734.245	0,9%	0,79%
AuroStone Holdings Ltd. (NOK)	OSL	NOK	1.500.000	46.500.000	52.177.500	5.677.500	1,8%	0,04%
Cadeler A/S (NO)	OSL	NOK	924.000	23.408.000	33.707.520	10.299.520	1,2%	0,67%
Integrated Wind Solutions AS	OSL	NOK	874.000	34.960.000	29.864.580	-5.095.420	1,0%	4,97%
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	281.704	20.570.155	80.567.344	59.997.189	2,8%	0,16%
NRC Group ASA	OSL	NOK	812.000	30.052.991	19.528.600	-10.524.391	0,7%	1,11%
Kapitalvarer			164.987.268	164.987.268	243.075.911	78.088.643	8,3%	
Aker Carbon Capture AS	OSL	NOK	3.642.914	11.086.649	100.580.856	89.484.207	3,4%	0,60%
Meltwater Holding BV	OSL	NOK	600.000	26.100.000	15.240.000	-10.860.000	0,5%	0,20%
Self Storage Group ASA	OSL	NOK	1.843.253	31.834.657	66.357.108	34.522.451	2,3%	1,95%
Kommerielle tjenester og leveranser			69.031.306	69.031.306	182.177.964	113.146.658	6,2%	
OHT ASA	OSL	NOK	880.000	17.589.003	14.414.400	-3.184.603	0,5%	0,20%
Transport			17.589.003	17.589.003	14.414.400	-3.184.603	0,5%	
Aker BioMarine AS	OSL	NOK	435.870	50.495.540	23.667.741	-26.827.799	0,8%	0,50%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	341.488	24.000.362	36.334.323	12.333.961	1,2%	0,17%
Grieg Seafood ASA	OSL	NOK	561.000	40.810.291	46.619.100	5.808.809	1,6%	0,49%
Lerøy Seafood Group ASA	OSL	NOK	891.950	37.702.817	61.508.872	23.806.055	2,1%	0,15%
Mowi ASA	OSL	NOK	1.35.502	24.853.941	28.279.267	3.885.327	1,0%	0,03%
Norway Royal Salmon ASA	OSL	NOK	100.444	14.473.618	16.412.550	1.938.932	0,6%	0,23%
Salmor ASA	OSL	NOK	90.500	44.883.471	55.024.000	10.140.529	1,9%	0,08%
Salmon Evolution Holding AS	OSL	NOK	3.150.000	18.900.000	27.090.000	8.190.000	0,9%	1,01%
Drikkevarer og mat			256.160.040	256.160.040	294.935.853	38.775.814	10,1%	
Carasent ASA	OSL	NOK	562.680	27.683.671	21.100.500	-6.583.171	0,7%	0,72%
Medistim ASA	OSL	NOK	228.000	47.311.000	83.790.000	36.479.000	2,9%	1,24%
Heleleverneutstyr og tjenester			32.414.671	32.414.671	104.890.500	72.475.829	3,6%	
EXACT Therapeutics AS	OSL	NOK	590.750	12.289.963	10.279.050	-2.010.913	0,4%	1,97%
Ultravaccas AS	OSL	NOK	736.440	28.056.000	83.070.432	55.014.432	2,8%	2,15%
Vaccibody AS	OSL	NOK	1.872.608	42.968.460	151.119.466	108.151.005	5,2%	0,65%
Farmasi og bioteknologi			83.314.423	83.314.423	244.468.948	161.154.524	8,3%	
DNB Bank ASA	OSL	NOK	471.337	77.616.002	95.210.074	17.594.072	3,3%	0,03%
Parreto Bank ASA	OSL	NOK	57.500	21.275.000	34.212.500	12.937.500	1,2%	0,82%
Banker			98.891.002	98.891.002	129.422.574	30.531.572	4,4%	
Aker ASA	OSL	NOK	100.568	31.574.075	82.968.600	51.394.525	2,8%	0,14%
B2 Holding AS	OSL	NOK	2.397.116	24.208.236	24.834.122	625.885	0,8%	0,58%
Finans			55.782.311	55.782.311	107.802.722	52.020.410	3,7%	

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



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2021

Selskap	Børs	V valuta	Antall	Koestpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Atea ASA	OSL	NOK	315.514	1481,3642	51.744,296	369,30654	1,8%	0,28%
Bouvet ASA	OSL	NOK	400,060	15,179457	30.204,530	15,025,073	1,0%	0,39%
CANOPY HOLDINGS AS	OSL	NOK	2,985,074	19,999,996	7,880,595	-12,119,400	0,3%	3,39%
Crayon Group Holding ASA	OSL	NOK	1,081,317	25,342,925	197,881,011	1,725,38,086	6,8%	1,23%
Elliptic Laboratories AS	OSL	NOK	1,512,700	23,999,901	41,977,425	17,977,524	1,4%	1,46%
Link Mobility Group Holding	OSL	NOK	1,200,000	56,400,000	23,126,400	-33,273,600	0,8%	0,41%
Merceill Holding AS	OSL	NOK	2,164,045	17,664,973	14,499,102	-3,165,871	0,5%	0,43%
Value AS	OSL	NOK	937,500	30,000,000	54,750,000	24,750,000	1,9%	0,65%
Webstep ASA	OSL	NOK	542,000	14,140,179	18,211,200	4,071,022	0,6%	1,98%
Programvare og tjenester				217,541,073	440,274,559	222,733,488	15,0%	
Airthings AS	OSL	NOK	2,962,962	39,999,987	32,770,360	-7,229,627	1,1%	1,74%
Aestet AS	OSL	NOK	267,620	4,214,879	10,972,420	6,757,541	0,4%	0,99%
Kitron ASA	OSL	NOK	7,165,164	81,392,534	169,097,870	87,705,336	5,8%	4,00%
Norbit ASA	OSL	NOK	1,030,000	19,950,000	32,865,000	12,915,000	1,1%	1,80%
Novelda AS	OSL	NOK	45,121	30,426,825	37,224,825	6,798,000	1,3%	2,43%
Smartoptics Group AS	OSL	NOK	3,853,564	39,999,994	40,454,715	454,721	1,4%	4,00%
Teknologisk utstyr				215,984,219	323,385,190	107,400,971	11,0%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	771,442	25,801,514	229,581,139	203,779,625	7,8%	0,40%
Helvædere og halvlederutstyr				25,801,514	229,581,139	203,779,625	7,8%	
Ice Group AS	OSL	NOK	463,911	18,803,986	2,365,946	-16,438,040	0,1%	0,23%
Telenor ASA	OSL	NOK	690,036	105,320,133	95,638,990	-9,681,143	3,3%	0,05%
Telekommunikasjon og tjenester				124,124,119	98,004,936	-26,119,183	3,3%	
Kahoot! AS	OSL	NOK	1,301,750	17,025,524	60,661,550	43,636,026	2,1%	0,27%
Media og underholdning				17,025,524	60,661,550	43,636,026	2,1%	
Aker Horizons AS	OSL	NOK	849,700	29,720,350	28,078,337	-1,642,014	1,0%	0,14%
Cloudberry Clean Energy AS	OSL	NOK	5,145,485	61,366,831	82,842,309	21,475,478	2,8%	2,19%
Scatec Solar ASA	OSL	NOK	351,500	22,677,272	53,691,625	31,014,353	1,8%	0,22%
ZEG Power AS B	OSL	NOK	2,321,913	8,500,000	7,453,341	-1,046,659	0,3%	3,73%
ZEG Power AS B Warrant	OSL	NOK	479,184		1,058,997			0,0%
Forsyningselskaper				122,264,453	173,124,609	49,801,158	5,9%	
Aksjer				1,757,699,309	2,928,955,973	1,170,197,666	100,0%	
Sum verdipapirer				1,757,699,309	2,928,955,973	1,170,197,666	100%	



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,75%
Kjøpskostnader	2,00%
Regningsprovisjon (inntil)	2,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,75%
Omløpshastighet	0,44

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	343.615.926
Urealiserte kursgevinster/ tap	-8.218.524
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-318.921.441
Andre permanente forskjeller	-8.562.034
Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%)	-56.536.346
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Forsleipig skattegrunnlag	-48.622.418

Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-171.970.454
Underskudd til fremføring 31.12.2021	-220.592.872

Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-220.592.872
Grunnlag utsatt skatt	-220.592.872

Skattekostnad i resultatregnskapet

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

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat	- Utdelt til andeiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning/innløsning	= EK 2021
2.737.368.294	343.615.926	0	343.615.926	-150.427.377	2.930.556.843

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende	
	8.429		68.901		1.000

Innløsningskurs 2021	Innløsningskurs 2020	Innløsningskurs 2019	Basis kurs 2021	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019
42.405	37.571	27.369	42.533	37.685	28.053

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

Note 7. Godtgjørelse

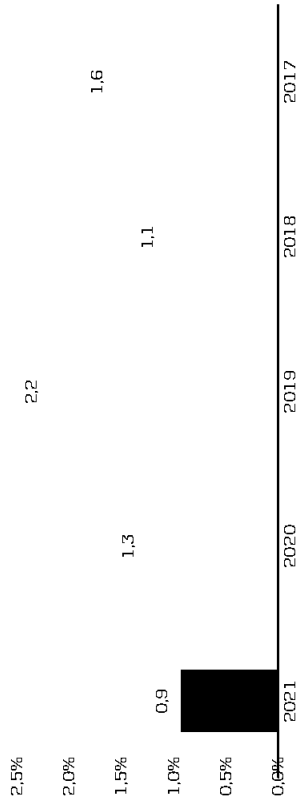
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon	Løpetid
Basissvaluta Investeringsunivers ISIN-kode Bloomberg Ticker Oppstart Utbytte Forvaltet kapital, mill. Risikoindikator [1-7] Registreringsland Fondsekskapp Hjemmeside Ref-indeks	<0.5 år 0.5 - 1 år 1 - 3 år 3 - 5 år 5 - 7 år 7 - 10 år 10 > år
NOK Rente, NOK Pengemarked N00008000536 FFLKV 03-01-1994 Ja 3 415,94 2 Norway Danske Invest Asset Management AS www.danskeinvest.no Nordic Bond Pricing, 0,25 år statsobligasjonsindeks(NOGVD3M)	99,11% 0,89% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00% 0,00%



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2021

		1.1.-31.12.2021		1.1.-31.12.2020		Balanse		31.12.2021	31.12.2020
Resultatregnskap									
	Porteføljinntekter og -kostnader								
2	Renteinntekter	48.171.064		38.776.262					
	Gevinst/tap ved realisasjon	-440.158		-14.804.622					
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-4.985.158		7.199.206					
	Porteføljeresultat	42.745.749		31.170.846					
3	Forvaltningsinntekter og -kostnader	-11.843.012		-7.569.555					
	Forvaltningshonorar	-11.375		-15.120					
	Andre kostnader								
	Forvaltningsresultat	-11.854.387		-7.584.675					
	Resultat før skattekostnad	30.891.362		23.586.171					
4	Skattekostnad	0		0					
	Årsresultat	30.891.362		23.586.171					
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap								
	Netto utdelt til andeleggere i året	-36.029.321		-23.440.719					
	Overført til/fra opprjønt egenkapital	-5.137.959		145.452					

Oslø, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



40 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kjøpris	Markedaværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010871155	2,93	Bank Norwegian ASA 19/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-12-23	30.000.000	30.283.780	30.697.164	413.384	1,0%
N00011142572	1,87	Bank Norwegian ASA 21/24 FRN	OSL	NOK	03-05-22	03-05-24	30.000.000	30.000.000	30.039.117	39.117	1,0%
N00010952823	2,28	Bank Norwegian ASA 21/25 FRN C	OSL	NOK	18-03-22	18-03-25	8.000.000	8.000.000	8.022.994	22.994	0,3%
N00010831241	1,36	Landkredit Bank ASA 18/23 FRN	OSL	NOK	03-03-22	03-03-23	5.000.000	4.941.200	5.022.028	80.828	0,2%
N00010831126	1,80	Pareto Bank ASA 18/23 FRN	OSL	NOK	28-02-22	30-08-23	40.000.000	40.474.800	40.428.044	-46.756	1,3%
N00010846892	1,61	Pareto Bank ASA 19/23 FRN	OSL	NOK	20-01-22	20-04-23	20.000.000	20.208.000	20.157.486	-50.514	0,6%
		Forretningsbanker					133.907.780	134.368.833	459.053	4,5%	
N00011146409	1,14	Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	OSL	NOK	07-02-22	05-11-24	18.000.000	18.000.000	17.970.655	-29.345	0,6%
		Forretningsbanker, utenlandsøid					18.000.000	18.000.000	17.970.655	-29.345	0,6%
N00010816994	1,61	Høland og Setskog Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	28-02-22	27-02-23	5.000.000	5.051.600	5.033.294	-18.306	0,2%
N00010810369	1,79	Arendal og Ormeigve Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	14-02-22	14-11-22	5.000.000	5.000.000	5.034.115	34.115	0,2%
N00010902133	1,55	Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	27-01-22	27-10-25	6.000.000	6.000.000	6.060.575	60.575	0,2%
N0001074577	1,38	Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	21-02-22	19-08-26	5.000.000	5.001.200	4.985.631	-15.569	0,2%
N00010856834	1,40	Berg Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-09-22	4.000.000	4.020.480	4.010.852	-9.628	0,1%
N00011142523	1,13	Berg Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	01-02-22	01-11-24	5.000.000	4.998.500	4.989.780	-8.721	0,2%
N00011107534	1,28	Blaker Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	23-03-22	23-09-24	8.000.000	8.000.000	7.983.489	-16.501	0,3%
N00010890957	1,51	Drangedal Spb 20/23 FRN	OSL	NOK	17-01-22	17-08-23	8.000.000	8.052.020	8.054.010	28.990	0,3%
N00011121022	1,04	Drangedal Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	07-01-22	07-10-24	6.000.000	6.000.000	5.990.540	-9.460	0,2%
N00010850894	1,33	Eidsberg Spb 19/23 FRN	OSL	NOK	26-01-22	26-04-23	10.000.000	10.004.850	10.047.356	42.506	0,3%
N00011094740	1,20	Grue Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	14-03-22	13-09-24	10.000.000	9.999.900	9.981.275	-18.625	0,3%
N00010875123	1,59	Haldalen Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	14-02-22	13-02-25	10.000.000	6.057.720	6.047.600	-10.120	0,2%
N00011031361	1,17	Haugesund Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	24-01-22	23-04-25	10.000.000	9.998.000	10.005.068	7.068	0,3%
N00010786163	1,96	Hemne Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	10-02-22	10-02-22	10.000.000	10.000.000	10.009.923	9.923	0,3%
N00010861750	1,42	Hjeltnelund Spb 19/23 FRN	OSL	NOK	03-03-22	03-03-23	10.000.000	10.056.200	10.039.372	-16.828	0,3%
N00010842453	1,58	Oslo Spb 19/23 FRN	OSL	NOK	31-01-22	31-01-23	5.000.000	5.038.600	5.034.654	-23.946	0,2%
N00010902174	1,35	Orkla Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	25-01-22	29-01-24	15.000.000	15.009.900	15.089.958	79.658	0,5%
N00010872849	1,35	Orkla Spb 20/26 FRN	OSL	NOK	10-01-22	09-01-26	4.000.000	4.000.000	4.029.472	27.952	0,1%
N00011090292	1,32	Rindal Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	07-03-22	06-03-25	12.000.000	12.000.000	11.980.483	-19.517	0,4%
N00010820442	1,38	Rørosbanken Røros Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	03-01-22	03-04-23	30.000.000	30.221.100	30.215.007	-6.093	1,0%
N00010873912	1,10	Sogn Spb 20/23 FRN	OSL	NOK	03-01-22	03-10-23	6.000.000	5.702.400	6.023.581	321.181	0,2%
N00010890684	1,48	Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	OSL	NOK	14-02-22	14-08-23	5.000.000	5.000.000	5.033.073	33.073	0,2%
N00010818545	1,45	Spb 1 Nornare 18/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	13-03-23	5.000.000	4.779.000	5.028.826	249.826	0,2%
N00010816507	1,36	Spb 1 SMN 18/23 FRN	OSL	NOK	16-02-22	16-02-23	5.000.000	4.811.700	5.025.344	213.644	0,2%
N00010884926	1,56	Spb 1 Søre Sunnmøre 20/23 FRN	OSL	NOK	29-03-22	29-09-23	18.000.000	18.128.520	18.105.770	-22.750	0,6%
N00010861511	1,49	Spb 68 gradene nord 19/24 FRN	OSL	NOK	28-02-22	28-08-24	10.000.000	10.004.800	10.077.607	72.807	0,3%
N00011036154	1,24	Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	OSL	NOK	24-01-22	23-07-25	10.000.000	10.007.300	9.991.232	-16.068	0,3%
N00010850068	1,39	Sunddal Spb 19/23 FRN	OSL	NOK	17-01-22	17-04-23	15.000.000	15.038.300	15.084.162	45.862	0,5%
N00010873045	1,41	Søgne og Greipstad Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	15-02-22	15-02-24	10.000.000	10.000.000	10.050.618	50.618	0,3%
N00011033102	1,36	Tolga-Øs Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	25-03-22	25-06-24	8.000.000	8.000.000	8.002.336	2.336	0,3%
N00010831936	1,73	Valle Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-09-23	4.500.000	4.500.000	4.538.100	38.100	0,1%
N00010921216	1,19	Østland Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	31-01-22	29-04-24	4.000.000	4.000.000	4.008.078	-1.922	0,1%
N00010867419	1,43	Østskog Spb 19/23 FRN	OSL	NOK	01-02-22	01-11-23	10.000.000	10.000.000	10.059.200	65.175	0,3%
		Sparebanker					284.450.635	285.651.481	1.170.855	9,2%	

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



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsvardi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010851348	1.48	Brage Finans AS 19/22 FRN	OSL	NOK	07-05-22	06-05-22	25.000.000	25.097.500	25.043.830	-53.670	0.8%
N00010864341	1.53	Brage Finans AS 19/22 FRN	OSL	NOK	23-03-22	23-09-22	15.000.000	14.975.000	15.048.809	73.809	0.5%
N00010842701	1.99	Brage Finans AS 19/23 FRN	OSL	NOK	07-05-22	05-02-23	15.000.000	15.265.500	15.157.752	-107.748	0.9%
N00010906142	1.54	Brage Finans AS 20/24 FRN	OSL	NOK	15-05-22	15-11-24	5.000.000	5.000.000	5.039.008	39.008	0.2%
N00011147084	1.19	Brage Finans AS 21/24 FRN	OSL	NOK	09-03-22	09-09-24	10.000.000	10.000.000	9.987.110	-12.890	0.3%
N00010927270	1.27	Brage Finans AS 21/24 FRN	OSL	NOK	09-02-22	09-02-24	8.000.000	8.000.000	8.014.106	14.106	0.3%
N00010917438	1.31	Etika Gruppen AS 21/24 FRN	OSL	NOK	17-01-22	15-01-24	10.000.000	10.000.000	78.290.615	-47.385	2.5%
N00010935364	0.70	Lillesand komm 0.70% CERT 364 110222	OSL	NOK	11-02-22	11-02-22	5.000.000	5.001.900	4.998.864	-3.036	0.2%
N00010837602	2.02	Kongsberg Gruppen ASA 18/24 FRN FLOOR	OSL	NOK	07-03-22	06-06-24	20.000.000	20.364.400	20.305.196	-59.204	0.7%
N00010635360	4.25	Norske Tog AS 12/22 4.25% CERT 182	LUX	NOK	24-01-22	24-01-22	5.000.000	5.013.290	5.009.434	-3.857	0.2%
N00010806862	2.60	Eidsiva Energi AS 15/22 2.60% Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	OSL	NOK	27-05-22	07-10-23	40.000.000	40.700.120	25.314.630	-65.061	0.8%
N00011183980	1.20	Eviny AS 1.20% CERT 182	OSL	NOK	22-06-22	22-06-22	50.000.000	18.889.800	19.172.940	283.140	0.6%
N00010795503	1.50	Eviny AS 17/22 FRN	OSL	NOK	28-03-22	30-05-22	2.000.000	2.007.280	2.003.689	-3.591	0.1%
N00010806292	1.61	Eviny AS 17/23 FRN	OSL	NOK	25-03-22	25-09-23	20.000.000	20.116.400	20.128.214	11.814	0.6%
N0001101677	0.95	Gitre Energi AS 0.95% CERT 273 160622	OSL	NOK	16-06-22	16-06-22	30.000.000	30.000.000	29.958.240	-41.760	1.0%
N00010675127	4.35	Gitre Energi AS 13/22 4.35% Gitre Energi AS 19/22 FRN	OSL	NOK	22-04-22	22-04-22	6.000.000	6.183.000	6.055.411	-127.589	0.2%
N00010861388	1.28	Haugaland Kraft AS 19/22 FRN	OSL	NOK	02-03-22	02-09-22	18.000.000	18.022.318	18.022.318	22.318	0.6%
N00010886617	1.26	Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	OSL	NOK	03-01-22	03-07-23	15.000.000	15.000.000	15.075.798	75.798	0.5%
N00010805930	1.67	Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	OSL	NOK	22-03-22	22-09-22	27.000.000	27.091.050	27.103.847	12.797	0.9%
N00010849979	1.46	Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	OSL	NOK	24-01-22	24-04-24	5.000.000	5.000.000	5.034.010	34.010	0.2%
N00010842230	1.78	Sumnordland Kraftlag AS 19/24 FRN	OSL	NOK	31-01-22	30-01-24	10.000.000	10.000.000	10.129.363	129.363	0.3%
N00010868789	1.40	Tafjord Kraft AS 19/22 FRN	OSL	NOK	21-02-22	21-11-22	25.000.000	25.004.750	25.053.735	48.985	0.8%
N00010937469	1.80	Elkem ASA 21/24 FRN FLOOR	OSL	NOK	28-02-22	26-02-24	36.000.000	36.000.000	267.948.091	-46.309	8.6%
N00011079212	1.71	Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR	OSL	NOK	25-02-22	25-02-25	35.000.000	35.017.500	35.014.014	-3.486	1.1%
N00010850274	2.58	Felleskjøpet Agri SA 19/24 FRN	OSL	NOK	25-01-22	25-04-24	2.000.000	2.056.740	2.051.424	-5.316	0.1%
N00011128944	1.02	Entra ASA 1.02% CERT 188 210422	OSL	NOK	21-04-22	21-04-22	50.000.000	50.000.000	49.963.595	-36.405	1.6%
N00010740061	2.45	Entra ASA 15/22 2.45% Entra ASA 17/22 FRN	OSL	NOK	13-06-22	13-06-22	45.000.000	45.588.000	45.219.780	-368.220	1.5%
N00010811649	1.39	Entra ASA 17/22 FRN	OSL	NOK	14-01-22	14-10-22	46.000.000	46.682.460	46.131.992	-449.532	1.5%
N0001084625	0.91	Entra ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	10-03-22	10-09-26	53.000.000	51.264.300	51.335.275	70.975	1.2%
N00010819691	1.54	Jotun A/S 18/22 FRN	OSL	NOK	22-03-22	22-03-22	20.000.000	19.959.429	20.016.372	60.943	0.6%
N00010819709	1.74	Jotun A/S 18/24 FRN	OSL	NOK	22-03-22	22-03-24	3.000.000	2.975.700	3.028.866	53.166	0.1%
N00011097297	1.75	Lerøy Seafood Group ASA 21/26 FRN FLOOR	OSL	NOK	17-03-22	17-09-26	16.000.000	16.000.000	16.053.563	53.563	0.5%
N00011097305	1.90	Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	17-03-22	17-09-27	6.000.000	6.063.900	6.035.289	-28.611	0.2%
N00010914906	2.03	Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	OSL	NOK	18-03-22	18-12-23	19.000.000	19.000.000	19.206.522	206.522	0.6%
N00010961055	1.96	Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	OSL	NOK	30-03-22	30-03-26	12.000.000	12.000.000	12.031.099	31.099	0.4%
N00010758477	2.26	Norgesgruppen ASA 16/22 FRN	OSL	NOK	15-03-22	15-03-22	15.000.000	15.000.000	15.035.403	35.403	0.5%
N00010787823	1.57	Norgesgruppen ASA 17/23 FRN	OSL	NOK	10-02-22	10-02-23	20.000.000	20.022.980	20.113.406	90.426	0.6%
N00010809635	1.54	Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	OSL	NOK	07-02-22	07-11-22	48.000.000	48.230.261	48.177.504	-52.757	1.6%

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

SiGNiCAT



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010809338	1.97	Norwegian Property ASA 17/22 FRN	OSL	NOK	05-01-22	09-11-22	25.000.000	25.423.300	25.203.498	-219.803	0,8%
N00010882327	3.69	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	OSL	NOK	15-02-22	15-05-23	56.000.000	58.427.510	57.922.441	-505.069	1,9%
N00010794241	2.26	Norwegian Property ASA 17/24 FRN	OSL	NOK	28-02-22	31-05-24	30.000.000	30.634.800	30.574.410	-60.390	1,0%
N00010856719	1.47	Norwegian Property ASA 19/22 FRN	OSL	NOK	05-01-22	20-06-22	15.000.000	15.000.000	15.035.639	35.639	0,5%
N00010882343	4.08	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	OSL	NOK	16-02-22	16-02-26	26.000.000	28.291.524	28.617.477	325.954	0,9%
N00010886716	3.53	Norura SA 20/25 FRN	OSL	NOK	03-01-22	02-07-25	7.000.000	7.470.100	7.476.260	6.160	0,2%
N00010907223	1.68	Norwegian Property ASA 20/23 FRN	OSL	NOK	05-01-22	27-11-23	15.000.000	15.000.000	15.142.946	142.946	0,5%
N00010980683	2.39	SailMar ASA 21/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	24-01-22	22-01-27	38.000.000	38.010.000	38.825.079	815.079	1,2%
N00010823917	1.78	OBOS BBL 18/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	13-09-23	30.000.000	29.989.000	30.216.636	227.636	1,0%
N00010946494	1.66	OBOS BBL 21/26 FRN	OSL	NOK	10-03-22	10-03-26	8.000.000	8.000.000	7.992.670	-7.330	0,3%
N00010806243	1.64	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 17/22 FRN	OSL	NOK	28-03-22	26-09-22	27.000.000	27.078.250	27.065.534	-12.716	0,9%
N00010866544	1.31	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/22 FRN	OSL	NOK	18-01-22	18-10-22	10.000.000	9.939.100	10.015.292	76.192	0,3%
N00010878960	3.13	Schibsted ASA 20/23 FRN	OSL	NOK	24-01-22	23-10-23	46.000.000	47.494.000	47.619.858	125.858	1,5%
N00010911894	1.62	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	14-12-23	37.000.000	37.062.573	37.157.476	94.903	1,2%
N00011079121	1.65	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	01-03-22	01-09-26	20.000.000	20.000.000	19.865.592	-134.408	0,6%
N00011157323	1.59	Schibsted ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	25-02-22	25-11-26	7.000.000	7.000.000	6.977.932	-22.068	0,2%
N00010805799	1.49	Steen & Strom ASA 17/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	14-09-22	23.000.000	22.717.231	23.047.819	330.588	0,2%
N00010888326	1.54	Tonra Systems ASA 19/24 FRN	OSL	NOK	14-02-22	14-11-24	11.000.000	11.018.000	11.074.349	56.349	0,4%
N00010790918	1.55	Thon Holding AS 17/22 FRN	OSL	NOK	21-01-22	21-04-22	30.000.000	30.033.300	30.035.838	2.538	1,0%
N00010885908	2.64	Thon Holding AS 20/25 FRN	OSL	NOK	22-03-22	23-06-25	10.000.000	10.000.000	10.292.192	292.192	0,3%
N00010811979	1.53	Yara International ASA 17/22 FRN	OSL	NOK	14-03-22	13-12-22	42.000.000	41.861.600	42.170.923	309.323	1,4%
		Private foretak med begr ansv					945.307.558		947.960.894	2.653.356	30,5%
N00010965478	1.32	Bluestep Bank AB 21/24 FRN	OSL	NOK	10-01-22	08-04-24	22.000.000	22.022.980	22.097.236	74.256	0,7%
X51944410619	2.55	Arlon Bank hf 19/22 FRN NOK	LUX	NOK	31-01-22	31-01-22	60.000.000	60.504.900	60.064.920	-439.980	1,9%
N00011152449	1.98	Collector Bank AB 21/23 FRN	OSL	NOK	17-05-22	17-11-23	16.000.000	16.000.000	15.985.789	-14.211	0,5%
N00010852106	1.92	Danske Bank A/S 19/22 FRN	DJB	NOK	16-02-22	16-05-22	40.000.000	40.092.900	40.131.552	38.652	1,3%
N00010844616	2.54	Danske Bank A/S 19/24 FRN	DJB	NOK	07-03-22	07-03-24	73.000.000	73.809.915	75.014.004	1.204.089	2,4%
X51651861095	2.46	LeasePlan Corporation 17/22	LUX	NOK	08-08-22	08-08-22	30.000.000	30.390.900	30.184.674	-206.226	1,0%
X51550205980	1.53	LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN NOK	LUX	NOK	07-02-22	07-02-22	22.000.000	22.127.100	22.018.559	-108.541	0,7%
X51652854172	1.75	LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN NOK	LUX	NOK	26-01-22	26-07-22	10.000.000	10.068.300	10.037.825	-30.475	0,3%
X51861131289	1.79	LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN NOK	LUX	NOK	07-02-22	07-08-23	30.000.000	30.351.900	30.249.165	-102.735	1,0%
X52161049270	3.84	LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK	LUX	NOK	07-02-22	08-05-23	10.000.000	9.991.300	10.350.826	359.526	0,3%
N00011042269	1.80	Islandsbanki hf (Islandsbanki) 21/24 FRN	DJB	NOK	10-01-22	08-07-24	10.000.000	10.000.000	10.019.667	19.667	0,3%
N00010964836	1.80	Islandsbanki hf (Islandsbanki) 21/24 FRN	DJB	NOK	28-03-22	26-03-24	14.000.000	14.000.000	14.063.564	63.564	0,5%
X51953243950	2.57	Landbankinn hf. 19/22 FRN NOK	DJB	NOK	21-02-22	21-02-22	25.000.000	25.163.400	25.046.118	-117.283	0,8%
X52244930702	2.25	Landbankinn hf. 20/23 FRN NOK	DJB	NOK	19-01-22	19-10-23	19.000.000	19.000.000	19.324.516	324.516	0,6%
N00010832363	1.71	Nordea Bank Abp 18/23 FRN	DJB	NOK	18-03-22	18-09-23	28.000.000	27.997.293	28.280.370	283.076	0,9%
N00010824154	1.51	Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	STO	NOK	08-03-22	08-06-23	20.000.000	20.118.000	20.126.702	8.702	0,6%
N00011018996	1.79	Resurs Bank AB 21/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	14-06-23	18.000.000	18.000.000	18.053.316	53.316	0,6%
N00011083453	1.90	Resurs Bank AB 21/24 FRN	OSL	NOK	02-03-22	02-09-24	4.000.000	4.000.000	4.001.132	1.132	0,1%
		Utlendiske banker ellers					453.658.888		455.049.935	1.411.045	14,6%



43 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsvardi	Urealisert gevinst/tap	%Fond Risikoklasse
X32159889455	2,69	BMW Finance N.V. 20/23 FRN NOK	LUX	NOK	21-01-22	21-04-23	65.000.000	66.858.300	66.316.952	-541.348	2,1%
X511975757862	1,50	Volkswagen Financial Servi 19/22 FRN NOK	LUX	NOK	04-01-22	04-04-22	79.000.000	79.469.390	79.122.663	-346.727	2,5%
X52156506268	3,77	Volkswagen Financial Servi 20/23 FRN NOK	LUX	NOK	14-01-22	14-04-23	40.000.000	41.606.800	41.366.760	-240.040	1,3%
X52292344632	1,48	Volkswagen Financial Servi 21/24 FRN NOK	LUX	NOK	01-02-22	01-02-24	30.000.000	30.000.000	30.148.068	148.068	1,0%
Utenlandske kredittinstitusjoner											
X52386149459	1,66	Castellum AB 21/26 FRN NOK	DJB	NOK	15-03-22	15-09-26	20.000.000	20.000.000	19.716.636	-283.364	0,6%
N00010907017	3,62	Citycon Treasury BV 20/23 FRN OSI	OSI	NOK	24-02-22	24-11-23	24.000.000	24.014.000	24.806.558	792.558	0,8%
N00010838899	3,19	Heimstaden Bostad AB 18/24 FRN OSI	OSI	NOK	07-03-22	07-06-24	5.000.000	5.256.400	5.195.855	-60.545	0,2%
N00010976327	1,69	Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN OSI	OSI	NOK	24-01-22	22-04-26	46.000.000	46.000.000	45.799.316	-200.684	1,5%
X511952947122	1,51	Scania CV 19/22 FRN NOK	LUX	NOK	18-02-22	18-02-22	75.000.000	75.069.450	75.039.203	-30.248	2,4%
X52116708608	1,39	Scania CV 20/23 FRN NOK	LUX	NOK	14-02-22	14-02-23	30.000.000	30.051.900	30.081.288	29.388	1,0%
X52108433371	1,62	Scania CV 20/23 FRN NOK	LUX	NOK	24-01-22	24-01-23	14.000.000	14.040.000	14.037.338	-2.662	0,5%
X511949702937	1,53	Rikshem AB 17/22 FRN OSI	STO	NOK	24-01-22	24-01-22	30.000.000	30.090.000	30.010.611	-79.389	1,0%
X52152971284	2,62	Volvo Treasury AB 19/22 FRN NOK LUX	LUX	NOK	11-02-22	11-02-22	47.000.000	46.902.480	47.027.420	124.940	1,5%
X52198978988	2,13	Volvo Treasury AB 20/23 FRN NOK LUX	LUX	NOK	05-01-22	05-04-23	15.000.000	15.120.000	15.327.522	207.522	0,5%
X52198978988	2,13	Volvo Treasury AB 20/24 FRN NOK LUX	LUX	NOK	03-01-22	03-07-24	26.000.000	26.155.000	26.750.422	595.422	0,9%
Uten ikke-finansielle foretak									333.792.169	1.092.938	10,7%
Renteberende verdipapirer									2.772.678.571	5.641.761	89,4%
Depositt									359.900.953		10,6%
Sum verdipapirer									2.772.678.571	5.641.761	100%

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

Signicat



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,35%
Kjøpskostnader	0,00%
Regningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,35%
Omløpshastighet	0,78

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	30.891.362
Urealiserte kursgevinster/ tap	4.985.158
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	152.802
Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Forsleipig skattegrunnlag	36.029.321
Fradragsberettiget utdeling	-36.029.321
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	0
Skattepliktig urealisert resultat	5.641.763
Underskudd til fremføring	0
Grunnlagt utsatt skatt	5.641.763

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

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat	- Utdelt til	= Årets resultat + Netto tegning/	= EK 2021
	andelsiere)	andelsiere)	overført til EK	
3.302.177.830	30.891.362	36.029.321	-5.137.959	3.415.941.837
			118.901.966	

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelsiere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsnings kurs 2021	Innløsnings kurs 2020	Innløsnings kurs 2019	Innløsnings kurs 2021	Innløsnings kurs 2020	Basis kurs 2019
941	941	3.113.056	3.113.056	1.000	1.000
1.097	1.098	1.092	1.097	1.099	1.093

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

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

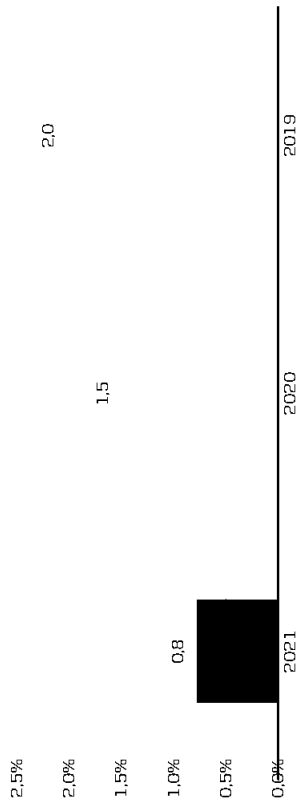


45 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon	Løpetid
Basisvaluta Investeringssnivå ISIN-kode Bloomberg Ticker Oppstart Utbytte Forvaltet kapital, mill. Risikoindikator [1-7] Registreringsland Fondelskapp Hjemmeside Ref-indeks	<0.5 år 0.5 - 1 år 1 - 3 år 3 - 5 år 5 - 7 år 7 - 10 år 10 > år
NOK Rente, NOK Pengemarked N00010839517 DNOLLK2 1.3.11.2018 Ja 813,29 1 Norway Danske Invest Asset Management AS www.danskeinvest.no Nordic Bond Pricing, 0.25 år statsobligasjonsindeks(NOGVD3M)	88.38% 9.15% 2.47% 0.00% 0.00% 0.00% 0.00%

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

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2021

		Balanse	
		31.12.2021	31.12.2020
Resultatregnskap			
	Porteføljeginntekter og -kostnader		
2	Renteinntekter	12.953.374	18.119.346
	Gjennvinn/tap ved realisasjon	-2.479.236	-4.097.893
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-1.058.415	1.983.373
	Porteføljeresultat	9.415.723	16.004.826
3	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
	Forvaltningshonorar	-668.691	-644.840
	Andre kostnader	-9.135	-7.735
	Forvaltningsresultat	-677.826	-652.575
	Resultat før skattekostnad	8.737.897	15.352.251
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	8.737.897	15.352.251
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andeleggere i året	-7.371.783	-15.142.394
	Overført til/fra opprjømt egenkapital	1.366.114	209.856
Balanse			
		31.12.2021	31.12.2020
2	Eiendeler		
	Verdipapirportefølje	805.640.885	1.162.782.095
	Fordringer	1.781.565	1.641.130
	Opplyente, ikke mottatte inntekter	5.909.073	18.586.893
	Bankinnskudd		
	Sum eiendeler	813.331.523	1.183.010.117
5	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital	813.870.089	1.182.161.654
6	Andelskapital		
	Over-/underkurs	-612.439	2.123.969
	Opplyent egenkapital	30.625	-1.335.489
	Sum egenkapital	813.288.274	1.182.950.134
	Gjeld		
	Armen gjeld	43.248	59.983
	Sum gjeld	43.248	59.983
	Sum gjeld og egenkapital	813.331.523	1.183.010.117

Oslø, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kjøpris	Markedaværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010874225	1.20	BN Bank ASA 20/23 FRN	OSL	NOK	03-03-22	03-03-23	10.000.000	9648.000	10.025.356	377.356	1.2%
N00010848591	2.46	Bank Norwegian ASA 19/22 FRN	OSL	NOK	29-03-22	29-03-22	6.000.000	6020.160	6017.953	-2.207	0.7%
N00010871148	2.73	Bank Norwegian ASA 19/22 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-12-22	10.000.000	10.032.500	10.131.515	99.015	1.3%
N00011142572	1.87	Bank Norwegian ASA 21/24 FRN	OSL	NOK	03-05-22	03-05-24	8.000.000	8.000.000	8010.431	10.431	1.0%
N00010867369	1.10	DNB Bank ASA 19/22 FRN	OSL	NOK	01-02-22	01-11-22	6.000.000	5.883.600	6014.112	130.512	0.7%
N00010831134	1.59	Pareto Bank ASA 18/22 FRN	OSL	NOK	28-02-22	29-02-22	5.000.000	5.023.000	5.004.217	-18.784	0.6%
N00010831126	1.80	Pareto Bank ASA 18/23 FRN	OSL	NOK	28-02-22	30-08-23	10.000.000	10.136.200	10.107.011	-29.189	1.3%
N00010846882	1.61	Pareto Bank ASA 19/23 FRN	OSL	NOK	20-01-22	20-04-23	5.000.000	5.032.000	5.039.372	-12.629	0.6%
N00010891635	1.23	Pareto Bank ASA 21/24 FRN	OSL	NOK	31-01-22	29-04-24	5.000.000	5.000.000	5.011.646	11.646	0.6%
N00010831241	1.36	Landkredit Bank AS 18/23 FRN	OSL	NOK	03-03-22	03-03-23	5.000.000	4.868.950	5.022.028	153.078	0.6%
N00010860851	1.34	Tysnes Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	21-02-22	19-08-22	10.000.000	10.004.000	10.019.212	15.212	1.2%
N00010790538	1.85	Voss Veksel ASA 17/22 FRN	OSL	NOK	31-03-22	31-03-22	25.000.000	25.148.400	25.046.540	-101.860	3.1%
N00010795412	1.70	Voss Veksel ASA 17/22 FRN	OSL	NOK	09-03-22	09-09-22	15.000.000	15.134.250	15.074.424	-59.826	1.9%
Forretningsbanker							119.951.060	120.523.817	120.523.817	572.755	15.0%
N00010810997	1.65	Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	OSL	NOK	21-02-22	21-11-22	10.000.000	10.074.000	10.054.704	-19.296	1.2%
N00010792337	1.64	Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	OSL	NOK	17-01-22	17-01-22	15.000.000	15.116.700	15.003.887	-112.814	1.9%
N00010846322	1.79	Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	OSL	NOK	14-03-22	14-03-24	5.000.000	4.942.500	5.070.308	127.808	0.6%
N00011146409	1.14	Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	OSL	NOK	07-02-22	05-11-24	4.000.000	4.000.000	3.993.479	-6.521	0.5%
Forretningsbanker, utenlandsleid							34.153.200	34.122.978	34.122.978	-10.823	4.2%
N00010805146	1.49	Spb 1 Gudbrandsdal 17/22 FRN	OSL	NOK	08-03-22	08-09-22	25.000.000	25.178.050	25.094.163	-83.888	3.1%
N00010805369	1.48	Spb 1 Hallingdal Valdres 17/22 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-09-22	10.000.000	9.998.600	10.038.411	39.811	1.2%
N00010843717	1.45	Spb 1 Modum 19/22 FRN	OSL	NOK	26-01-22	26-10-22	5.000.000	5.036.200	5.023.108	-13.093	0.6%
N00010856834	1.40	Berg Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-09-22	5.000.000	5.020.300	5.013.966	-6.735	0.6%
N00011142523	1.13	Berg Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	24-01-22	01-11-24	5.000.000	4.998.500	4.989.780	-8.721	0.6%
N00010920853	1.32	Blaker Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	24-01-22	22-01-24	15.000.000	15.000.000	15.053.726	53.726	1.9%
N00010890957	1.51	Drangedal Spb 20/23 FRN	OSL	NOK	17-02-22	17-08-23	8.000.000	8.025.020	8.054.010	28.990	1.0%
N00011121022	1.04	Drangedal Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	07-01-22	07-10-24	4.000.000	4.000.000	3.993.693	-6.307	0.5%
N00010821192	1.53	Eidsberg Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	17-02-22	17-08-22	13.000.000	13.008.020	13.046.718	-51.302	1.6%
N00010850894	1.33	Eidsberg Spb 19/23 FRN	OSL	NOK	26-01-22	26-04-23	5.000.000	5.002.850	5.023.678	20.828	0.6%
N00010790686	1.30	Fana Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	06-01-22	06-04-22	11.000.000	11.046.200	11.017.067	-29.134	1.4%
N00010802333	1.53	Groong Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	17-02-22	17-08-22	10.000.000	10.065.965	10.036.937	-29.028	1.2%
N00010811086	1.54	Groong Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	24-01-22	24-02-22	15.000.000	15.030.000	15.029.367	-633	1.9%
N00010863749	1.34	Haldalen Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	16-03-22	16-09-22	8.000.000	8.000.000	8.018.554	18.554	1.0%
N00010842560	1.92	Haldalen Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	24-03-22	24-06-22	5.000.000	5.041.350	5.018.724	-22.627	0.6%
N00010796163	1.96	Hemne Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	10-02-22	10-02-22	11.000.000	11.095.570	11.010.915	-84.655	1.4%
N00010849839	1.44	Hjeltnes Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	23-02-22	23-08-22	15.000.000	15.072.400	15.041.246	-31.155	1.9%
N00010844186	1.12	Hjeltnes Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	04-03-22	04-03-22	11.000.000	11.056.760	11.008.524	-48.236	1.4%
N00010917164	1.20	Hjeltnes Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	10-01-22	08-01-24	6.000.000	6.000.000	6.023.834	23.834	0.7%
N00010830532	1.38	Jernbanepersonalerets Spb 18/22 FRN	OSL	NOK	22-02-22	22-08-22	10.000.000	10.054.900	10.028.376	-26.524	1.2%
N00010866213	1.25	Kvinnesdal Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	14-01-22	14-10-22	2.000.000	2.001.180	2.005.288	4.108	0.2%

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.



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsavari	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00011013732	1.34	Kvinestdal Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	03-03-22	03-06-24	5.000.000	5.000.000	5.006.617	6.617	0,6%
N00010802325	1.54	Larvikbanken - Din Personl Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	15-02-22	15-08-22	10.000.000	10.078.300	10.035.974	-42.426	1,2%
N00010831670	1.65	Opdals Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	07-03-22	05-09-23	5.000.000	5.043.050	5.042.325	-725	0,6%
N00010826944	1.56	Opdals Spb 18/22 FRN	OSL	NOK	28-03-22	27-09-22	7.000.000	7.042.490	7.025.461	-17.029	0,9%
N00011090292	1.32	Rindal Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	07-03-22	06-03-25	8.000.000	8.000.000	7.986.989	-13.011	1,0%
N00010837172	1.39	Romerike Spb 18/22 FRN	OSL	NOK	21-02-22	20-05-22	20.000.000	20.104.600	20.033.756	-70.844	2,5%
N00010807175	1.36	Skagerak Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	03-01-22	03-10-22	9.000.000	9.080.190	9.043.235	-36.955	1,1%
N00010861875	1.24	Sogn Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	07-03-22	05-09-22	13.000.000	12.987.000	13.020.579	33.579	1,6%
N00010873912	1.10	Sogn Spb 20/23 FRN	OSL	NOK	03-01-22	03-10-23	7.000.000	7.000.000	7.027.511	27.511	0,9%
N00010890684	1.48	Sph 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	OSL	NOK	14-05-22	14-08-23	10.000.000	10.000.000	10.066.146	66.146	1,2%
N00010894926	1.56	Sph 1 Sørre Sunnmøre 20/23 FRN	OSL	NOK	29-03-22	29-09-23	8.000.000	8.057.120	8.047.009	-10.111	1,0%
N00010782741	1.49	Sph 1 Sørvest-Norge 17/22 FRN	OSL	NOK	20-01-22	20-01-22	24.000.000	24.182.400	24.007.291	-175.109	3,0%
N00010782253	1.53	Sph Sør 17/22 FRN	OSL	NOK	17-05-22	17-02-22	10.000.000	10.035.500	10.008.057	-47.443	1,2%
N00010806706	1.89	Stadsbygd Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	28-03-22	28-09-22	15.000.000	15.063.580	15.081.360	17.780	1,9%
N00011112807	1.04	Tolga-Øs Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	07-01-22	07-10-24	10.000.000	10.000.000	9.984.233	-15.767	1,2%
N00010801053	1.49	Trøgstad Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	14-01-22	14-01-22	10.000.000	10.007.020	10.001.574	-5.446	1,2%
N00010871379	1.35	Trøgstad Spb 19/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	13-03-23	5.000.000	5.000.000	5.017.958	17.958	0,6%
N00010831936	1.73	Vale Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-09-23	4.000.000	4.034.200	4.034.756	-8.444	0,5%
Sparebanker											
N00010891351	1.31	Elka Boligkreditt AS 20/23 FRN	OSL	NOK	25-02-22	25-08-23	10.000.000	10.000.000	10.040.217	40.217	1,2%
N00010842362	1.62	Kreditforeningen for Spb 19/23 FRN	OSL	NOK	10-02-22	10-02-23	5.000.000	5.035.600	5.035.707	107	0,6%
Kredittforetak											
N00010835770	1.67	Brage Finans AS 18/22 FRN	OSL	NOK	07-02-22	07-11-22	10.000.000	10.075.200	10.056.426	-18.774	1,2%
N00010851348	1.48	Brage Finans AS 19/22 FRN	OSL	NOK	06-05-22	06-05-22	10.000.000	10.049.183	10.017.532	-31.651	1,2%
N00010864341	1.53	Brage Finans AS 19/23 FRN	OSL	NOK	23-03-22	23-09-22	10.000.000	10.000.000	10.032.539	32.539	1,2%
N00010998560	1.20	Brage Finans AS 21/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-12-23	4.000.000	4.000.000	4.004.066	4.066	0,5%
N00010927270	1.27	Brage Finans AS 21/24 FRN	OSL	NOK	09-02-22	09-02-24	10.000.000	10.000.000	10.017.632	17.632	1,2%
Finansielle aksjer											
N00011027062	0.55	Randaberg komm 0,548% CERT 365 160622	OSL	NOK	16-06-22	16-06-22	10.000.000	9.975.000	9.975.487	487	1,2%
Fylkeskommuner											
N00011155947	1.21	Lier komm 1,208% CERT 364 181122	OSL	NOK	18-11-22	18-11-22	10.000.000	10.000.790	9.994.084	-6.706	1,2%
N00010824030	1.86	Ørsta komm 1,86% 07-06-22	OSL	NOK	07-06-22	07-06-22	10.000.000	10.042.900	10.032.194	-10.706	1,2%
Kommuner											
X51944410619	2.55	Arlon Bank hf 19/22 FRN NOK	LUX	NOK	31-01-22	31-01-22	25.000.000	25.166.500	25.027.050	-139.450	3,1%
N00010965478	1.32	Bluestep Bank AB 21/24 FRN	OSL	NOK	10-01-22	08-04-24	4.000.000	4.015.320	4.017.679	2.359	0,5%
X51651861095	2.46	LeasePlan Corporation 17/22 2,4625% NOK	LUX	NOK	08-08-22	08-08-22	6.000.000	6.078.180	6.036.935	-41.245	0,7%
X51652854172	1.75	LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN NOK	LUX	NOK	26-01-22	26-07-22	10.000.000	10.068.400	10.037.825	-30.575	1,2%
N00011152449	1.98	Collector Bank AB 21/23 FRN	OSL	NOK	17-02-22	17-11-23	4.000.000	4.000.000	3.996.447	-3.553	0,5%
X51550205980	1.99	LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN NOK	LUX	NOK	07-02-22	07-02-22	15.000.000	15.114.050	15.012.654	-101.396	1,9%
X52161049270	3.84	LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK	LUX	NOK	07-02-22	08-05-23	4.000.000	4.214.800	4.140.330	-74.470	0,5%
N00010824154	1.51	Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	STO	NOK	08-03-22	08-06-23	8.000.000	8.064.160	8.050.681	-13.479	1,0%
N00010842107	2.55	19/22 FRN (Islandsbanki hf)	OSL	NOK	25-01-22	25-01-22	31.000.000	31.365.800	31.026.307	-339.493	3,9%
X51953243950	2.57	Landesbankinn hf 19/22 FRN NOK	DUB	NOK	21-02-22	21-02-22	13.000.000	13.051.600	13.023.981	-27.619	1,6%



49 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
X52244930702	2,25	Landabankinn hf. 20/23 FRN NOK	DUB	NOK	19-01-22	19-10-23	10.000.000	10.000.000	10.170.798	170.798	1,3%
N00010852783	1,11	Nordea Bank Abp 19/22 FRN	DUB	NOK	23-05-22	23-05-22	30.000.000	30.055.635	30.025.947	-29.688	3,7%
N00011018996	1,79	Resurs Bank AB 21/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	14-06-23	6.000.000	6.000.000	6.017.772	17.772	0,7%
X52166384763	1,75	Swedbank AB 20/23 FRN NOK	DUB	NOK	04-02-22	04-05-23	15.000.000	15.057.450	15.162.984	105.534	1,9%
Utenlandske banker ellers							182.251.895	182.251.895	181.747.390	-504.505	22,8%
Renteberende verdipapirer							806.080.743	805.640.885	-439.868	100,0%	
Sum verdipapirer							806.080.743	805.640.885	-439.868	100%	

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

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,06%
Kjøpskostnader	0,00%
Regningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,07%
Omløpshastighet	1,10

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	8.737.897
Urealiserte kursgevinster / tap	1.058.415
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	-2.424.529
Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Forsleipig skattegrunnlag	7.371.784
Fradragsberettiget utdeling	-7.371.783
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	0
Skattepliktig urealisert resultat	-439.866
Underskudd til fremføring	0
Grunnlag utsatt skatt	-439.866

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

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat	- Utdelt til	= Årets resultat + Netto tegning /	= EK 2021
1.182.950.134	8.737.897	7.371.783	overført til EK innløsning	813.288.274
		1.366.114	-371.027.973	
				813.288.274

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsing kurs 2021	Innløsing kurs 2020	Innløsing kurs 2019	Basiskurs 2021	Basiskurs 2020	Basiskurs 2019
2			813.870		1.000

999	1.001	999	999	1.001	999
-----	-------	-----	-----	-------	-----

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

Note 7. Godtgjørelse

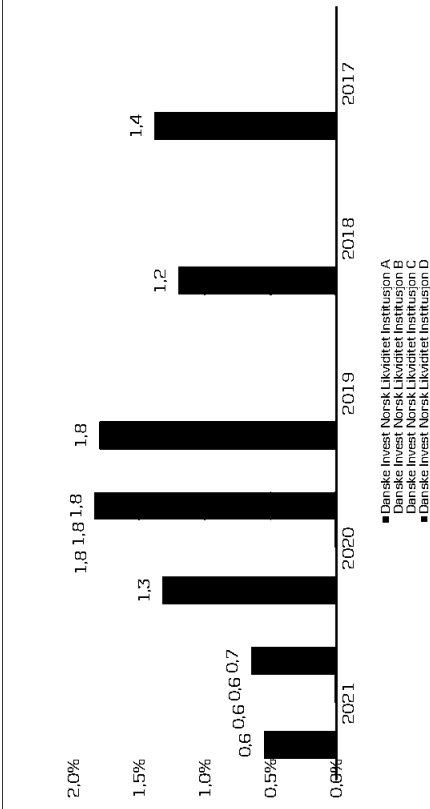
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon	Løpetid
Basissvaluta	<0.5 år
Investeringsunivers	0.5 - 1 år
Bloomberg Ticker	1 - 3 år
Oppstart	3 - 5 år
Uthytte	5 - 7 år
Forvaltet kapital, mill.	7 - 10 år
Risikoindeks [1-7]	10 > 10 år
Registreringsland	
Hjemmeside	
Ref-indeks	

NOK
 Rente, NOK Pengemarked
 DANILLI
 26-04-2000
 Ja
 10.372,58
 1
 Norway
 Danske Invest Asset Management AS
 www.danskeinvest.no
 Nordic Bond Pricing, 0,25 år
 statsobligasjonsindeks(NØGGVD3M)

Andelsklasse	ISIN	Antall andeler 31.12	Forvaltningskapital Mnok 31.12	Forvaltningshonorar %	Minsteutbetaling NOK 31.12
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A	N00010047236	2.499.853	2.490,38	0,20	3.000.000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B	N00010873664	240.609	239,69	0,15	10.000.000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C	N00010873672	367.183	365,79	0,12	50.000.000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D	N00010873680	7.303.928	7.276,72	0,10	100.000.000



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020	Balanse	
2	Porteføljehinntekter og -kostnader	93.889.398	67.051.220	Eiendeler	
	Renteinntekter	-12.673.499	-7.376.514	Verdipapirportefølje	9.784.432.075
	Gevinst/tap ved realisasjon	-15.274.229	1.631.468	Fordringer	28.872.096
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	65.941.670	61.306.175	Opplyente, ikke mottatte inntekter	560.376.189
	Porteføljeresultat			Bankinnskudd	10.373.680.360
				Sum eiendeler	7.946.126.426
3	Forvaltningsinntekter og -kostnader	-12.146.114	-6.816.398	Egenkapital	
	Forvaltningshonorar	-28.630	-26.225	Innskutt egenkapital	10.411.573.859
	Andre kostnader	-12.174.744	-6.842.623	Andelskapital	26.682.020
	Forvaltningsresultat	53.766.926	54.463.551	Over-/underkurs	-65.679.167
	Resultat før skattekostnad	0	0	Opplyent egenkapital	10.372.576.712
4	Skattekostnad	53.766.926	54.463.551	Sum egenkapital	7.945.297.113
	Årsresultat	-79.184.900	-98.328.595	Gjeld	
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-25.417.974	-43.865.043	Armen gjeld	1.103.648
	Netto utdelt til andeleggere i året			Sum gjeld	1.103.648
	Overført til/fra opplyent egenkapital			Sum gjeld og egenkapital	10.373.680.360
					7.946.126.426

Oslo, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

ISIN	Kupong %	Utsteder	Bærs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kjøpris	Markedaværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010815127	1.28	BN Bank ASA 20/24 FRN	OSL	NOK	15-02-22	15-02-24	12.000.000	12.072.000	12.058.524	-13.476	0,1%
N00010871148	2,73	Bank Norwegian ASA 19/22 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-12-22	32.000.000	31.946.600	474.248	0,3%	
N00010848591	2,46	Bank Norwegian ASA 19/22 FRN	OSL	NOK	29-03-22	29-03-22	52.000.000	52.279.680	-124.086	0,5%	
N00011142572	1,87	Bank Norwegian ASA 21/24 FRN	OSL	NOK	03-02-22	03-05-24	52.000.000	52.000.000	67.803	0,5%	
N00011191173	1,15	Pareto Bank ASA 1,15% CERT 090	OSL	NOK	29-03-22	29-03-22	50.000.000	50.000.000	3.645	0,5%	
N00010805997	1,96	Pareto Bank ASA 17/22 FRN	OSL	NOK	21-03-22	21-09-22	7.000.000	7.069.540	-24.842	0,1%	
N00010831134	1,59	Pareto Bank ASA 18/22 FRN	OSL	NOK	28-02-22	28-02-22	5.000.000	5.025.550	-21.334	0,1%	
N00010831126	1,71	Pareto Bank ASA 18/23 FRN	OSL	NOK	28-02-22	30-08-23	50.000.000	50.590.440	-5.385	0,5%	
N00010861909	1,80	Pareto Bank ASA 19/24 FRN	OSL	NOK	04-03-22	04-09-24	24.000.000	24.322.800	-53.832	0,2%	
N00010898163	1,25	Pareto Bank ASA 21/24 FRN	OSL	NOK	31-01-22	29-04-24	40.000.000	40.093.168	93.168	0,4%	
N00010867393	2,17	DNB Bank ASA 19/22 2,17%	OSL	NOK	01-11-22	01-11-22	34.000.000	34.324.020	-70.278	0,4%	
N00010841315	1,10	DNB Bank ASA 19/22 FRN	OSL	NOK	01-02-22	18-07-22	46.000.000	45.972.820	135.372	0,5%	
N00010849490	1,21	DNB Bank ASA 19/23 FRN	OSL	NOK	18-01-22	18-07-22	73.000.000	73.312.940	-130.863	0,7%	
N00010811367	1,07	DNB Bank ASA 19/23 FRN	OSL	NOK	05-01-22	05-04-23	25.000.000	24.989.000	112.510	0,3%	
N00010793581	1,57	Landkredit Bank AS 17/22 FRN	OSL	NOK	24-02-22	24-11-22	25.000.000	25.242.000	-114.483	0,3%	
N00010831241	1,36	Landkredit Bank AS 17/23 FRN	OSL	NOK	22-02-22	22-05-23	51.000.000	51.259.690	147.270	0,5%	
N00010858681	1,31	Landkredit Bank AS 19/23 FRN	OSL	NOK	03-03-22	03-03-23	15.000.000	14.679.100	386.983	0,2%	
N00010835788	2,32	Nordea Direct Bank ASA 18/22	OSL	NOK	08-11-22	08-11-22	93.000.000	93.071.100	127.350	0,3%	
N00010862048	1,08	Shanken ASA 19/22 FRN	OSL	NOK	09-03-22	09-09-22	124.000.000	93.864.890	-158.933	1,0%	
N00010866757	1,54	Shanken ASA 20/23 FRN	OSL	NOK	09-03-22	26-09-23	30.000.000	124.328.600	-178.386	1,3%	
N00010891344	1,25	Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	OSL	NOK	25-02-22	25-08-23	40.000.000	30.210.918	111.918	0,3%	
N00010831819	1,12	Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	OSL	NOK	15-02-22	15-02-24	20.000.000	39.977.680	175.700	0,4%	
N00010860851	1,34	Tysnes Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	21-02-22	19-08-22	16.000.000	19.959.000	30.808	0,2%	
N00010807928	1,69	Voss Veksel ASA 17/23 FRN	OSL	NOK	10-03-22	10-03-23	15.000.000	16.001.970	28.769	0,2%	
N00010816085	1,66	Voss Veksel ASA 18/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-09-23	5.000.000	15.181.800	-63.657	0,2%	
Forretningsbanker							969.722.120	970.645.086	922.863	9,9%	
N00010810997	1,65	Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	OSL	NOK	21-02-22	21-11-22	35.000.000	35.227.350	-35.886	0,4%	
N00010782337	1,64	Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	OSL	NOK	17-01-22	17-01-22	63.000.000	63.478.200	-461.877	0,6%	
N00010842826	1,67	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	OSL	NOK	07-02-22	07-02-22	67.000.000	67.490.760	-445.749	0,7%	
N00010846322	1,79	Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	OSL	NOK	14-03-22	14-03-24	52.000.000	52.882.030	-150.827	0,5%	
N00011146409	1,14	Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	OSL	NOK	07-02-22	05-11-24	42.000.000	42.000.000	-68.473	0,4%	
Forretningsbanker, utenlandsleid							261.078.340	259.915.528	-1.162.812	2,7%	
N00010850993	1,25	Høland og Sæskog Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	07-02-22	06-05-22	15.000.000	14.999.280	16.661	0,2%	
N00010905482	1,49	Høland og Sæskog Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	14-03-22	13-09-24	75.000.000	75.567.240	-123.260	0,8%	
N00010846645	1,33	Spareskillingbanken 19/22 FRN	OSL	NOK	21-01-22	29-10-22	34.000.000	34.181.670	-54.915	0,3%	
N00010853583	1,36	Åsnes Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	28-02-22	29-11-22	20.000.000	20.075.000	-15.766	0,2%	
N00010869563	1,32	Spareskillingbanken 19/23 FRN	OSL	NOK	01-03-22	01-06-23	20.000.000	20.066.600	17.218	0,2%	
N00010886484	1,57	Åsnes Spb 20/23 FRN	OSL	NOK	24-01-22	24-04-23	15.000.000	15.000.000	112.421	0,2%	

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.



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00011085481	1.11	Spærskillingbanken 21/24 FRN	OSL	NOK	09-03-22	09-09-24	12.000.000	12.000.000	11.989.214	-10.786	0.1%
N00010856255	1.32	Andebu Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	07-03-22	07-06-22	15.000.000	14.995.500	15.020.153	24.653	0.2%
N00010804180	1.55	Askim & Spydeberg Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	28-02-22	31-08-22	10.000.000	10.060.300	10.038.533	-21.767	0.1%
N00010790660	1.51	Skue Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	06-04-22	06-04-22	6.000.000	6.031.800	6.011.784	-20.016	0.1%
N00010806342	1.68	Skue Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	21-03-22	20-09-22	10.000.000	10.091.000	10.049.014	-41.986	0.1%
N00010955230	1.21	Askim & Spydeberg Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	18-03-22	18-03-24	50.000.000	50.007.500	50.050.540	43.040	0.5%
N00010844061	1.43	Aurskog Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	07-03-22	05-09-22	22.000.000	22.108.460	22.071.465	-36.995	0.2%
N00010814080	1.44	Skue Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	12-04-22	12-01-23	5.000.000	5.024.200	5.032.287	8.087	0.1%
N00010823867	1.60	Skue Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	28-05-22	31-05-23	10.000.000	10.066.800	10.077.968	11.168	0.1%
N00010843568	1.73	Skue Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	21-05-22	20-02-24	44.000.000	44.679.360	44.553.423	-125.937	0.5%
N000108095146	1.49	Sph 1 Gudbrandsdal 17/22 FRN	OSL	NOK	08-03-22	08-09-22	35.000.000	35.220.700	35.131.828	-88.873	0.4%
N00010844137	1.70	Sph 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	OSL	NOK	07-03-22	05-03-24	15.000.000	15.220.200	15.179.456	-40.745	0.2%
N00010641566	5.20	Sph 1 Nord-Norge 12/22 5,20% FRN	OSL	NOK	12-04-22	12-04-22	13.000.000	14.084.410	13.651.474	-432.936	0.1%
N00010778590	2.05	Sph 1 Nord-Norge 16/22 2,05% FRN	OSL	NOK	14-02-22	14-02-22	10.000.000	10.038.000	10.013.175	-24.825	0.1%
N00010856834	1.40	Berg Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-09-22	25.000.000	25.098.860	25.067.828	-32.033	0.3%
N00011142523	1.13	Berg Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	01-05-22	01-11-24	5.000.000	4.998.500	4.989.780	-8.721	0.1%
N00010842917	1.58	Tinn Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	14-05-22	13-05-22	10.000.000	10.018.550	10.021.800	3.250	0.1%
N00010799349	1.87	Bien Spb ASA 17/22 FRN	OSL	NOK	28-03-22	27-07-22	5.000.000	5.035.600	5.027.554	-8.047	0.1%
N00010823990	1.56	Bien Spb ASA 18/23 FRN	OSL	NOK	11-04-22	11-07-23	5.000.000	5.061.750	5.048.158	-13.592	0.1%
N00010920853	1.32	Blaker Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	23-01-22	22-01-24	10.000.000	10.000.000	10.035.817	35.817	0.1%
N00011107534	1.28	Blaker Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	24-03-22	23-09-24	30.000.000	29.998.680	29.938.122	-60.558	0.3%
N00010890957	1.51	Drangedal Spb 20/23 FRN	OSL	NOK	17-02-22	17-08-23	50.000.000	50.245.700	50.337.560	91.860	0.5%
N00011121022	1.04	Drangedal Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	07-04-22	07-10-24	18.000.000	18.000.000	17.971.619	-28.381	0.2%
N00010850894	1.33	Eidsberg Spb 19/23 FRN	OSL	NOK	26-01-22	26-04-23	15.000.000	15.018.700	15.071.034	52.334	0.2%
N00010875011	1.32	Eidsberg Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	15-03-22	15-03-24	25.000.000	25.149.750	25.105.098	-44.653	0.3%
N00010798416	1.90	Eyle og Hormnes Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	21-03-22	21-06-22	5.000.000	5.075.700	5.019.013	-56.688	0.1%
N00011121907	1.05	Eyle og Hormnes Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	11-04-22	11-10-24	20.000.000	19.956.698	19.956.698	-37.302	0.2%
N00010790686	1.30	Fana Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	06-04-22	06-10-22	55.000.000	55.298.500	55.085.333	-213.168	0.6%
N00010891005	1.28	Flekkefjord Spb 20/23 FRN	OSL	NOK	19-04-22	18-10-23	40.000.000	40.172.500	40.225.820	53.320	0.4%
N00010802333	1.53	Grong Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	17-02-22	17-08-22	20.000.000	20.128.260	20.071.874	-56.386	0.2%
N00010832082	1.53	Grong Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-09-23	25.000.000	25.189.338	25.189.338	31.338	0.3%
N00010834674	1.48	Grong Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	19-01-22	19-04-23	20.000.000	20.108.600	20.140.660	32.060	0.2%
N00011079220	1.31	Grong Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	05-04-22	05-04-24	30.000.000	30.000.000	29.978.211	-21.789	0.3%
N00011084740	1.20	Grue Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	14-03-22	13-09-24	40.000.000	39.999.400	39.925.100	-74.300	0.4%
N00010863749	1.34	Haldalen Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	16-03-22	16-09-22	17.000.000	17.000.000	17.039.426	39.426	0.2%
N00011151102	1.21	Hegra Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	15-05-22	15-11-24	40.000.000	40.000.000	39.897.540	-102.460	0.4%
N00010850480	1.59	Hjartdal og Gransherød Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	13-04-22	13-04-22	15.000.000	15.000.000	15.015.333	15.333	0.2%
N00010849839	1.44	Hjelmland Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	23-02-22	23-08-22	20.000.000	20.087.000	20.054.994	-32.006	0.2%
N00010917164	1.58	Hjelmland Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	08-04-22	08-01-24	20.000.000	20.000.000	20.086.114	86.114	0.2%
N00010984867	1.19	Hjelmland Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	24-01-22	23-04-24	15.000.000	15.000.000	15.019.302	19.302	0.2%
N00010830532	1.38	Jernbanepersonalets Spb 18/22 FRN	OSL	NOK	22-02-22	22-08-22	14.000.000	14.057.680	14.039.726	-17.954	0.1%
N00010830557	1.49	Jernbanepersonalets Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	21-02-22	21-08-23	30.000.000	30.246.000	30.216.528	-29.472	0.3%
N00010866213	1.66	Kvinnesdal Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	19-04-22	14-10-22	10.000.000	10.000.000	10.026.438	26.438	0.1%
N00011013732	1.34	Kvinnesdal Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	03-03-22	03-06-24	15.000.000	15.000.000	15.019.851	19.851	0.2%
N00010802325	1.54	Larvikbanken - Din Personl Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	15-02-22	15-08-22	15.000.000	15.117.450	15.053.811	-63.639	0.2%
N00010821747	1.54	Larvikbanken - Din Personl Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	26-01-22	26-04-23	10.000.000	9.992.700	10.074.981	82.281	0.1%
N00010830581	1.42	Merker Spb 18/22 FRN	OSL	NOK	21-05-22	21-02-22	10.000.000	10.040.000	10.005.784	-34.216	0.1%
N00010830748	1.36	Merker Spb 18/22 FRN	OSL	NOK	15-03-22	15-09-22	38.000.000	38.187.360	38.112.123	-75.237	0.4%
N00010928450	1.34	Nidaros Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	09-02-22	09-02-24	20.000.000	20.061.200	20.064.572	3.372	0.2%
N00010831381	1.39	OBOS-banken AS 18/23 FRN	OSL	NOK	28-05-22	31-08-23	6.000.000	6.043.440	6.035.983	-7.457	0.1%
N00010858988	1.33	OBOS-banken AS 19/22 FRN	OSL	NOK	28-03-22	27-06-22	29.000.000	29.077.140	29.046.429	-30.711	0.3%

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

Signicat



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010831670	1.65	Opdals Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	07-03-22	05-09-23	25.000.000	25.256.000	25.211.625	-44.375	0.3%
N00011033052	1.53	Opdals Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	23-03-22	23-09-24	20.000.000	20.041.320	20.004.172	-37.148	0.2%
N00010798556	1.59	Orkla Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	22-03-22	22-06-22	65.000.000	65.306.100	65.181.253	-124.848	0.2%
N00010809387	1.47	Orkla Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	31-01-22	31-01-22	4.000.000	4.019.000	4.001.758	-17.242	0.0%
N00010826944	1.56	Orkla Spb 18/22 FRN	OSL	NOK	28-03-22	27-09-22	10.000.000	10.063.700	10.036.373	-27.327	0.1%
N00010838790	1.70	Orkla Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	19-04-22	19-11-23	10.000.000	10.114.000	10.113.662	3.662	0.1%
N00010814114	1.47	Orkla Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	19-04-22	17-01-23	10.000.000	10.114.400	10.063.124	-51.276	0.1%
N00010862030	1.45	Orkla Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	07-03-22	06-09-24	70.000.000	70.606.800	70.447.566	-159.234	0.2%
N00010852957	1.58	Rindal Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	23-03-22	23-05-22	10.000.000	10.000.000	10.013.331	13.331	0.1%
N00010805666	1.30	Romerike Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-09-22	10.000.000	10.064.100	10.038.000	-26.100	0.1%
N00010795669	1.74	Romsdal Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	07-03-22	07-06-22	20.000.000	20.250.200	20.065.152	-185.048	0.2%
N00010864622	1.63	Romsdal Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	25-03-22	25-09-24	25.000.000	25.257.500	25.194.290	-63.210	0.3%
N00010820442	1.75	Rørosbanken Røros Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	04-04-22	03-04-23	40.000.000	40.303.600	40.286.676	-16.924	0.4%
N00010807175	1.73	Skagerak Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	04-04-22	03-10-22	65.000.000	65.454.750	65.312.254	-142.497	0.7%
N00010839327	1.51	Skagerak Spb 18/22 FRN	OSL	NOK	14-03-22	13-06-22	9.000.000	9.047.430	9.022.334	-25.096	0.1%
N00010802226	1.48	Skudenes & Askra Spb 17/23 FRN	OSL	NOK	15-02-22	15-08-22	18.000.000	18.062.820	18.061.270	-1.550	0.2%
N00010842503	1.65	Skudenes & Askra Spb 19/25 FRN	OSL	NOK	31-01-22	31-10-23	3.000.000	3.043.800	3.035.072	-8.729	0.0%
N00010861875	1.24	Sogn Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	07-03-22	05-09-22	12.000.000	11.988.000	12.018.996	30.996	0.1%
N00010781255	1.66	Spb 1 Helgelund 16/22 FRN	OSL	NOK	16-03-22	16-03-22	10.000.000	10.061.400	10.013.849	-47.551	0.1%
N00010890684	1.48	Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	OSL	NOK	14-02-22	14-08-23	10.000.000	10.000.000	10.066.146	66.146	0.1%
N00010874431	1.18	Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	OSL	NOK	31-01-22	31-01-23	20.000.000	20.000.000	20.051.952	51.952	0.2%
N00010785942	1.81	Spb 1 Nordmøre 17/22 FRN	OSL	NOK	07-02-22	07-02-22	15.000.000	15.011.250	15.013.415	-87.836	0.2%
N00010818545	1.45	Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	13-03-23	5.000.000	4.779.000	5.028.826	249.826	0.1%
N00010720548	1.75	Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	OSL	NOK	24-02-22	24-08-22	5.000.000	5.043.000	5.027.203	-15.797	0.1%
N00010799455	1.66	Spb 1 Søe Sumnøre 17/22 FRN	OSL	NOK	23-03-22	23-06-22	5.000.000	5.033.000	5.013.395	-19.606	0.1%
N00010894926	1.56	Spb 1 Søe Sumnøre 20/23 FRN	OSL	NOK	29-03-22	29-09-23	66.000.000	66.121.710	66.387.823	266.113	0.7%
N00010789514	1.44	Spb 1 Søest-Norge 17/22 FRN	OSL	NOK	17-03-22	17-03-22	46.000.000	46.261.120	46.045.163	-216.057	0.5%
N00010782741	1.49	Spb 1 Søest-Norge 17/22 FRN	OSL	NOK	20-01-22	20-01-22	39.000.000	39.261.630	39.011.848	-249.782	0.2%
N00010783020	1.47	Spb 1 Søest-Norge 17/22 FRN	OSL	NOK	02-02-22	02-02-22	73.000.000	73.402.725	73.038.289	-364.437	0.7%
N00010831902	1.35	Spb 1 Søest-Norge 18/23 FRN	OSL	NOK	11-03-22	11-09-23	22.000.000	22.094.600	22.137.364	42.764	0.2%
N00010811615	1.50	Spb 1 Østfold Akershus 17/22 FRN	OSL	NOK	01-03-22	01-12-22	18.000.000	18.091.800	18.091.069	-731	0.2%
N00011167793	1.16	Spb 1 Østlandet 1,16% CERT 361 02/1222	OSL	NOK	02-12-22	02-12-22	150.000.000	149.993.500	149.797.605	-195.895	1.5%
N00010674450	4.08	Spb 1 Østlandet 13/22 4.08%	OSL	NOK	04-04-22	04-04-22	2.000.000	2.036.760	2.015.158	-21.602	0.0%
N00010782063	1.49	Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	OSL	NOK	16-03-22	16-06-22	69.000.000	69.469.920	69.194.877	-275.043	0.7%
N00010861610	1.34	Spb 68 grader Nord 19/22 FRN	OSL	NOK	28-02-22	29-08-22	10.000.000	10.043.800	10.024.926	-18.874	0.1%
N00010864044	1.27	Spb DIN 19/22 FRN	OSL	NOK	21-03-22	19-09-22	25.000.000	24.964.750	25.043.408	78.658	0.3%
N00010790983	1.50	Spb Narvik 17/22 FRN	OSL	NOK	20-01-22	20-04-22	6.000.000	6.030.600	6.012.234	-18.366	0.1%
N00010842248	1.35	Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	OSL	NOK	28-02-22	28-02-22	50.000.000	50.195.000	50.033.430	-161.570	0.5%
N00010781214	2.30	Spb Søe 16/22 2,30%	OSL	NOK	22-03-22	22-03-22	80.000.000	81.273.140	80.222.000	-1.051.140	0.8%
N00010807910	1.42	Spb Søe 17/22 FRN	OSL	NOK	11-02-22	11-11-22	40.000.000	40.188.500	40.179.488	-9.012	0.4%
N00010782255	1.53	Spb Søe 17/22 FRN	OSL	NOK	17-03-22	17-02-22	66.000.000	66.438.800	66.053.176	-385.624	0.7%
N00010792118	2.60	Spb Vest 16/22 2,60%	OSL	NOK	24-02-22	24-02-22	16.000.000	16.235.200	16.028.698	-226.502	0.2%
N00010807258	1.98	Spb Vest 17/22 1,98%	OSL	NOK	04-10-22	10.000.000	10.000.000	10.094.000	10.055.650	-38.350	0.1%
N00010790041	1.61	Spb Vest 17/22 FRN	OSL	NOK	30-03-22	30-06-22	70.000.000	70.245.000	70.206.675	-38.325	0.7%
N00010782303	1.57	Spb Øst 17/22 FRN	OSL	NOK	01-03-22	01-03-22	50.000.000	50.307.280	50.050.645	-256.635	0.5%
N00010863566	1.50	Stadsbygd Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	14-03-22	13-09-24	45.000.000	45.291.150	45.309.924	18.774	0.5%
N00010873029	1.45	Stadsbygd Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	28-02-22	07-02-24	20.000.000	20.137.700	20.108.512	-29.188	0.2%
N00010846223	1.23	Segne og Gneipstad Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	04-01-22	04-04-22	5.000.000	5.021.750	5.006.099	-15.651	0.1%
N00011128007	1.04	Tolga-Øs Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	07-01-22	07-10-24	25.000.000	24.983.610	24.960.583	-23.028	0.3%
N00011053102	1.56	Tolga-Øs Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	25-03-22	25-06-24	16.000.000	16.000.000	16.000.000	5.672	0.2%
N00010810708	2.04	Tolga-Øs Spb 17/22 2,04%	OSL	NOK	21-11-22	21-11-22	50.000.000	50.401.500	50.317.835	-83.665	0.5%
N00010884836	1.38	Torrens Spb 20/23 FRN	OSL	NOK	11-01-22	11-04-23	10.000.000	10.000.000	10.075.192	75.192	0.1%
N00010831936	1.73	Valle Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-09-23	5.000.000	5.054.000	5.043.445	-10.556	0.1%

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

Signicat



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010875651	1.44	Afjord Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	28-02-22	26-02-24	30.000.000	30.194.400	30.140.304	-54.096	0.3%
N00010821216	1.19	Østland Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	31-01-22	29-04-24	10.000.000	10.025.000	10.020.196	-4.804	0.1%
N00010797517	1.80	Østskog Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	15-03-22	15-06-22	5.000.000	5.034.350	5.017.260	-17.090	0.1%
N00010867419	1.43	Østskog Spb 19/23 FRN	OSL	NOK	01-02-22	01-11-23	20.000.000	20.086.550	20.118.400	31.850	0.2%
		Sparebanker					2.873.120.415		2.867.927.717	-5.192.714	29.3%
N00010792048	1.59	Elka Boligkreditt AS 17/22 FRN	OSL	NOK	12-01-22	12-01-22	73.000.000	73.562.300	73.012.162	-550.138	0.7%
N00010830367	1.34	Elka Boligkreditt AS 18/22 FRN	OSL	NOK	17-02-22	17-02-22	20.000.000	20.092.000	20.051.846	-40.154	0.2%
N00010891351	1.31	Elka Boligkreditt AS 20/23 FRN	OSL	NOK	25-02-22	25-08-23	28.000.000	28.000.000	28.112.608	112.608	0.3%
N00010904642	1.44	Elka Boligkreditt AS 20/24 FRN	OSL	NOK	04-02-22	04-11-24	26.000.000	26.239.200	26.182.954	-56.246	0.3%
N00011059798	0.87	190822	OSL	NOK	19-02-22	19-08-22	100.000.000	100.000.000	99.952.710	-47.290	1.0%
N00010812183	1.60	Kredittforeningen for Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	11-02-22	11-11-22	10.000.000	10.106.500	10.057.518	-48.982	0.1%
N00010847122	1.17	Kredittforeningen for Spb 19/22 FRN	OSL	NOK	08-04-22	08-04-22	10.000.000	10.039.900	10.011.883	-28.017	0.1%
		Kredittforetak					268.059.900		267.381.681	-658.219	2.7%
N00010835770	1.67	Braçe Finans AS 18/22 FRN	OSL	NOK	07-02-22	07-11-22	117.000.000	117.892.910	117.660.184	-232.726	1.2%
N00010830516	1.50	Braçe Finans AS 18/22 FRN	OSL	NOK	21-02-22	21-02-22	15.000.000	15.053.164	15.009.774	-43.390	0.2%
N00010864341	1.53	Braçe Finans AS 19/22 FRN	OSL	NOK	23-03-22	23-09-22	18.000.000	18.094.600	18.058.570	-36.030	0.2%
N00010851348	1.48	Braçe Finans AS 19/22 FRN	OSL	NOK	07-02-22	06-05-22	60.000.000	60.245.500	60.105.192	-140.308	0.6%
N00010892904	1.47	Braçe Finans AS 20/23 FRN	OSL	NOK	04-03-22	04-09-23	58.000.000	58.221.450	58.314.760	93.310	0.6%
N00010875479	1.33	Braçe Finans AS 20/23 FRN	OSL	NOK	21-02-22	19-05-23	60.000.000	59.625.300	60.202.950	577.650	0.6%
N00010998560	1.20	Braçe Finans AS 21/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-12-23	10.000.000	10.000.000	10.010.165	10.165	0.1%
N00010927270	1.27	Braçe Finans AS 21/24 FRN	OSL	NOK	09-02-22	09-02-24	52.000.000	52.028.600	52.091.686	63.086	0.5%
N00011082109	1.23	Braçe Finans AS 21/24 FRN	OSL	NOK	28-02-22	27-05-24	45.000.000	45.000.000	45.002.223	2.223	0.5%
N00011147084	1.19	Braçe Finans AS 21/24 FRN	OSL	NOK	09-03-22	09-09-24	40.000.000	40.000.000	39.948.440	-51.560	0.4%
		Finansierringeselskaper					476.181.524		476.403.944	242.420	4.9%
N00010793524	2.36	Storebrand ASA 17/22 FRN	OSL	NOK	23-02-22	23-05-22	25.000.000	25.263.750	25.133.995	-129.755	0.3%
N00010917438	1.31	Elka Gruppen AS 21/24 FRN	OSL	NOK	17-01-22	15-01-24	10.000.000	10.000.000	10.023.717	23.717	0.1%
		Andre finansielle foretak					35.263.750		35.157.712	-106.038	0.4%
N00010937485	0.55	Lillestrøm komm 0.545% CERT 357 180222	OSL	NOK	18-02-22	18-02-22	100.000.000	99.999.900	99.950.590	-49.310	1.0%
N00011027062	0.55	Randaberg komm 0.548% CERT 365 160622	OSL	NOK	16-06-22	16-06-22	50.000.000	49.875.000	49.877.435	2.435	0.5%
N00010945843	0.59	Sande komm (Larsne 0.59% CERT 365 080322)	OSL	NOK	08-03-22	08-03-22	8.000.000	8.000.792	7.994.076	-6.716	0.1%
N00010730914	1.80	Vestland fylke 1.5/22 1.80% 180122	OSL	NOK	11-02-22	11-02-22	79.000.000	79.969.600	79.074.063	-895.538	0.8%
N00010918147	0.51	Viken fylke 0.514% CERT 365 180122	OSL	NOK	18-01-22	18-01-22	80.000.000	79.995.200	79.987.672	-7.528	0.8%
		Fylkeskommuner					317.840.492		318.885.836	-956.657	3.2%
N00011013138	0.57	Asker komm 0.568% CERT 365 310522	OSL	NOK	31-05-22	31-05-22	50.000.000	50.008.950	49.895.435	-113.515	0.5%
N00010952856	0.59	Asker komm 0.592% CERT 365 150322	OSL	NOK	15-03-22	15-03-22	100.000.000	100.021.200	99.920.250	-100.950	1.0%
N00010731607	1.83	Askøy komm 1.5/22 1.83% 200522	OSL	NOK	18-02-22	18-02-22	10.000.000	10.124.700	10.011.095	-113.605	0.1%
N00011007742	0.53	Askøy komm 0.525% CERT 364 110322	OSL	NOK	20-05-22	20-05-22	25.000.000	24.943.000	24.948.223	5.223	0.3%
N00010950934	0.60	Askøy komm 0.595% CERT 365 110322	OSL	NOK	11-03-22	11-03-22	40.000.000	40.010.000	39.970.752	-39.248	0.4%
N00010920564	0.53	Bjørnafjord komm 0.534% CERT 365 200122	OSL	NOK	20-01-22	20-01-22	80.000.000	80.024.800	79.986.816	-37.984	0.8%
N00011030637	0.55	Fredrikstad komm 0.548% CERT 365 170622	OSL	NOK	17-06-22	17-06-22	44.000.000	43.886.920	43.891.346	4.426	0.4%
N00010793532	1.92	Fredrikstad komm 1.7/22 1.917% 200922	OSL	NOK	19-05-22	19-05-22	120.000.000	120.802.950	120.363.288	-433.662	1.2%
N00011101594	0.84	Frogn komm FRN CERT 365 200922	OSL	NOK	21-03-22	20-09-22	60.000.000	59.996.600	59.958.000	-38.600	0.6%

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

Signicat



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010941792	0,58	Ibestad komm 0,58% CERT 365 010322	OSL	NOK	01-03-22	01-03-22	5.000.000	5.000,985	4.996,953	-4.032	0,1%
N00010917792	0,50	Indre Fosen komm 0,495% CERT 365 140122		NOK	14-01-22	14-01-22	80.000.000	79.996,000	79.990,440	-5.560	0,8%
N00011160970	1,05	Indre Østfold komm 1,05% CERT 181 250522		NOK	25-05-22	25-05-22	15.000.000	14.998,500	14.998,263	-237	0,2%
N00010819956	1,13	Indre Østfold komm 1,8/22 FRN	OSL	NOK	21-03-22	21-03-22	18.000.000	18.037,260	18.005,065	-32.195	0,2%
N00010806391	1,25	Karøy komm 1,7/22 1,754% OS	OSL	NOK	19-09-22	19-09-22	30.000.000	30.265,800	30.115,290	-150,510	0,3%
N00010789209	1,28	Karøy komm 1,7/22 FRN	OSL	NOK	15-03-22	15-03-22	6.000.000	6.023,664	6.003,458	-20,206	0,1%
N00010783335	1,97	Kragene komm 1,7/22 1,97% OS	OSL	NOK	27-01-22	27-01-22	48.000.000	48.651,840	48.033,883	-617,957	0,5%
N00010805567	1,76	Kristiansund komm 1,7/22 1,76% OS	OSL	NOK	12-09-22	12-09-22	58.000.000	58.315,558	58.222,650	-92,908	0,6%
N00010952203	0,59	Larvik komm 0,59% CERT 364 160322	OSL	NOK	16-03-22	16-03-22	80.000.000	80.008,900	79.934,664	-74,236	0,8%
N00011155947	1,21	Lier komm 1,208% CERT 364 181122		NOK	18-11-22	18-11-22	50.000.000	50.003,950	49.970,420	-33,530	0,5%
N00010935364	0,70	Lillesand komm 0,70% CERT 364 110222	OSL	NOK	11-02-22	11-02-22	50.000.000	50.019,000	49.988,640	-30,360	0,5%
N00011079832	0,77	Lørenskog komm 0,767% CERT 365 240822		NOK	24-08-22	24-08-22	10.000.000	10.002,670	9.974,316	-28,354	0,1%
N00010946452	0,86	Nesbyen komm FRN CERT 365 080322	OSL	NOK	08-03-22	08-03-22	6.000.000	6.000,780	5.998,840	-1,940	0,1%
N00011121790	0,68	Nordkapp komm 0,68% CERT 092 050122		NOK	05-01-22	05-01-22	5.000.000	4.999,545	4.999,942	397	0,1%
N00010877012	1,67	Notodden komm 20/22 1,67% OS	OSL	NOK	16-03-22	16-03-22	90.000.000	90.161,000	90.116,316	-44,684	0,9%
N00010789092	1,28	Porsgrunn komm 1,7/22 FRN OS	OSL	NOK	15-03-22	15-03-22	7.000.000	7.027,790	7.004,076	-23,714	0,1%
N00010821952	1,02	Porsgrunn komm 1,8/22 FRN OS	OSL	NOK	31-01-22	29-04-22	39.000.000	39.084,030	39.024,629	-59,402	0,4%
N00011095382	0,82	Rakkestad komm 0,82% CERT 365 090922		NOK	09-09-22	09-09-22	8.000.000	7.994,080	7.979,848	-14,232	0,1%
N00010977226	0,58	Sandnes komm 0,577% CERT 361 080422	OSL	NOK	08-04-22	08-04-22	50.000.000	50.008,350	49.939,700	-68,650	0,5%
N00010955248	0,59	Sandnes komm 0,585% CERT 365 160322	OSL	NOK	16-03-22	16-03-22	19.000.000	19.000,931	18.984,297	-16,635	0,2%
N00011083420	0,75	Sandnes komm 0,747% CERT 364 260822		NOK	26-08-22	26-08-22	40.000.000	39.906,000	39.890,676	-15,324	0,4%
N00011147100	1,14	Sandnes komm 1,144% CERT 364 041122		NOK	04-11-22	04-11-22	153.000.000	153.006,120	152.852,676	-153,444	1,6%
N00010834526	1,09	Sarpsborg komm 1,8/22 FRN OS	OSL	NOK	21-01-22	21-10-22	15.000.000	15.052,500	15.031,919	-20,582	0,2%
N00010806441	1,79	Skien komm 1,7/22 1,788% OS	OSL	NOK	21-09-22	21-09-22	10.000.000	10.092,000	10.040,955	-51,045	0,1%
N00010981954	0,59	Stord komm 0,585% CERT 365 190422	OSL	NOK	19-04-22	19-04-22	50.000.000	50.007,500	49.932,065	-75,435	0,5%
N00010917966	0,54	Sunnidal komm 0,535% CERT 365 180122		NOK	18-01-22	18-01-22	20.000.000	20.000,000	19.997,090	-2,910	0,2%
N00010920572	0,55	Sveio komm 0,55% CERT 364 210122		NOK	21-01-22	21-01-22	20.000.000	20.005,520	19.996,674	-8,846	0,2%
N00011136665	1,05	Tromsø komm 1,048% CERT 365 261022		NOK	26-10-22	26-10-22	100.000.000	99.978,900	99.837,980	-140,920	1,0%
N00011112906	0,68	Trondheim komm 0,68% CERT 182 010422		NOK	01-04-22	01-04-22	35.000.000	34.962,935	34.970,586	7,651	0,4%
N00010935422	0,53	Lillensvang komm 0,533% CERT 364 180222	OSL	NOK	18-02-22	18-02-22	40.000.000	40.001,190	39.979,632	-21,558	0,4%
N00010936818	0,56	Vedese komm 0,555% CERT 365 220222	OSL	NOK	22-02-22	22-02-22	46.000.000	46.006,854	45.975,068	-31,786	0,5%
N00011136053	1,09	Verdal komm 1,09% CERT 365 261022		NOK	26-10-22	26-10-22	40.000.000	40.002,000	39.948,648	-53,352	0,4%
N00011079246	0,62	Vinje komm 0,617% CERT 243 260422		NOK	26-04-22	26-04-22	10.000.000	9.991,000	9.986,357	-4,643	0,1%
N00010921174	0,55	Volda komm 0,547% CERT 365 280122	OSL	NOK	28-01-22	28-01-22	60.000.000	60.015,240	59.986,170	-29,070	0,6%

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

SiGNIcAT



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsvardi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010824030	1.86	Ørsta komm. 18/22 1.86%	OSL	NOK	07-06-22	07-06-22	40.000.000	40.319.800	40.128.776	-191.024	0.4%
N00010920911	0.53	Østre Toten komm 0.534% CERT 365 250122		NOK	25-01-22	25-01-22	45.000.000	45.014.400	44.990.483	-23.918	0.5%
N00011077810	0.78	Øyer komm 0.778% CERT 364 190822		NOK	19-08-22	19-08-22	16.000.000	16.002.848	15.961.475	-41.373	0.2%
N00010917743	0.50	Øygarden komm 0.495% CERT 365 140122		NOK	14-01-22	14-01-22	60.000.000	59.997.000	59.992.830	-4.170	0.6%
N00010895659	0.87	Øygarden komm 20/22 FRN	OSL	NOK	14-01-22	14-10-22	7.000.000	7.013.930	7.006.250	-7.680	0.1%
		Kommuner					2.012.795.490		2.009.739.205	-3.056.289	20.5%
N00010849300	0.92	Ferde AS 19/22 FRN	OSL	NOK	10-01-22	08-04-22	100.000.000	100.224.000	100.051.960	-172.040	1.0%
N00010869779	0.65	Ferde AS 19/22 FRN	OSL	NOK	07-03-22	07-06-22	40.000.000	40.052.000	40.017.924	-34.076	0.4%
		Selvtendige kommuneforetak					140.276.000		140.069.884	-206.116	1.4%
N00010965478	1.32	Bluestep Bank AB 21/24 FRN	OSL	NOK	10-01-22	08-04-24	48.000.000	48.104.984	48.212.150	107.166	0.5%
N00011152449	2.55	Arlon Bank hf 19/22 FRN NOK	LUX	NOK	31-01-22	31-01-22	180.000.000	181.574.250	180.194.760	-1.379.490	1.8%
X51944410619	2.46	LeasePlan Corporation 17/22	LUX	NOK	08-08-22	08-08-22	114.000.000	115.485.420	114.701.761	-783.659	1.2%
X51651861095	1.75	LeasePlan Corporation NV 17/22	LUX	NOK	26-01-22	26-07-22	140.000.000	140.956.600	140.529.550	-427.050	1.4%
X51652854172	1.99	FRN NOK									
X51550205980	1.99	LeasePlan Corporation NV 17/22	LUX	NOK	07-02-22	07-02-22	69.000.000	69.442.050	69.058.208	-383.842	0.7%
X52161049270	3.84	FRN NOK									
N00011152449	1.98	LeasePlan Corporation NV 20/23	LUX	NOK	07-02-22	08-05-23	42.000.000	43.464.660	43.473.469	8.809	0.4%
N00010824154	1.17	Collector Bank AB 21/23 FRN	OSL	NOK	17-02-22	17-11-23	34.000.000	34.000.000	33.969.801	-30.199	0.3%
N00010932445	1.53	Volvfinans Bank AB 18/23 FRN	STO	NOK	08-03-22	08-06-23	45.000.000	45.270.175	45.285.080	14.905	0.5%
N00010842107	2.55	Danske Bank A/S 21/24 FRN	DUB	NOK	16-02-22	16-02-24	50.000.000	50.614.500	50.485.050	-129.450	0.5%
		islandsbanki hf (islandsbanki)									
N00010964836	1.80	19/22 FRN	OSL	NOK	25-01-22	25-01-22	190.000.000	191.927.210	190.161.234	-1.765.976	1.9%
		islandsbanki hf (islandsbanki)									
N00011042269	1.80	21/24 FRN	DUB	NOK	28-03-22	26-03-24	24.000.000	24.000.000	24.108.967	108.967	0.2%
X51953243950	2.57	islandsbanki hf (islandsbanki)									
X52244930702	2.25	21/24 FRN	DUB	NOK	10-01-22	08-07-24	20.000.000	20.000.000	20.039.334	39.334	0.2%
N00010861818	1.15	Landsbankinn hf. 19/22 FRN NOK	DUB	NOK	21-02-22	21-02-22	123.000.000	124.092.420	123.226.898	-865.522	1.3%
N00010868045	1.19	Landsbankinn hf. 20/23 FRN NOK	DUB	NOK	19-01-22	19-10-23	19.000.000	19.000.000	19.324.516	324.516	0.2%
N00010860257	1.12	Nordea Bank Abp 19/22 FRN	DUB	NOK	07-03-22	05-09-22	66.000.000	66.181.440	66.100.525	-80.915	0.7%
N00010852783	1.11	Nordea Bank Abp 19/22 FRN	DUB	NOK	11-02-22	11-11-22	61.000.000	61.164.250	61.148.523	-15.727	0.6%
N00011018996	1.79	Nordea Bank Abp 19/22 FRN	DUB	NOK	14-03-22	12-08-22	170.000.000	170.425.900	170.252.501	-173.399	1.2%
N00011083453	1.90	Nordea Bank Abp 19/22 FRN	DUB	NOK	23-05-22	23-05-22	127.000.000	127.217.600	127.108.842	-107.758	1.3%
X52166384763	1.75	Resurs Bank AB 21/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	14-06-23	44.000.000	44.000.000	44.130.328	130.328	0.5%
		Resurs Bank AB 21/24 FRN	OSL	NOK	02-03-22	02-09-24	8.000.000	8.000.000	8.002.265	2.265	0.1%
		Swedbank AB 20/23 FRN NOK	DUB	NOK	04-02-22	04-05-23	50.000.000	50.465.700	50.543.280	77.580	0.5%
		Utenlandske banker ellers					1.635.387.159		1.630.068.042	-5.329.117	16.7%
		Renteberende verdipapirer					8.989.685.190		8.974.182.635	-15.502.579	91.7%
		Depositt							810.249.440		8.3%
		Sum verdipapirer					8.989.685.190		9.784.432.075	-15.502.579	100%



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	
Danske invest Norsk Likviditet Institusjon A	0,20%
Danske invest Norsk Likviditet Institusjon B	0,15%
Danske invest Norsk Likviditet Institusjon C	0,12%
Danske invest Norsk Likviditet Institusjon D	0,10%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,20%*
Omløpshastighet	1,28

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	53.766.926
Urealiserte kursgevinster/ tap	15.274.229
Ikke-irradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	10.143.745
Ubytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	79.184.900
Fradragsberettiget utdeling	-79.184.900
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	0
Skattepliktig urealisert resultat	-15.502.569
Underskudd til fremføring	0
Grunnlag utsatt skatt	-15.502.569
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigeret skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat	- Utdeitt til andeleasteiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning/innløsning	= EK 2021
7.945.297.113	53.766.926	79.184.900	-25.417.974	2.452.697.573	10.372.576.712

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

	Antall andeleasteiere	Antall andeler	Pålydende
Danske invest Norsk Likviditet Institusjon A	40	2.499.853	1.000
Danske invest Norsk Likviditet Institusjon B	15	240.609	1.000
Danske invest Norsk Likviditet Institusjon C	6	367.183	1.000
Danske invest Norsk Likviditet Institusjon D	21	7.303.928	1.000

	Innløsningskurs 2021	Innløsningskurs 2020	Innløsningskurs 2019	Basis kurs 2021	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019
Danske invest Norsk Likviditet Institusjon A	996	997	995	996	998	996
Danske invest Norsk Likviditet Institusjon B	996	997	-	996	998	-
Danske invest Norsk Likviditet Institusjon C	996	997	-	996	998	-
Danske invest Norsk Likviditet Institusjon D	996	997	-	996	998	-

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

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

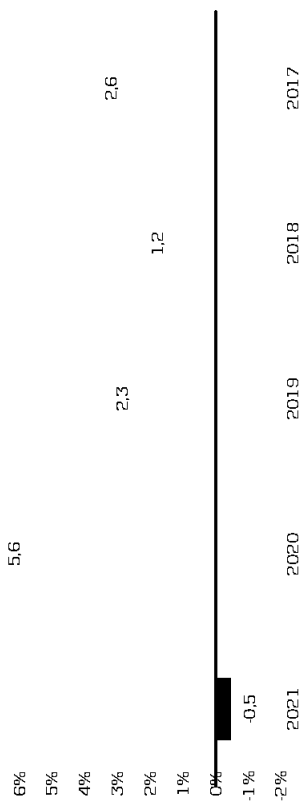


60 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringssunivert	Rente, NOK Obligasjoner
ISIN-kode	N00008000544
Bloomberg Ticker	FFOBLIG
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	501,44
Risikoindikator [1-7]	2
Registreringsland	Norway
Fondsekskapp	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref.-indeks	Nordic Bond Pricing RMI 2D3

Løpetid

< 0.5 år	44.83%
0.5 - 1 år	0.00%
1 - 3 år	20.58%
3 - 5 år	27.27%
5 - 7 år	7.32%
7 - 10 år	0.00%
10+ år	0.00%

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

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

ISIN	Kupong %	Utsteder	Bærs	Valuta	Renste-regulering	Forfall	Pålydende	Kjøstpris	Markedaværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010861966	2.10	BN Bank ASA 19/25 2.10%	OSL	NOK	05-09-22	05-09-25	20.000.000	20.529.220	19.950.072	-579.148	4.1%
N00010843154	2.60	BN Bank ASA 19/25 2.60%	OSL	NOK	14-02-22	13-02-25	5.000.000	5.020.807	5.077.728	56.921	1.0%
N00010871148	2.73	Bank Norwegian ASA 19/22 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-12-22	2.000.000	2.006.500	2.026.303	19.803	0.4%
N00011142572	1.87	Bank Norwegian ASA 21/24 FRN	OSL	NOK	03-02-22	03-05-24	4.000.000	4.000.000	4.005.216	5.216	0.8%
N00010852823	2.28	Bank Norwegian ASA 21/25 FRN C	OSL	NOK	18-03-22	18-03-25	4.000.000	4.000.000	4.011.497	11.497	0.8%
N00011117210	1.10	Voss Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	07-01-22	07-10-25	4.000.000	4.000.000	3.989.056	-10.944	0.8%
N00010891633	1.71	Tynes Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	28-02-22	27-08-24	2.000.000	2.000.000	2.021.812	21.812	0.4%
N00010853369	1.53	Voss Veksel ASA 19/24 FRN	OSL	NOK	18-03-22	18-03-24	5.000.000	5.000.000	5.036.987	36.987	1.0%
Forrentningsbanker							46.556.527		46.118.671	-437.856	9.5%
N00010856909	1.55	Skue Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	11-03-22	11-06-24	10.000.000	10.000.000	10.098.502	98.502	2.1%
N00010872617	1.39	Høland og Setskog Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	08-03-22	08-03-24	4.000.000	3.998.400	4.022.371	23.971	0.8%
N00010905482	1.49	Høland og Setskog Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	14-03-22	13-09-24	5.000.000	5.004.000	5.037.816	33.816	1.0%
N00010852817	2.42	Aurskog Spb 19/24 2.42%	OSL	NOK	24-05-22	24-05-24	5.000.000	5.000.000	5.054.172	54.172	1.0%
N00010833577	2.65	Spb 1 Hellingdal Valdres 18/23	OSL	NOK	03-10-22	03-10-23	10.000.000	10.305.000	10.155.297	-149.703	2.1%
N00010895576	1.39	Spb 1 Hellingdal Valdres 20/25	OSL	NOK	13-01-22	13-10-25	4.000.000	4.000.000	4.038.422	38.422	0.8%
N00010902133	1.55	Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	27-01-22	27-10-25	2.000.000	2.000.000	2.020.192	20.192	0.4%
N00010892284	1.51	Aurskog Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	02-03-22	02-09-25	2.000.000	2.007.460	2.015.749	8.289	0.4%
N00011009086	2.18	Spb 1 Hellingdal Valdres 21/28	OSL	NOK	27-05-22	26-05-28	10.000.000	10.000.000	9.822.180	-177.820	2.0%
N00010851355	2.37	Spb 1 Nord-Norge 19/24 2.37%	OSL	NOK	06-05-22	06-05-24	4.000.000	4.012.000	4.044.294	32.294	0.8%
N00010860869	2.08	Spb 1 Ringenke Høland 19/25	OSL	NOK	22-08-22	21-08-25	2.000.000	2.061.300	1.994.106	-67.194	0.4%
N00011036766	1.45	Luster Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	25-03-22	25-06-25	4.000.000	4.000.000	4.002.506	2.506	0.8%
N00010911076	1.45	Sparekittingsbanken 20/25 FRN	OSL	NOK	04-03-22	04-12-25	4.000.000	4.000.000	4.021.897	21.897	0.8%
N00010863558	1.44	Bjugn Spb 19/23 FRN	OSL	NOK	15-03-22	15-09-23	5.000.000	5.000.000	5.029.115	29.115	1.0%
N00010890106	1.68	Bjugn Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	07-02-22	07-08-24	4.000.000	4.022.400	4.046.326	23.926	0.8%
N0001107534	1.28	Blaker Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	23-03-22	23-09-24	4.000.000	4.000.000	3.991.750	-8.250	0.8%
N00010893951	1.61	Drangedal Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	17-03-22	17-09-25	4.000.000	4.000.000	4.040.378	40.378	0.8%
N00011121022	1.04	Drangedal Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	07-01-22	07-10-24	4.000.000	4.000.000	3.993.693	-6.307	0.8%
N00010873011	1.32	Eideberg Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	15-03-22	15-03-25	4.000.000	4.000.000	4.016.816	16.816	0.8%
N00010875057	1.56	Evje og Hornnes Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	14-02-22	12-02-25	5.000.000	5.000.000	5.035.067	35.067	1.0%
N00010893860	1.24	Fana Spb 20/25 1.24%	OSL	NOK	19-09-22	18-09-25	4.000.000	4.000.000	3.867.641	-132.359	0.8%
N00011091316	1.19	Flekkefjord Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	08-03-22	08-09-25	8.000.000	7.997.200	7.975.855	-21.345	1.6%
N00010875123	1.59	Haldalen Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	14-02-22	13-02-25	4.000.000	4.038.480	4.031.734	-6.746	0.8%
N00011031361	1.17	Haugesund Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	24-01-22	23-04-25	4.000.000	3.999.200	4.002.027	2.827	0.8%
N00010848377	2.42	OBOS-banken AS 19/24 2.42%	OSL	NOK	22-03-22	22-03-24	3.000.000	3.002.580	3.035.658	33.078	0.6%
N00010851801	2.48	OBOS-banken AS 19/24 2.48%	OSL	NOK	15-11-22	15-11-24	18.000.000	18.654.400	18.222.912	-431.888	3.6%
N00010861412	1.56	Oslo Spb 19/25 FRN	OSL	NOK	28-05-22	28-02-25	10.000.000	10.000.000	10.084.914	84.914	2.1%
N00010853209	1.46	Orkla Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	11-03-22	11-09-25	4.000.000	3.989.200	4.025.581	36.381	0.8%
N00010872849	1.35	Orkla Spb 20/26 FRN	OSL	NOK	10-01-22	10-01-26	4.000.000	4.001.520	4.029.472	27.952	0.8%
N00010890809	1.54	Romedal Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	17-03-22	17-09-25	6.000.000	6.000.000	6.061.638	61.638	1.3%
N00010851892	1.52	Romedal Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	10-02-22	10-05-24	5.000.000	4.997.600	5.038.151	40.551	1.0%
N00010872385	1.36	Sandness Spb 19/25 FRN	OSL	NOK	25-01-22	25-04-25	8.000.000	8.039.520	8.064.839	25.319	1.7%
N00010872971	2.48	Sandness Spb 20/26 2.48%	OSL	NOK	16-02-22	16-02-26	4.000.000	4.073.320	4.038.043	-35.277	0.8%

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



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse	
N00011017121	1.34	Skagerak Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	08-03-22	08-06-26	5.000.000	5.000.000	4.997.563	-2.437	1.0%	
N00010873912	1.10	Sogn Spb 20/23 FRN	OSL	NOK	03-01-22	03-10-23	4.000.000	3.801.600	4.015.720	214.120	0.8%	
N00010843279	2.50	Spb 1 Helgeland 19/24 2.50%	OSL	NOK	17-01-22	15-01-24	5.000.000	5.032.850	5.068.531	35.681	1.0%	
N00010850340	2.39	Spb 1 SMN 19/24 2.39%	OSL	NOK	19-04-22	16-04-22	6.000.000	6.087.340	6.069.679	-17.661	1.3%	
N00010905490	1.40	Spb 1 SMN 20/26 1.40%	OSL	NOK	17-11-22	17-11-26	8.000.000	8.000.000	7.667.233	-332.767	1.6%	
N00010918154	1.63	Spb 1 SMN 21/27 ADJ C	OSL	NOK	21-02-22	19-02-27	10.000.000	9.789.000	9.667.005	-121.995	2.0%	
N00010861073	1.95	Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1.95%	OSL	NOK	29-08-22	28-08-25	10.112.153	10.112.153	9.932.382	-179.771	2.1%	
N00010966237	2.20	Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2.20%	OSL	NOK	06-04-22	06-04-28	14.000.000	14.067.200	13.700.039	-367.161	2.8%	
N00010866858	2.35	Spb 1 Sørvest-Norge 19/25 2.35%	OSL	NOK	24-10-22	23-10-25	5.000.000	5.039.150	5.033.236	-5.915	1.0%	
N00010870884	2.46	Spb 1 Sørvest-Norge 19/25 2.46%	OSL	NOK	05-12-22	04-12-25	5.000.000	5.296.000	5.051.672	-244.329	1.0%	
N00011135089	2.00	Spb 1 Sørvest-Norge 21/27 2.30% C	OSL	NOK	22-04-22	22-04-27	6.000.000	6.006.540	5.988.428	-18.112	1.2%	
N00011094757	2.00	Spb 1 Sørvest-Norge 21/27 ADJ C	OSL	NOK	10-10-22	09-10-27	6.000.000	6.001.500	5.846.020	-155.480	1.2%	
N00010873532	2.30	Spb 1 Østfold Akershus 20/25	OSL	NOK	25-04-22	24-04-25	10.000.000	10.448.000	10.059.119	-388.881	2.1%	
N00010895527	1.36	Spb 1 Østfold Akershus 20/26	OSL	NOK	13-10-22	13-10-26	10.000.000	10.000.000	9.567.020	-432.980	2.0%	
N00010814494	2.27	Spb 1 Østlandet 18/24 2.27%	OSL	NOK	22-07-22	22-07-24	10.000.000	9.826.625	10.081.934	255.309	2.1%	
N00010886831	1.53	Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	OSL	NOK	03-01-22	02-07-26	5.000.000	5.000.000	5.051.860	51.860	1.0%	
N00011167801	2.00	Spb 1 Østlandet 21/26 2.00%	OSL	NOK	09-06-22	09-06-26	6.000.000	5.936.910	5.829.290	-58.290	1.2%	
N00011035321	2.24	Spb 1 Østlandet 21/28 2.24% C	OSL	NOK	28-06-22	28-06-28	4.000.000	4.007.320	3.918.486	-88.834	0.8%	
N00010863509	2.09	Spb Sogn og Fjordane 19/24 2.09%	OSL	NOK	29-08-22	28-08-24	5.000.000	5.000.000	5.016.327	16.327	1.0%	
N00010872351	2.44	Spb Sør 19/24 2.44%	OSL	NOK	23-12-22	23-12-24	20.000.000	20.998.892	20.233.266	-765.626	4.2%	
N00010886781	1.91	Spb Sør 20/26 FRN C	OSL	NOK	30-03-22	30-06-26	7.000.000	7.004.850	7.072.941	68.091	1.5%	
N00010887268	1.55	Spb Vest 20/26 ADJ C	OSL	NOK	11-07-22	09-07-26	10.000.000	9.995.200	9.717.504	-277.696	2.0%	
N00010939770	1.88	Spb Øst 21/28 1.88%	OSL	NOK	24-02-22	24-02-28	9.000.000	8.975.900	8.746.679	-229.221	1.8%	
N00011152431	2.18	Totens Spb 21/26 2.18%	OSL	NOK	26-10-22	26-10-26	8.000.000	8.000.000	7.946.141	-53.859	1.6%	
N00010996481	1.97	Totens Spb 21/27 1.97%	OSL	NOK	27-04-22	27-04-27	4.000.000	4.004.280	3.920.620	-83.660	0.8%	
N00010831936	1.73	Valle Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-09-23	3.000.000	2.998.560	3.026.020	27.507	0.6%	
N00010890940	1.70	Ørland Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	21-02-22	19-11-25	6.000.000	6.087.780	6.078.016	-9.764	1.3%	
N00011125577	1.29	Ørskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	13-01-22	13-10-26	4.000.000	3.999.000	3.981.299	-17.701	0.8%	
N00010836786	1.84	Østre Agder Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	15-02-22	15-11-23	4.000.000	4.000.000	4.049.886	49.886	0.8%	
N00010875065	1.38	Brage Finans AS 20/24 FRN	OSL	NOK	17-01-22	15-07-24	2.000.000	2.000.000	2.013.471	13.471	0.4%	
N00010998560	1.20	Brage Finans AS 21/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-12-23	4.000.000	4.000.000	4.004.066	4.066	0.8%	
Finanieringselskaper												
N00010965478	1.32	Bluestep Bank AB 21/24 FRN	OSL	NOK	10-01-22	08-04-24	4.000.000	4.007.660	4.017.679	10.019	0.8%	
X52226259989	1.53	Akna Bank Abp 20/24 FRN NOK	LUX	NOK	02-03-22	02-09-24	3.000.000	3.000.000	3.023.185	23.185	0.6%	
X52161049270	3.84	LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK	LUX	NOK	07-02-22	08-05-23	8.000.000	8.277.000	8.280.661	3.661	1.7%	
N00010852346	3.20	Danske Bank A/S 19/24 3.20%	DUB	NOK	16-05-22	15-05-24	10.000.000	10.000.000	10.247.357	247.357	2.1%	
N00011088619	1.96	Danske Bank A/S 21/27 1.955% C DUB	DUB	NOK	07-09-22	07-09-27	10.000.000	9.928.000	9.733.530	-194.470	2.0%	
N00010964836	1.80	21/24 FRN (Islandsbanki hf)	DUB	NOK	28-03-22	26-03-24	4.000.000	4.000.000	4.018.161	18.161	0.8%	
N00011042269	1.80	21/24 FRN (Islandsbanki hf)	DUB	NOK	10-01-22	08-07-24	2.000.000	2.000.000	2.003.933	3.933	0.4%	
N00011018996	1.79	Resurs Bank AB 21/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	14-06-23	4.000.000	4.000.000	4.011.848	11.848	0.8%	
Utenlandske banker ellers												
										45.336.354	123.694	9.4%
Rentebeholdnings verdipapirer										483.872.859	-3.674.850	99.9%



64 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
		RS902212975		NOK	18-11-22	18-11-25	50.000.000		67.941		0.0%
		RS902212983		NOK	21-11-22	19-11-25	25.000.000		16.349		0.0%
		RS902207499		NOK	21-03-22	19-03-24	100.000.000		363.197		0.1%
Swap									447.487		0.1%
Sum verdipapirer								487.547.707	484.320.346	-3.674.850	100%

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

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,35%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,35%
Omløpshastighet	0,89

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	-2.902,240
Realiserte kursgevinster / tap	14.365,649
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	-1.659,061
Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Forslepig skattegrunnlag	9.804,348
Fradragsberettiget utdeling	-9.804,348
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	0
Skattepliktig realisert resultat	-3.227,362
Underskudd til fremføring	0
Grunnlegg utsatt skatt	-3.227,362

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

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat	- Utdeelt til andeiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2021
654.074.530	-2.902.240	9.804.347	-12.706.587	-139.930.062	501.437.880

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeiere	203	Antall andeler	487.021	Pålydende	1.000
-----------------	-----	----------------	---------	-----------	-------

Innløsningskurs 2021	1.030	Innløsningskurs 2020	1.054	Innløsningskurs 2019	1.021	Basiskurs 2021	1.030	Basiskurs 2020	1.055	Basiskurs 2019	1.022
----------------------	-------	----------------------	-------	----------------------	-------	----------------	-------	----------------	-------	----------------	-------

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

Note 7. Finansielle derivater

Renterelaterte derivater

Swap

Danske Invest	Nominelt Beløp	Virkelig Verdi
Danske Invest Norsk Obligasjon	175.000.000	1.726.960

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

Note 8. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historisk avkastning i NOK



Basisvaluta NOK
 Investeringsummers DANINO
 Bloomberg Ticker 28-02-2005
 Oppstart Ja
 Uthytte 18.336.69
 Forsattlet kapital mill. Norway
 Risikoindikator [1-7] 2
 Registreringsland Norge
 Fondelskap Danske Invest Asset Management AS
 Hjemmeside www.danskeinvest.no
 Ref-indeks Nordic Bond Pricing RM123D3

Basisinformasjon

Løpetid

< 0.5 år	56.64%
0.5 - 1 år	0.06%
1 - 3 år	18.25%
3 - 5 år	16.86%
5 - 7 år	7.78%
7 - 10 år	0.41%
10+ år	0.00%

Andelsklasse	ISIN	Antall andeler 31.12	Forvaltningskapital Mnok 31.12	Forvaltningshonorar %	Minstetapping NOK 31.12
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	N00010241490	4.691.202	5.066.63	0.15	5.000.000
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	N00010873649	493.050	532.59	0.13	50.000.000
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	N00010873656	11.789.698	12.737.47	0.11	100.000.000



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020	Balanse	
Resultatregnskap				
2	Porteføljinntekter og -kostnader		Eiendeler	
	Renteinntekter	259.010.228	Verdipapirportefølje	
	Gevinst/tap ved realisasjon	79.654.648	Fordringer	17.220.454.880
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	331.818.608	Oppgjente, ikke mottatte inntekter	140.553.842
	Porteføljeresultat	670.483.484	Bankinnskudd	980.627.665
			Sum eiendeler	18.341.636.387
3	Forvaltningsinntekter og -kostnader			
	Forvaltningshonorar	-14.335.456	5 Egenkapital	
	Andre kostnader	-18.713	Innskutt egenkapital	16.973.950.117
	Forvaltningsresultat	-14.354.169	Andelskapital	1.498.582.875
			Over-/underkurs	986.181.546
	Resultat før skattekostnad	656.129.315	Oppgjent egenkapital	-1.358.841.384
	Skattekostnad	0	Sum egenkapital	18.336.691.609
4	Årsresultat	656.129.315	Gjeld	
	Anvendelse av årsresultat/dækning av tap		Armen gjeld	4.944.779
	Netto utdelt til andeleggere i året	-364.093.434	Sum gjeld	4.944.779
	Overført til/fra oppgjent egenkapital	292.035.881	Sum gjeld og egenkapital	18.341.636.387
				13.209.725.377

Oslo, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management ASMorten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

ISIN	Kupong %	Utsteder	Bæra	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kjøstpris	Markedaværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010825250	2,47	BN Bank ASA 18/23 2,47%	OSL	NOK	14-12-22	14-12-23	199.000.000	198.806.190	201.600.910	2.794.720	1,2%
N00010861966	2,10	BN Bank ASA 19/25 2,10%	OSL	NOK	05-09-22	05-09-25	199.000.000	203.279.320	198.503.216	-4.776.104	1,2%
N00010843154	2,60	BN Bank ASA 19/25 2,60%	OSL	NOK	14-02-22	13-02-25	42.000.000	42.340.670	42.652.915	312.245	0,2%
N00010871445	2,20	BN Bank ASA 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	18-03-22	18-12-29	26.000.000	26.000.000	26.275.915	275.915	0,2%
N000108920671	1,60	BN Bank ASA 21/27 1,60%	OSL	NOK	22-03-22	22-03-27	50.000.000	48.280.000	48.137.965	-142.035	0,3%
N00011117210	1,10	Voss Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	07-01-22	07-10-25	20.000.000	20.000.000	19.945.280	-54.720	0,1%
N00011121808	2,30	BN Bank ASA 21/28 2,30%	OSL	NOK	11-10-22	11-10-28	32.000.000	31.836.800	31.730.941	-105.859	0,2%
N00010871148	2,73	Bank Norwegian ASA 19/22 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-12-22	40.000.000	40.071.500	40.526.060	454.560	0,2%
N00010871155	2,83	Bank Norwegian ASA 19/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-12-23	34.000.000	34.314.160	34.790.119	475.959	0,2%
N00011142572	1,87	Bank Norwegian ASA 21/24 FRN	OSL	NOK	03-05-22	03-05-24	58.000.000	58.000.000	58.075.626	75.626	0,3%
N00010952823	2,28	Bank Norwegian ASA 21/25 FRN C	OSL	NOK	18-03-22	18-03-25	40.000.000	40.000.000	40.114.972	114.972	0,2%
N00010836471	2,50	DNB Bank ASA 18/23 2,50%	OSL	NOK	15-11-22	15-11-23	66.000.000	66.091.559	66.937.240	845.681	0,4%
N000108184446	1,88	DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	14-03-22	13-03-28	155.000.000	156.207.500	155.856.453	-351.048	0,9%
N00010849508	2,20	DNB Bank ASA 19/23 2,20%	OSL	NOK	05-04-22	05-04-23	25.000.000	24.986.008	25.226.883	230.875	0,1%
N00010883341	3,11	DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	OSL	NOK	28-02-22	28-05-25	94.000.000	94.816.000	98.280.581	3.464.581	0,6%
N00011151672	1,78	DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	OSL	NOK	17-02-22	17-02-32	50.000.000	50.000.000	49.797.565	-202.435	0,3%
N00010793581	1,57	Landkredit Bank AS 17/23 FRN	OSL	NOK	22-02-22	22-05-23	55.000.000	55.019.100	55.438.878	419.778	0,3%
N00010830730	2,36	Landkredit Bank AS 18/23 2,36%	OSL	NOK	22-11-22	22-11-23	9.000.000	9.000.000	9.099.059	99.059	0,1%
N00010890056	1,48	Landkredit Bank AS 20/25 FRN	OSL	NOK	10-03-22	10-09-25	16.000.000	16.030.720	16.155.696	124.976	0,1%
N00010822422	2,72	Nordea Direct Bank ASA 18/25 2,72%	OSL	NOK	09-05-22	09-05-25	99.000.000	99.047.200	100.976.040	1.928.840	0,6%
N00010832090	2,13	Nordea Direct Bank ASA 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	14-03-22	13-09-28	10.000.000	9.890.000	10.102.876	212.876	0,1%
N00010889197	2,35	Spanken ASA 20/30 FRN C SUB	OSL	NOK	17-03-22	17-06-30	20.000.000	20.000.000	20.359.910	359.910	0,1%
N00010786510	2,57	Storebrand Bank ASA 17/27 FRN C SUB	OSL	NOK	22-02-22	22-02-27	49.000.000	49.289.530	49.080.144	-209.386	0,3%
N00010831819	1,12	Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	OSL	NOK	15-02-22	15-02-24	30.000.000	29.988.500	30.044.712	46.212	0,2%
N00010891633	1,71	Tysnes Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	28-02-22	27-08-24	10.000.000	10.000.000	10.109.062	109.062	0,1%
N00010816085	1,66	Voss Veksel ASA 18/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-09-23	45.000.000	45.000.000	45.439.866	439.866	0,3%
N00010853369	1,53	Voss Veksel ASA 19/24 FRN	OSL	NOK	18-03-22	18-03-24	20.000.000	20.000.000	20.147.948	147.948	0,1%
Forretningsbanker							1.498.314.757		1.505.408.832	7.092.074	8,7%
N00011146425	1,33	Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN	OSL	NOK	07-02-22	05-11-26	36.000.000	36.000.000	35.872.027	-127.973	0,2%
Forretningsbanker, utenlandsid							36.000.000		35.872.027	-127.973	0,2%
N0001089690	2,22	Aasen Spb 21/31 FRN C SUB	OSL	NOK	08-03-22	08-09-31	8.000.000	8.000.000	7.909.833	-94.167	0,0%
N00010856909	1,55	Skue Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	11-03-22	11-06-24	30.000.000	30.000.000	30.295.506	295.506	0,2%
N00010816994	1,61	Høland og Setskog Spb 18/25 FRN	OSL	NOK	27-02-22	27-02-23	10.000.000	9.999.700	10.066.598	66.898	0,1%
N00010872617	1,39	Høland og Setskog Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	08-03-22	08-03-24	23.000.000	22.990.800	23.128.634	137.834	0,1%
N00010856982	2,73	Skue Spb 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	18-03-22	18-06-29	7.000.000	7.000.000	7.128.752	128.752	0,0%
N00010874035	1,48	Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	28-02-22	28-02-25	20.000.000	20.000.000	20.119.862	119.862	0,1%
N00010873565	1,39	Skue Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	24-01-22	22-04-25	60.000.000	60.219.900	60.376.566	156.666	0,4%
N00010834567	1,49	Andebu Spb 18/22 FRN	OSL	NOK	19-01-22	19-10-22	10.000.000	9.996.000	10.046.386	50.386	0,1%
N00010902133	1,55	Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	27-01-22	27-10-25	28.000.000	28.000.000	28.282.685	282.685	0,2%
N00010875917	1,47	Arendal og Ormegrns Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	28-02-22	28-02-25	30.000.000	28.257.600	30.136.449	1.878.849	0,2%
N000108635616	1,42	Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	OSL	NOK	17-03-22	17-09-24	20.000.000	20.000.000	20.144.808	144.808	0,1%

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



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsvardi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00011074577	1.38	Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	21-02-22	19-08-26	40.000.000	40.009.600	39.885.048	-124.552	0,2%
N00010852122	2.57	Spb 1 Gudbrandsdal 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	22-02-22	22-05-29	20.000.000	20.000.000	20.293.786	293.786	0,1%
N00011156622	2.34	Høland og Setskog Spb 21/31 FRN C SUB	OSL	NOK	24-02-22	24-11-31	7.000.000	7.000.000	6.974.556	-25.444	0,0%
N00010895576	1.38	Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN	OSL	NOK	13-01-22	13-10-25	26.000.000	26.000.000	26.249.746	249.746	0,2%
N00010837156	2.81	Askim & Spjydeberg Spb 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	23-02-22	23-11-28	5.000.000	5.000.000	5.088.623	88.623	0,0%
N00011009086	2.18	Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	OSL	NOK	27-05-22	26-05-28	35.000.000	35.000.000	34.377.630	-622.370	0,2%
N00010849084	1.58	Askim & Spjydeberg Spb 19/23 FRN C SUB	OSL	NOK	03-01-22	03-04-23	19.000.000	19.019.000	19.102.494	83.494	0,1%
N00010976301	1.93	Askim & Spjydeberg Spb 21/31 FRN C SUB	OSL	NOK	17-01-22	16-04-31	28.000.000	28.000.000	27.842.713	-157.287	0,2%
N00010853682	1.38	Spb 1 Modum 19/23 FRN	OSL	NOK	07-03-22	07-06-23	20.000.000	20.000.000	20.101.108	101.108	0,1%
N00010894249	1.58	Spb 1 Modum 20/25 FRN	OSL	NOK	22-03-22	22-09-25	38.000.000	38.000.000	38.325.922	325.922	0,2%
N00010852817	2.42	Aurskog Spb 19/24 2,42%	OSL	NOK	24-09-22	24-05-24	40.000.000	39.972.000	40.433.376	461.376	0,2%
N00010856651	2.53	Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	14-03-22	13-06-29	7.000.000	7.000.000	7.121.550	121.550	0,0%
N00010810930	2.13	Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,13%	OSL	NOK	21-09-22	21-09-23	54.000.000	53.794.680	54.405.923	611.243	0,3%
N00010892884	1.51	Aurskog Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	02-03-22	02-09-25	73.000.000	73.370.540	73.574.853	204.313	0,4%
N00010816812	2.45	Spb 1 Nord-Norge 18/24 2,45%	OSL	NOK	22-02-22	22-02-24	156.000.000	155.642.906	158.047.921	2.405.015	0,9%
N00010851355	2.37	Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37%	OSL	NOK	06-05-22	06-05-24	90.000.000	90.151.000	90.996.615	845.615	0,5%
N00011036766	1.45	Luster Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	25-03-22	25-06-25	20.000.000	20.000.000	20.012.528	12.528	0,1%
N00010852262	2.21	Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	23-02-22	23-05-29	34.000.000	34.000.000	34.441.565	441.565	0,2%
N00010873060	1.31	Sparekittingsbanken 20/25 FRN	OSL	NOK	17-01-22	15-04-23	25.000.000	25.025.000	25.168.485	143.485	0,1%
N00010816879	2.35	Spb 1 Ringerike Hedeland 18/23 2,35%	OSL	NOK	27-06-22	26-06-25	65.000.000	64.892.128	65.704.106	811.978	0,4%
N00010911076	1.45	Sparekittingsbanken 20/25 FRN	OSL	NOK	04-03-22	04-12-25	26.000.000	26.000.000	26.142.332	142.332	0,2%
N00010834385	2.71	Spb 1 Ringerike Hedeland 18/24 2,71%	OSL	NOK	21-05-22	19-02-24	15.000.000	15.000.000	15.270.959	270.959	0,1%
N00010836026	2.57	Spb 1 Ringerike Hedeland 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	21-02-22	20-11-28	28.000.000	28.161.000	28.474.323	313.323	0,2%
N00010860869	2.08	Spb 1 Ringerike Hedeland 19/25 2,08%	OSL	NOK	22-08-22	21-08-25	33.000.000	32.481.900	32.902.752	420.852	0,2%
N00010823784	2.88	Tinn Spb 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	14-03-22	12-06-28	8.000.000	7.798.400	8.098.013	299.613	0,0%
N00010852361	1.45	Tinn Spb 19/23 FRN	OSL	NOK	15-02-22	15-05-23	15.000.000	15.000.000	15.078.563	78.563	0,1%
N00010814007	1.58	Bien Spb ASA 18/23 FRN	OSL	NOK	12-01-22	12-01-23	15.000.000	14.998.500	15.109.934	111.434	0,1%
N00010835382	1.63	Bien Spb ASA 18/24 FRN	OSL	NOK	17-01-22	15-01-24	20.000.000	19.900.600	20.235.882	335.282	0,1%
N00010849482	2.83	Bien Spb ASA 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	10-01-22	10-04-29	13.000.000	13.016.400	13.239.300	222.900	0,1%
N00010863558	1.44	Bjugn Spb 19/23 FRN	OSL	NOK	15-03-22	15-09-23	20.000.000	20.000.000	20.116.458	116.458	0,1%
N00010890106	1.68	Bjugn Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	07-02-22	07-08-24	15.000.000	15.084.000	15.173.724	89.724	0,1%
N00010834682	3.53	Blaker Spb 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	25-01-22	25-10-28	10.800.000	11.077.560	11.026.512	-51.048	0,1%
N00010847056	3.06	Drangedal Spb 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	15-03-22	15-03-24	7.000.000	6.999.000	7.139.792	140.792	0,0%
N00010853951	1.61	Drangedal Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	17-03-22	17-09-25	11.000.000	11.000.000	11.111.041	111.041	0,1%
N00010873854	1.55	Drangedal Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	10-02-22	16-03-28	20.000.000	20.000.000	20.138.196	138.196	0,1%
N00010819279	2.48	Eidsberg Spb 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	16-03-22	16-03-28	20.000.000	20.000.000	20.158.404	158.404	0,1%
N00010850894	1.33	Eidsberg Spb 19/23 FRN	OSL	NOK	26-01-22	26-04-23	10.000.000	10.004.000	10.047.356	43.356	0,1%
N00010873011	1.32	Eidsberg Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	15-03-22	15-03-24	17.000.000	17.000.000	17.071.466	71.466	0,1%
N00010815293	1.73	Eyle og Hornnes Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	01-02-22	01-02-23	5.000.000	5.000.000	5.039.313	39.313	0,0%
N00010875057	1.56	Eyle og Hornnes Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	14-05-22	12-02-23	15.000.000	15.000.000	15.103.520	103.520	0,1%
N00010807241	2.20	Fana Spb 17/23 2,20%	OSL	NOK	29-09-22	29-09-23	47.000.000	46.989.130	47.391.021	401.891	0,3%
N00010818586	2.09	Fana Spb 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	21-03-22	21-03-28	50.000.000	50.354.000	50.308.365	-47.635	0,3%
N00010893860	1.24	Fana Spb 20/25 1,24%	OSL	NOK	19-09-22	18-09-25	56.000.000	56.000.000	54.146.971	-1.853.029	0,3%
N00011157349	1.49	Formebu Spb 21/29 FRN	OSL	NOK	25-02-22	25-11-26	15.000.000	15.000.000	14.948.615	-51.386	0,1%
N00010841836	3.03	Grong Spb 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	25-01-22	25-01-29	9.000.000	9.000.000	9.199.202	199.202	0,1%
N00010892763	1.61	Grong Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	03-03-22	03-09-25	25.000.000	25.000.000	25.220.735	220.735	0,1%

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

SiGNiCAT



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010853617	3.12	Grue Spb 19/29 FRN C.SUB	OSL	NOK	07-03-22	05-06-29	10.000.000	10.000.000	10.182.471	182.471	0.1%
N00010875123	1.59	Heltedalen Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	14-05-22	13-02-25	18.000.000	18.173.160	18.142.801	-30.359	0.1%
N00010865082	1.62	Haugesund Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	30-03-22	30-09-24	20.000.000	20.000.000	20.163.254	163.254	0.1%
N00010850084	2.43	Haugesund Spb 19/29 FRN C.SUB	OSL	NOK	18-01-22	23-03-29	34.000.000	34.000.000	34.540.852	540.852	0.2%
N00010915218	1.47	Haugesund Spb 20/26 FRN	OSL	NOK	24-03-22	18-03-26	35.000.000	35.000.000	35.176.176	176.176	0.2%
N00011031361	1.17	Haugesund Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	24-01-22	23-04-25	26.000.000	26.000.000	26.013.177	18.377	0.2%
N00011079170	1.45	Hegra Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	25-02-22	25-08-26	40.000.000	40.000.000	39.860.312	-139.688	0.2%
N00010867583	1.65	Hemne Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	07-02-22	05-11-24	10.000.000	10.000.000	10.104.036	104.036	0.1%
N00010876220	1.65	Hjartdal og Grensler Spb 19/29 FRN C.SUB	OSL	NOK	04-03-22	04-03-25	20.000.000	19.338.830	20.173.256	840.426	0.1%
N00010850472	2.88	Hjartdal og Grensler Spb 19/29 FRN C.SUB	OSL	NOK	24-01-22	24-04-29	8.000.000	8.000.000	8.139.487	139.487	0.0%
N00010826662	2.11	Hjartdal og Grensler Spb 18/28 FRN	OSL	NOK	21-03-22	20-06-28	20.000.000	20.000.000	20.588.384	588.384	0.1%
N00010917164	1.20	Hjelmland Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	10-01-22	08-01-24	20.000.000	20.000.000	20.086.114	86.114	0.1%
N00010861065	2.56	Jernbanepersonalets Spb 19/29 FRN C.SUB	OSL	NOK	28-02-22	28-08-29	16.000.000	16.000.000	16.291.022	291.022	0.1%
N00010825292	2.48	Jæren Spb 18/28 FRN C.SUB	OSL	NOK	21-03-22	20-06-28	10.000.000	10.000.000	10.112.068	112.068	0.1%
N00010872989	1.26	Jæren Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	11-01-22	11-04-25	9.381.700	9.381.700	10.067.628	685.928	0.1%
N00010932544	1.35	Jæren Spb 21/27 FRN	OSL	NOK	18-05-22	18-02-27	35.000.000	35.017.150	34.948.400	-68.751	0.2%
N00011017808	1.93	Jæren Spb 21/31 FRN C.SUB	OSL	NOK	09-03-22	09-06-31	16.000.000	16.000.000	15.911.206	-88.794	0.1%
N00010860919	1.53	Larvikbanken - Din Personl Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	02-03-22	02-09-24	25.000.000	25.013.750	25.186.780	173.030	0.1%
N00010836430	1.56	Marker Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	15-02-22	15-05-23	5.000.000	5.034.850	5.035.704	854	0.0%
N00011019143	1.04	Melhus Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	10-01-22	09-10-24	60.000.000	60.000.000	60.021.228	21.228	0.3%
N00010873466	1.59	Nidre Spb 20/26 FRN	OSL	NOK	20-01-22	20-04-26	25.000.000	25.000.000	25.238.910	238.910	0.1%
N00010848377	2.42	OBOS-banken AS 19/24 2.42%	OSL	NOK	22-03-22	22-03-24	130.000.000	129.966.800	131.543.193	1.578.393	0.8%
N00010851801	2.48	OBOS-banken AS 19/24 2.48%	OSL	NOK	15-11-22	15-11-24	48.000.000	49.252.800	48.593.366	-659.434	0.3%
N00010861412	1.56	Odal Spb 19/25 FRN	OSL	NOK	28-05-22	28-02-25	42.000.000	41.998.600	42.356.639	358.039	0.2%
N00010869712	2.62	Odal Spb 19/29 FRN C.SUB	OSL	NOK	04-03-22	04-12-29	7.000.000	7.000.000	7.092.702	92.702	0.0%
N00010874936	1.48	Orkla Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	11-05-22	11-08-25	15.000.000	15.000.000	15.081.809	81.809	0.1%
N00010838790	1.70	Orkla Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	28-02-22	29-11-23	15.000.000	14.992.500	15.170.493	177.993	0.1%
N00010821176	1.41	Orkla Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	17-01-22	17-04-23	15.000.000	15.000.133	15.099.129	98.996	0.1%
N00010826175	2.63	Orkla Spb 18/28 FRN C.SUB	OSL	NOK	21-03-22	20-06-28	10.000.000	10.000.000	10.118.109	118.109	0.1%
N00010893209	1.46	Orkla Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	11-03-22	11-09-25	10.000.000	9.973.000	10.063.953	90.953	0.1%
N00010872849	1.35	Orkla Spb 20/26 FRN	OSL	NOK	10-01-22	09-01-26	30.000.000	30.000.000	30.221.037	209.637	0.2%
N00010848286	1.50	Romerike Spb 19/23 FRN	OSL	NOK	21-03-22	21-03-23	25.000.000	25.000.000	25.137.133	137.133	0.1%
N00010865405	2.38	Romerike Spb 19/29 FRN C.SUB	OSL	NOK	03-01-22	02-10-29	9.000.000	9.000.000	9.152.043	152.043	0.1%
N00010832967	1.62	Romsdal Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	21-03-22	20-09-23	16.000.000	16.000.000	16.133.802	133.802	0.1%
N00010851892	1.52	Romsdal Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	10-02-22	10-05-24	46.000.000	45.977.920	46.350.989	373.069	0.3%
N00010852726	1.52	Rørosbanken Røros Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	21-05-22	21-05-24	40.000.000	39.851.200	40.303.440	452.240	0.2%
N00010831712	2.46	Sandnes Spb 18/24 2.455%	OSL	NOK	11-03-22	11-03-24	40.000.000	40.000.000	40.506.736	506.736	0.2%
N00010834310	2.59	Sandnes Spb 18/28 FRN C.SUB	OSL	NOK	17-01-22	16-10-28	12.000.000	12.298.800	12.228.823	-70.277	0.1%
N00010872971	2.48	Sandnes Spb 20/26 2.48%	OSL	NOK	16-05-22	16-02-26	65.000.000	66.191.450	65.618.202	-573.248	0.4%
N00010917172	1.32	Sandnes Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-06-26	50.000.000	49.986.500	50.100.675	114.175	0.3%
N00010874274	1.31	Selbu Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	31-01-22	31-01-24	15.000.000	15.000.000	15.063.738	63.738	0.1%
N00010866577	1.32	Skagerak Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	18-01-22	18-04-24	24.000.000	24.000.000	24.159.768	159.768	0.1%
N00010863731	2.55	Skagerak Spb 19/29 FRN C.SUB	OSL	NOK	17-03-22	17-09-29	7.000.000	7.000.000	7.115.252	115.252	0.0%
N00010911837	1.45	Skagerak Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	09-03-22	09-12-25	40.000.000	40.000.000	40.217.856	217.856	0.2%
N00011017121	1.34	Skagerak Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	08-03-22	08-06-26	25.000.000	25.000.000	24.987.815	-12.185	0.1%
N00011129561	1.24	Skagerak Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	19-01-22	19-10-26	20.000.000	19.999.400	19.929.472	-69.928	0.1%
N00011024598	1.99	Skagerak Spb 21/31 FRN STEP C.SUB	OSL	NOK	16-03-22	16-06-31	30.000.000	30.000.000	29.813.691	-186.309	0.2%
N00010834617	2.73	Skudenes & Aakra Spb 18/28 FRN C.SUB	OSL	NOK	24-01-22	24-10-28	35.000.000	35.000.000	35.604.016	555.016	0.2%
N00010861297	1.48	Skudenes & Aakra Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	28-02-22	26-08-24	20.000.000	20.180.400	20.154.940	-25.460	0.1%
N00010891799	1.47	Skudenes & Aakra Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	14-03-22	14-03-25	37.000.000	36.988.800	37.265.901	277.101	0.2%
N00011161499	1.44	Skudenes & Aakra Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	28-03-22	26-03-26	30.000.000	29.987.100	29.955.966	-31.134	0.2%

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.

Signicat



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010873912	1.10	Sogn Spb 20/23 FRN	OSL	NOK	03-01-22	03-10-23	50.000.000	47.520.000	50.196.505	2.676.505	0.3%
N00010811540	1.93	Soknedal Spb 17/22 FRN	OSL	NOK	28-05-22	30-11-22	11.000.000	11.052.000	11.085.327	33.327	0.1%
N00010818065	1.85	Soknedal Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	02-03-22	02-03-23	12.000.000	11.994.000	12.102.074	108.074	0.1%
N00010806672	2.10	Spb 1 Helgeland 17/23 2.10%	OSL	NOK	26-09-22	06-09-28	70.000.000	69.205.030	70.465.451	1.260.421	0.4%
N00010831019	2.34	Spb 1 Helgeland 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	07-03-22	06-09-28	10.000.000	10.000.000	10.117.628	117.628	0.1%
N00010843279	2.50	Spb 1 Helgeland 19/24 2.50%	OSL	NOK	17-01-22	15-01-24	35.000.000	35.296.400	35.479.714	183.314	0.2%
N00011013104	1.88	Spb 1 Helgeland 21/26 1.88%	OSL	NOK	31-08-22	31-08-24	20.000.000	19.672.800	19.622.972	-49.928	0.1%
N00010861677	1.52	Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN	OSL	NOK	03-03-22	03-09-24	20.000.000	19.998.800	20.176.648	177.848	0.1%
N00010859374	2.67	Spb 1 Nordmøre 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	05-01-22	05-07-29	28.000.000	28.356.000	28.708.457	350.457	0.2%
N00010864929	2.62	Spb 1 Nordmøre 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	10-01-22	08-10-29	19.000.000	19.378.800	19.275.544	-103.256	0.1%
N00010895279	1.33	Spb 1 Nordmøre 20/26 1.33%	OSL	NOK	11-04-22	09-04-26	25.000.000	24.370.000	24.018.410	-351.590	0.1%
N00011161580	1.36	Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	OSL	NOK	01-03-22	01-03-27	20.000.000	20.000.000	19.938.610	-61.390	0.1%
N00010814205	2.19	Spb 1 SMN 18/24 2.19%	OSL	NOK	18-01-22	18-01-24	171.000.000	169.303.814	172.364.375	3.060.561	1.0%
N00010831175	2.33	Spb 1 SMN 18/24 2.33%	OSL	NOK	28-05-22	28-02-24	29.000.000	29.000.000	29.307.473	307.473	0.2%
N00010830755	2.27	Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	04-03-22	04-09-28	70.000.000	70.468.160	70.817.089	348.929	0.4%
N00010835796	2.44	Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	08-02-22	08-11-28	35.000.000	35.000.000	35.564.827	564.827	0.2%
N00010850340	2.39	Spb 1 SMN 19/24 2.39%	OSL	NOK	19-04-22	16-04-24	113.000.000	114.136.520	114.312.280	175.760	0.2%
N00010905490	1.40	Spb 1 SMN 20/26 1.40%	OSL	NOK	17-11-22	17-11-26	180.000.000	180.000.000	172.512.738	-7.487.262	1.0%
N00011078420	1.53	Spb 1 SMN 21/25 FRN C	OSL	NOK	03-03-22	03-09-25	20.000.000	19.996.600	19.967.470	-29.130	0.1%
N00010918154	1.63	Spb 1 SMN 21/27 ADJC	OSL	NOK	21-05-22	19-02-27	20.000.000	19.578.000	19.334.010	-243.990	0.1%
N00010802382	2.26	Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	OSL	NOK	23-02-22	23-08-29	50.000.000	50.253.000	50.737.940	484.940	0.3%
N00010832421	2.29	Spb 1 SR-Bank ASA 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	21-03-22	21-09-28	45.000.000	44.996.000	45.531.198	535.198	0.3%
N00010840895	2.44	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2.44%	OSL	NOK	17-01-22	16-01-24	218.000.000	218.000.000	220.823.841	2.823.841	1.3%
N00010861073	1.95	Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1.95%	OSL	NOK	29-08-22	28-08-25	20.000.000	20.743.600	19.864.764	-878.836	0.1%
N00010907850	1.50	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1.50%	OSL	NOK	03-02-22	03-02-26	292.000.000	291.688.040	281.745.281	-942.759	1.6%
N00010966237	2.20	Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2.20%	OSL	NOK	06-04-22	06-04-20	110.000.000	110.000.000	107.643.162	-2.356.838	0.6%
N00010841083	1.59	Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN	OSL	NOK	17-01-22	15-01-24	75.000.000	75.224.000	75.919.125	695.125	0.4%
N00010866023	2.44	Spb 1 Sørøst-Norge 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	24-01-22	22-10-29	24.000.000	24.220.800	24.341.155	120.355	0.1%
N00010768476	2.25	Spb 1 Sørøst-Norge 16/24	OSL	NOK	24-01-22	22-01-24	55.000.000	54.575.490	55.497.893	922.403	0.3%
N00010798267	2.57	Spb 1 Sørøst-Norge 17/27	OSL	NOK	23-06-22	23-06-27	25.000.000	24.870.750	25.275.238	404.488	0.1%
N00010831902	1.35	Spb 1 Sørøst-Norge 18/23 FRN C SUB	OSL	NOK	11-03-22	11-09-23	50.000.000	50.387.000	50.312.190	-74.810	0.3%
N00010823412	2.22	Spb 1 Sørøst-Norge 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	01-03-22	01-06-28	10.000.000	10.000.000	10.097.611	97.611	0.1%
N00010866858	2.35	Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2.35%	OSL	NOK	24-10-22	23-10-25	48.000.000	48.014.640	48.319.061	304.421	0.3%
N00010870884	2.46	Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2.46%	OSL	NOK	05-12-22	04-12-25	60.000.000	63.552.000	60.620.058	-2.931.942	0.4%
N00010876196	1.39	Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	OSL	NOK	28-02-22	28-02-25	55.000.000	55.104.500	55.399.102	294.602	0.3%
N00010900186	1.37	Spb 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN	OSL	NOK	31-01-22	29-01-26	80.000.000	80.000.000	80.675.408	675.408	0.5%
N00010915150	1.32	Spb 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN	OSL	NOK	17-03-22	17-06-26	120.000.000	120.098.500	120.522.684	424.184	0.7%
N00011135089	2.50	Spb 1 Sørøst-Norge 21/27 2.50%	OSL	NOK	22-04-22	22-04-27	144.000.000	144.047.960	143.722.828	-325.678	0.8%
N00011094757	2.00	Spb 1 Sørøst-Norge 21/27 ADJC	OSL	NOK	10-10-22	08-10-27	74.000.000	74.018.500	72.100.916	-1.917.584	0.4%
N00010834328	2.68	Spb 1 Østfold Akershus 18/24	OSL	NOK	22-02-22	22-02-24	45.000.000	45.217.950	45.785.426	567.476	0.3%
N00010895527	1.36	Spb 1 Østfold Akershus 20/26	OSL	NOK	13-10-22	13-10-26	100.000.000	100.000.000	95.670.200	-4.329.800	0.6%
N00010790298	2.21	Spb 1 Østlandet 17/23 2.21%	OSL	NOK	04-04-22	04-04-23	69.000.000	69.589.243	69.624.402	35.159	0.4%
N00010810088	2.18	Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	OSL	NOK	16-02-22	16-11-27	37.000.000	37.447.330	37.253.080	-194.250	0.2%
N00010814494	2.27	Spb 1 Østlandet 18/24 2.27%	OSL	NOK	22-07-22	22-07-24	193.000.000	189.804.270	194.581.326	4.777.056	1.1%
N00010830680	2.43	Spb 1 Østlandet 18/24 2.43%	OSL	NOK	23-08-22	23-08-24	85.000.000	85.114.000	86.019.830	905.830	0.5%
N00010824964	2.25	Spb 1 Østlandet 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	21-03-22	20-06-28	30.000.000	30.000.000	30.306.012	306.012	0.2%
N00010862014	2.17	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	10-03-22	10-09-29	27.000.000	27.000.000	27.343.807	343.807	1.00
N00010896831	1.53	Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	OSL	NOK	03-01-22	02-07-26	32.000.000	32.000.000	32.331.901	331.901	0.2%
N00011082778	1.30	Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	OSL	NOK	28-02-22	27-08-25	38.000.000	38.000.000	37.930.658	-69.342	0.2%
N00011167801	2.00	Spb 1 Østlandet 21/26 2.00%	OSL	NOK	09-06-22	09-06-26	56.000.000	55.955.200	55.411.160	-544.040	0.3%

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

Signicat



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00011035321	2,24	Spb 1 Østlandet 21/28 2,24% C	OSL	NOK	28-06-22	28-06-27	169.000.000	168.796.330	165.560.034	-3.240.297	1,0%
N00010865413	1,73	Spb 68 grader Nord 19/25 FRN	OSL	NOK	28-03-22	27-03-25	15.000.000	15.000.000	15.172.445	172.445	0,1%
N00010867385	2,84	SUB	OSL	NOK	07-02-22	06-11-29	5.000.000	5.000.000	5.120.156	120.156	0,0%
N00010908866	1,49	Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	OSL	NOK	28-02-22	28-11-25	30.000.000	30.000.000	30.180.588	180.588	0,2%
N00010861511	1,49	Spb 68 grader nord 19/24 FRN	OSL	NOK	28-02-22	28-08-24	35.000.000	35.102.400	35.271.625	169.225	0,2%
N00010861354	1,53	Spb D/N 19/24 FRN	OSL	NOK	02-03-22	02-09-24	20.000.000	20.008.000	20.149.424	141.424	0,1%
N00010791692	2,21	Spb Møre 17/27 FRN C SUB	OSL	NOK	03-02-22	03-05-27	10.000.000	10.000.000	10.031.661	31.661	0,1%
N00010809304	2,28	Spb Møre 17/28 FRN C SUB	OSL	NOK	31-01-22	31-10-28	10.000.000	10.050.000	10.141.688	91.688	0,1%
N00010837230	1,55	Spb Narvik 18/23 FRN	OSL	NOK	21-02-22	21-11-23	30.000.000	30.264.780	30.264.780	264.780	0,2%
N00010856842	1,51	Spb Narvik 19/24 FRN	OSL	NOK	11-03-22	11-06-24	25.000.000	24.987.500	25.239.488	251.988	0,1%
N00010734858	2,45	Spb Sogn og Fjordane 15/25	OSL	NOK	28-04-22	28-04-25	50.000.000	49.300.000	50.568.170	1.268.170	0,3%
N00010835309	2,60	Spb Sogn og Fjordane 18/23	OSL	NOK	31-10-22	30-10-23	30.000.000	29.985.900	30.470.052	484.152	0,2%
N00010826431	2,31	Spb Sogn og Fjordane 18/28 FRN C	OSL	NOK	21-03-22	20-06-28	21.000.000	21.000.000	21.232.598	232.598	0,1%
N00010834443	2,34	Spb Sogn og Fjordane 18/29 FRN C	OSL	NOK	17-01-22	16-04-29	50.000.000	50.000.000	50.922.280	922.280	0,3%
N00010863509	2,09	Spb Sogn og Fjordane 19/24	OSL	NOK	29-08-22	28-08-24	70.000.000	69.653.400	70.228.578	575.178	0,4%
N00010852007	2,30	Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C	OSL	NOK	21-02-22	20-05-30	16.000.000	16.000.000	16.268.874	268.874	0,1%
N00011036154	1,24	Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	OSL	NOK	24-01-22	23-07-25	30.000.000	30.021.900	29.973.696	-48.204	0,2%
N000108095385	2,02	Spb Sør 17/23 2,02%	OSL	NOK	13-09-22	13-09-23	80.000.000	79.160.133	80.458.928	1.298.795	0,5%
N00010830631	2,46	Spb Sør 18/24 2,46%	OSL	NOK	29-08-22	28-08-24	120.000.000	119.749.500	121.523.208	1.773.708	0,7%
N00010832157	2,24	Spb Sør 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	14-03-22	14-09-28	35.000.000	35.000.000	35.408.447	408.447	0,2%
N00010825094	2,24	Spb Sør 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	23-12-22	23-12-24	45.000.000	45.000.000	45.473.508	473.508	0,3%
N00010872351	2,44	Spb Sør 19/24 2,44%	OSL	NOK	30-03-22	30-06-26	50.000.000	52.410.000	50.583.165	-1.826.835	0,3%
N00010886781	1,91	Spb Sør 20/26 FRN C	OSL	NOK	17-09-22	17-09-25	141.000.000	141.072.750	142.469.234	1.396.484	0,8%
N00011099764	1,80	Spb Vest 21/25 1,80%	OSL	NOK	23-02-22	23-11-28	50.000.000	49.700.000	49.108.745	-591.255	0,3%
N00010837099	2,17	Spb Vest 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	23-02-22	23-11-25	10.000.000	10.000.000	10.163.127	163.127	0,1%
N00010820228	2,07	Spb Vest 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	29-03-22	28-03-28	30.000.000	30.000.000	30.198.372	198.372	0,2%
N00010864093	2,07	Spb Vest 19/24 2,07%	OSL	NOK	19-09-22	19-09-24	126.000.000	124.786.998	126.308.171	1.521.173	0,2%
N00010852221	2,21	Spb Vest 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	14-05-22	14-05-24	45.000.000	45.000.000	45.604.098	604.098	0,3%
N00010887268	1,55	Spb Vest 20/26 ADJ C	OSL	NOK	11-07-22	09-07-26	252.000.000	251.320.080	244.881.101	-6.438.979	1,4%
N00011130221	1,74	Spb Vest 21/31 ADJ C SUB	OSL	NOK	21-01-22	21-10-31	18.000.000	18.000.000	17.892.947	-107.053	0,1%
N00010746548	3,13	Spb Øst 15/25 3,13%	OSL	NOK	13-10-22	13-10-23	149.000.000	156.884.039	154.184.917	-2.699.122	0,9%
N00010825144	2,40	Spb Øst 18/23 2,40%	OSL	NOK	15-12-22	15-12-23	45.000.000	44.991.900	45.546.939	555.039	0,3%
N00010835002	2,67	Spb Øst 18/24 2,67%	OSL	NOK	25-03-22	25-03-24	81.000.000	81.000.000	82.437.855	1.397.295	0,5%
N00010832918	2,42	Spb Øst 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	28-03-22	26-09-28	33.000.000	33.000.000	33.424.423	424.423	0,2%
N00010816275	1,98	Spb Øst 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	16-02-22	16-02-28	25.000.000	24.845.000	25.152.085	307.085	0,1%
N00010826613	1,73	Stadsbygd Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	21-03-22	20-06-23	10.000.000	10.001.500	10.087.877	86.377	0,1%
N00010856111	1,61	Stadsbygd Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	17-03-22	17-06-24	10.000.000	9.995.200	10.103.669	108.469	0,1%
N00010791023	2,99	Strømmen Spb 17/27 FRN C SUB	OSL	NOK	21-01-22	21-04-27	8.000.000	8.000.000	8.030.562	30.562	0,0%
N00010850068	1,39	Sunddal Spb 19/23 FRN	OSL	NOK	17-01-22	17-04-23	30.000.000	30.002.300	30.168.324	166.024	0,2%
N00010851777	2,84	Sunddal Spb 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	08-02-22	08-05-29	6.000.000	6.000.000	6.091.778	91.778	0,0%
N00010821275	2,82	Søgne og Greipstad Spb 18/28 FRN C SUB	OSL	NOK	20-01-22	20-04-28	7.000.000	7.042.300	7.081.101	38.801	0,0%
N00010861453	1,44	Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN OS	OSL	NOK	28-02-22	30-08-23	18.000.000	18.000.000	18.089.649	89.649	0,1%
N00010823045	1,41	Søgne og Greipstad Spb 20/24 FRN OS	OSL	NOK	15-02-22	15-02-24	15.000.000	15.000.000	15.073.927	73.927	0,1%
N00010856420	2,44	Toten Spb 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	14-05-22	14-06-29	24.000.000	24.000.000	24.415.147	415.147	0,1%
N00010872625	1,36	Toten Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	13-11-22	13-11-24	40.000.000	39.429.200	40.262.532	833.332	0,2%
N00011152431	2,18	Toten Spb 21/26 2,18%	OSL	NOK	26-10-22	26-10-26	42.000.000	42.000.000	41.717.239	-282.761	0,2%
N00010996481	1,97	Toten Spb 21/27 1,97%	OSL	NOK	27-04-22	27-04-27	30.000.000	30.000.000	29.404.647	-627.453	0,2%



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010873581	1.19	Afjord Spb 20/23 FRN	OSL	NOK	03-01-22	02-10-23	15.000.000	15.000.000	15.065.066	65.066	0.1%
N00010890940	1.70	Øiland Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	21-05-22	19-11-25	34.000.000	34.497.420	34.442.092	-55.328	0.2%
N00011025751	1.34	Ørskog Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	11-03-22	11-06-25	25.000.000	25.000.000	24.977.790	-22.210	0.1%
N00010836786	1.84	Østre Agder Spb 18/23 FRN	OSL	NOK	15-05-22	15-11-23	10.000.000	10.000.000	10.124.716	124.716	0.1%
		Sparebanker					8.450.639.693	8.450.639.693	8.464.332.361	13.692.665	49.2%
N00010806142	1.54	Braçe Finans AS 20/24 FRN	OSL	NOK	15-05-22	15-11-24	25.000.000	25.000.000	25.195.040	195.040	0.1%
N00010875065	1.38	Braçe Finans AS 20/24 FRN	OSL	NOK	17-01-22	15-07-24	27.000.000	27.000.000	27.181.864	181.864	0.2%
N00010898560	1.20	Braçe Finans AS 21/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	12-12-23	10.000.000	10.000.000	10.010.165	10.165	0.1%
N00010890634	2.04	Braçe Finans AS 21/31 FRN C SUB	OSL	NOK	17-01-22	16-04-31	14.000.000	14.000.000	13.921.558	-78.442	0.1%
		Finanieringselskaper					76.000.000	76.000.000	76.308.627	308.627	0.4%
N00010811227	2.30	Oslo komm 17/27 2.30%	OSL	NOK	01-12-22	01-12-27	17.000.000	17.511.700	17.151.288	-360.412	0.1%
		Kommuner					17.511.700	17.511.700	17.151.288	-360.412	0.1%
N00010881246	1.93	Avinor AS 20/26 FRN C	OSL	NOK	31-01-22	29-04-26	20.000.000	20.000.000	20.609.414	609.414	0.1%
N00010779788	2.90	Kongsberg Gruppen ASA 16/23 2,90%	OSL	NOK	05-12-22	05-12-23	5.000.000	4.979.250	5.081.744	102.494	0.0%
N00010837602	2.02	Kongsberg Gruppen ASA 18/24 FRN FLOOR	OSL	NOK	07-03-22	06-06-24	30.000.000	30.546.600	30.457.794	-88.806	0.2%
		Støttende foretak					55.555.850	55.555.850	56.148.952	623.102	0.3%
N00010819600	1.27	Agder Energi AS 18/24 FRN	OSL	NOK	04-01-22	04-04-24	10.000.000	9.943.200	10.070.951	127.751	0.1%
N00010861834	1.53	Agder Energi AS 19/26 FRN	OSL	NOK	11-03-22	11-09-26	25.000.000	25.000.000	25.194.513	194.513	0.1%
N00010914724	1.49	Akershus Energi AS 20/27 FRN	OSL	NOK	17-03-22	17-12-27	40.000.000	40.000.000	40.120.352	120.352	0.2%
N00010794266	1.58	Eviny AS 17/24 FRN	OSL	NOK	24-05-22	24-05-24	100.000.000	101.179.000	100.881.110	-297.890	0.6%
N00010861461	2.10	Eviny AS 19/24 2.10%	OSL	NOK	02-09-22	05-09-24	50.000.000	50.000.000	50.019.970	19.970	0.1%
N00010873003	1.36	Eviny AS 20/27 FRN	OSL	NOK	20-01-22	20-01-27	60.000.000	60.000.000	60.113.082	113.082	0.3%
N00010731811	1.85	Eviny AS 21/27 1.85%	OSL	NOK	22-08-22	22-08-27	150.000.000	149.832.000	149.832.000	-168.000	0.8%
N00010666425	4.35	Hafslund Eco AS 12/22 4.35%	OSL	NOK	05-12-22	05-12-25	10.000.000	10.703.000	10.262.073	-440.927	0.1%
N00010876352	1.49	Haugeland Kraft AS 19/22 FRN	OSL	NOK	10-03-22	10-03-25	110.000.000	111.036.400	110.724.944	-311.456	0.6%
N00010861388	1.28	Haugeland Kraft AS 20/25 FRN	OSL	NOK	02-03-22	02-09-22	18.000.000	18.000.000	18.022.318	22.318	0.1%
N00010824738	1.29	Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	OSL	NOK	07-02-22	07-02-25	20.000.000	20.000.000	20.052.670	52.670	0.1%
N00010882285	1.78	Lyse AS 20/26 1.78%	OSL	NOK	13-05-22	13-05-26	150.000.000	152.326.000	146.556.165	-5.769.835	0.9%
N00010911175	1.48	Lyse AS 20/27 FRN	OSL	NOK	07-03-22	07-12-27	62.000.000	62.000.000	62.161.219	161.219	0.4%
N00010849979	1.46	Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	OSL	NOK	24-01-22	24-04-24	26.000.000	26.003.120	26.176.852	173.732	0.2%
N00010842230	1.78	Sunnhordland Kraftlag AS 19/24 FRN	OSL	NOK	31-01-22	30-01-24	19.000.000	19.000.000	19.245.790	245.790	0.1%
N00010885338	1.73	Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN	OSL	NOK	18-03-22	18-06-25	10.000.000	10.000.000	10.113.314	113.314	0.1%
		Selvstendige kommuneforetak					865.097.720	865.097.720	854.999.968	-10.097.752	5.0%
N00011079212	1.71	Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR	OSL	NOK	25-02-22	25-02-25	47.000.000	47.035.000	47.018.819	-16.181	0.3%
N00010937477	2.10	Elkem ASA 21/26 FRN FLOOR	OSL	NOK	28-02-22	26-02-26	105.000.000	106.149.330	106.149.330	1.149.330	0.6%
N00010789464	1.69	Entra ASA 17/24 FRN	OSL	NOK	21-03-22	20-03-24	54.000.000	54.063.600	54.352.334	288.734	0.3%
N00010852692	1.65	Entra ASA 19/25 FRN	OSL	NOK	22-02-22	22-05-25	95.000.000	95.478.981	95.387.192	-91.789	0.6%
N00010886856	2.06	Entra ASA 20/27 FRN	OSL	NOK	29-03-22	29-06-27	10.000.000	10.146.000	10.087.228	-58.772	0.1%
N00010895964	1.66	Entra ASA 20/28 1.66%	OSL	NOK	21-04-22	21-04-28	230.000.000	220.975.200	215.973.404	-5.001.796	1.3%
N00011011256	1.96	Entra ASA 21/25 1.96%	OSL	NOK	28-11-22	28-11-25	61.000.000	60.969.500	59.807.999	-1.161.501	0.3%
N00011094633	1.50	Entra ASA 21/26 1.50%	OSL	NOK	12-09-22	10-09-26	93.000.000	89.862.100	88.637.630	-1.224.470	0.5%
N00010819691	1.54	Jotun A/S 18/22 FRN	OSL	NOK	22-03-22	22-03-22	10.000.000	9.967.000	10.008.186	41.186	0.1%
N00010819709	1.74	Jotun A/S 18/24 FRN	OSL	NOK	22-03-22	22-03-24	9.000.000	8.927.100	9.086.597	159.497	0.1%
N00011094641	2.00	Entra ASA 21/29 2.00%	OSL	NOK	12-09-22	10-09-29	137.000.000	133.403.750	129.230.059	-4.173.691	0.8%
N00011097305	1.90	Leroy Seafood Group ASA 21/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	17-03-22	17-09-27	80.000.000	80.000.000	80.470.520	207.920	0.5%
N00011017147	1.19	Entra ASA 21/29 FRN	OSL	NOK	07-03-22	07-06-29	40.000.000	38.620.600	38.321.368	-299.232	0.2%
N00011079808	1.37	Entra ASA 21/30 FRN	OSL	NOK	21-05-22	20-11-30	187.000.000	181.029.180	178.944.264	-2.084.916	1.0%
N00011097339	3.35	Leroy Seafood Group ASA 21/31 3.35%	OSL	NOK	19-09-22	17-09-31	18.000.000	18.149.400	18.014.251	-135.149	0.1%
N00010914906	2.03	Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	OSL	NOK	18-03-22	18-12-23	9.000.000	9.000.000	9.097.826	97.826	0.1%

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

Signicat



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risiko klasse
N00010961055	1.96	Møller-Mobility Group AS 21/26 FRN	OSL	NOK	30-03-22	30-03-26	24.000.000	24.000.000	24.062.198	62.198	0,1%
N00010794241	2.26	Norwegian Property ASA 17/24 FRN	OSL	NOK	28-02-22	31-05-24	50.000.000	51.379.600	50.957.350	-422.250	0,3%
N00010936499	1.44	Norgesgruppen ASA 21/27 FRN FRN	OSL	NOK	10-02-22	10-05-27	28.000.000	28.000.000	28.035.988	35.988	0,2%
N00010856719	1.47	Norwegian Property ASA 19/22 FRN	OSL	NOK	05-01-22	20-06-22	10.000.000	10.040.000	10.023.759	-16.241	0,1%
N00010809635	1.54	Norsk Hydro ASA 17/22 FRN FRN	OSL	NOK	07-02-22	07-11-22	41.000.000	41.167.546	41.151.618	-15.928	0,2%
N00010864952	2.67	Norwegian Property ASA 19/24 FRN	OSL	NOK	07-10-22	07-10-24	92.000.000	92.074.410	92.713.764	639.354	0,5%
N00010882327	3.69	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN FRN	OSL	NOK	15-05-22	15-05-23	70.000.000	72.866.856	72.403.051	-463.805	0,4%
N00010856826	1.77	Norwegian Property ASA 19/24 FRN	OSL	NOK	05-01-22	20-06-24	80.000.000	80.582.400	80.983.280	406.880	0,5%
N00010882343	4.08	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN FRN	OSL	NOK	16-02-22	16-02-26	163.000.000	176.723.000	179.403.569	2.686.569	1,0%
N00010894785	1.99	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	05-01-22	09-10-25	40.000.000	40.000.000	40.813.900	813.900	0,2%
N00010694680	4.35	Orkla ASA 13/24 4.35% FRN	OSL	NOK	24-01-22	22-01-24	6.000.000	6.475.200	6.293.907	-181.293	0,0%
N00010907231	1.95	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	05-01-22	27-11-25	48.000.000	48.000.000	48.907.613	907.613	0,3%
N00011013708	1.41	Orkla ASA 21/28 FRN FRN	OSL	NOK	07-03-22	07-06-28	20.000.000	20.000.000	19.923.056	-76.944	0,1%
N00010997919	2.24	Norwegian Property ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	19-05-22	19-05-26	120.000.000	120.000.000	117.819.928	-2.181.072	0,7%
N00011013716	2.44	Orkla ASA 21/31 2.4425% FRN	OSL	NOK	07-06-22	04-06-31	58.000.000	58.000.000	57.059.745	-940.255	0,3%
N00010823917	1.78	OBOS BBL 18/23 FRN FRN	OSL	NOK	14-03-22	13-09-23	15.000.000	14.956.500	15.108.318	151.818	0,1%
N00010980683	2.39	Selmer ASA 21/27 FRN FLOOR FRN	OSL	NOK	24-01-22	22-01-27	166.000.000	166.035.000	169.604.292	3.569.292	1,0%
N00010946494	1.66	OBOS BBL 21/26 FRN FRN	OSL	NOK	10-03-22	10-03-26	65.000.000	65.000.000	64.940.447	-59.553	0,4%
N00011030611	1.44	OBOS Eiendom AS 21/27 FRN FRN	OSL	NOK	03-01-22	01-04-27	40.000.000	40.000.000	39.686.780	-313.220	0,2%
N00010864317	2.62	Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN	OSL	NOK	26-09-22	25-09-24	70.000.000	69.963.100	70.420.896	457.796	0,4%
N00010878960	3.13	Schibsted ASA 20/23 FRN FRN	OSL	NOK	24-01-22	23-10-23	100.000.000	104.717.600	103.521.430	-1.196.170	0,6%
N00011084709	2.33	Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN	OSL	NOK	02-09-22	02-09-27	150.000.000	148.850.000	145.451.355	-3.378.645	0,8%
N00011157323	1.59	Schibsted ASA 21/26 FRN FRN	OSL	NOK	25-02-22	25-11-26	80.000.000	80.000.000	79.747.792	-252.208	0,5%
N00010874266	1.50	Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN	OSL	NOK	03-02-22	03-02-25	120.000.000	115.878.800	119.952.588	4.073.788	0,7%
N00010907371	2.32	Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN	OSL	NOK	24-02-22	24-11-28	110.000.000	110.748.440	111.982.948	1.234.508	0,7%
N00011008997	1.50	Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN	OSL	NOK	03-03-22	03-06-24	30.000.000	30.073.500	29.999.751	-73.749	0,2%
N00011079121	1.65	Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN	OSL	NOK	01-03-22	01-09-26	50.000.000	50.000.000	49.663.980	-336.020	0,3%
N00010868326	1.54	Toms Systems ASA 19/24 FRN FRN	OSL	NOK	14-02-22	14-11-24	15.000.000	15.000.000	15.101.385	101.385	0,1%
N00010940471	1.70	Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN	OSL	NOK	03-03-22	03-03-26	137.000.000	137.093.000	136.772.607	-320.393	0,8%
N00010774813	1.96	Steen & Strøm AS 16/23 FRN FRN	OSL	NOK	23-03-22	23-03-23	15.000.000	14.682.600	15.116.189	433.589	0,1%
N00010866973	2.55	Steen & Strøm AS 19/24 2.55% FRN	OSL	NOK	24-10-22	24-10-24	58.000.000	57.858.700	58.224.060	365.360	0,3%
N00010727993	3.00	Yara International ASA 14/24 FRN	OSL	NOK	19-12-22	18-12-24	6.000.000	6.056.160	6.138.961	82.801	0,0%
N00010885908	2.64	Thon Holding AS 20/25 FRN FRN	OSL	NOK	22-03-22	23-06-25	120.000.000	120.000.000	123.506.304	3.506.304	0,7%
N00010811979	1.53	Yara International ASA 17/22 FRN FRN	OSL	NOK	14-03-22	13-12-22	7.000.000	7.002.100	7.028.487	26.387	0,0%
N00011146383	2.41	Yara International ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	10-11-22	10-11-26	94.000.000	94.000.000	93.642.311	-357.689	0,5%
Private foretak med begr. ansvar											
N00010986854	2.86	Fastighets AB Balder 21/28 2.86% FRN	STO	NOK	27-04-22	27-04-28	170.000.000	169.837.600	165.471.863	-4.365.737	1,0%
N00010875115	2.17	Vasakronan AB 20/25 2.168% FRN	OSL	NOK	16-06-22	16-06-25	85.000.000	85.395.000	84.762.476	-622.524	0,5%
N00010874686	1.52	Vasakronan AB 20/27 FRN FRN	OSL	NOK	02-03-22	02-03-27	65.000.000	65.000.000	65.028.685	28.685	0,4%
N00010884604	1.74	Vasakronan AB 20/30 FRN FRN	OSL	NOK	04-03-22	04-06-30	76.000.000	76.000.000	78.744.010	2.744.010	0,5%
									394.007.034	-2.215.566	2,5%
									3.476.761.614	-3.352.909	20,2%
									3.480.094.523	169.837.600	1,0%
									85.395.000	85.395.000	0,5%
									65.000.000	65.000.000	0,4%
									76.000.000	76.000.000	0,5%

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

SiGNIcAT



75 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsvardi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
X5226259989	1.53	Aktia Bank Abp 20/24 FRN NOK	LUX	NOK	02-03-22	08-09-24	55.000.000	55.000.000	55.425.062	425.062	0.3%
N00010965478	1.32	Bluestep Bank AB 21/24 FRN	OSL	NOK	10-01-22	08-04-24	52.000.000	52.000.000	52.229.830	176.210	0.3%
X51944410619	2.55	Arion Bank hf 19/22 FRN NOK	LUX	NOK	31-01-22	01-01-22	50.000.000	50.000.000	50.054.100	54.100	0.3%
X51861131289	1.79	LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN NOK	LUX	NOK	07-02-22	07-08-23	35.000.000	32.893.000	35.290.693	2.397.693	0.2%
X52161049270	3.84	LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK	LUX	NOK	07-02-22	08-05-23	54.000.000	54.519.270	55.894.460	1.375.190	0.3%
N00010852346	3.20	Danske Bank A/S 19/24 3.20% DUB	DUB	NOK	16-05-22	15-05-24	50.000.000	50.000.000	51.236.785	1.236.785	0.3%
N00010844608	3.50	Danske Bank A/S 19/24 3.50% DUB	DUB	NOK	07-03-22	07-03-24	100.000.000	100.207.000	103.033.810	2.824.810	0.6%
N00010844616	2.50	Danske Bank A/S 19/24 FRN	DUB	NOK	07-03-22	07-03-24	50.000.000	50.000.000	51.379.455	1.24.455	0.3%
N00010868128	2.98	Danske Bank A/S 19/25 ADJ C	DUB	NOK	11-11-22	11-11-25	30.000.000	29.958.900	30.512.532	553.632	0.2%
N00010875016	1.86	Danske Bank A/S 20/26 FRN C	DUB	NOK	14-02-22	13-02-26	54.000.000	54.000.000	54.626.114	626.114	0.2%
N00010932445	1.53	Danske Bank A/S 21/24 FRN	DUB	NOK	16-02-22	16-02-24	50.000.000	50.614.500	50.485.050	-129.450	0.3%
N00011088619	1.96	Danske Bank A/S 21/27 1.955% C DUB	DUB	NOK	07-09-22	07-09-27	190.000.000	189.784.000	184.937.070	-4.846.930	1.1%
X52325336092	2.00	islandsbanki hf (islandsba 21/25 FRN NOK	DUB	NOK	28-03-22	26-03-25	70.000.000	70.023.800	70.473.690	449.890	0.4%
N00010964836	1.80	islandsbanki hf (islandsbanki) 21/24 FRN	DUB	NOK	28-03-22	26-03-24	66.000.000	66.000.000	66.299.660	299.660	0.4%
N00011042269	1.80	islandsbanki hf (islandsbanki) 21/24 FRN	DUB	NOK	10-01-22	08-07-24	48.000.000	48.000.000	48.094.402	94.402	0.3%
X51953243950	2.57	Landsbankinn hf 19/22 FRN NOK	DUB	NOK	21-02-22	21-02-22	38.000.000	38.000.000	38.070.099	70.099	0.2%
X52244930702	2.25	Landsbankinn hf 20/23 FRN NOK	DUB	NOK	19-01-22	19-10-23	61.000.000	61.000.000	62.041.868	1.041.868	0.4%
N00010882558	1.75	Nordea Bank Abp 20/25 FRN	OSL	NOK	21-02-22	19-05-25	122.000.000	122.000.000	124.385.271	2.385.271	0.7%
N00011096521	1.75	Nordea Bank Abp 21/25 1.75% DUB	DUB	NOK	19-09-22	17-09-25	186.000.000	183.284.400	182.703.355	-581.045	1.1%
N00011018996	1.79	Resurs Bank AB 21/23 FRN	OSL	NOK	14-03-22	14-06-23	80.000.000	80.000.000	80.238.960	238.960	0.5%
N00011063455	1.90	Resurs Bank AB 21/24 FRN	OSL	NOK	02-03-22	02-09-24	8.000.000	8.000.000	8.002.265	2.265	0.0%
X52078916140	2.68	Swedbank AB 19/24 2.68% NOK	DUB	NOK	11-11-22	11-11-24	50.000.000	49.793.000	50.721.885	928.885	0.3%
Utenlandske banker ellers							1.496.366.490		1.508.135.416	9.745.926	8.7%
X52159889455	2.69	BMW Finance NV 20/23 FRN	LUX	NOK	21-01-22	21-04-23	50.000.000	51.357.000	51.013.040	-343.960	0.3%
X52292344632	1.48	Volkswagen Financial Servi 21/24 FRN NOK	LUX	NOK	01-02-22	01-02-24	50.000.000	50.000.000	50.246.780	246.780	0.3%
Utenlandske kredittinstitusjoner							101.357.000		101.259.820	-97.180	0.6%
N00010875289	1.78	Atrium Ljunbergs AB 20/26 FRN	STO	NOK	18-02-22	18-02-26	46.000.000	46.000.000	45.769.204	-230.796	0.3%
N00010907256	2.39	Atrium Ljunbergs AB 20/22 2.39% STO	STO	NOK	23-11-22	23-11-27	80.000.000	80.000.000	76.530.848	-3.469.152	0.4%
X52386175434	2.66	Castellum AB 21/28 2.656% NOK	DUB	NOK	15-09-22	15-09-28	185.000.000	184.626.000	177.641.570	-6.984.431	1.0%
N00010907017	3.62	Citycon Treasury EV 20/23 FRN	OSL	NOK	24-11-22	24-11-23	44.000.000	44.000.000	45.478.690	1.429.690	0.3%
N00010976327	1.69	Helmetaden Bostad AB 21/26 FRN	OSL	NOK	24-01-22	22-04-26	146.000.000	146.000.000	145.363.046	-636.954	0.8%
X51952947122	1.51	Scania CV 19/22 FRN NOK	LUX	NOK	18-02-22	18-02-22	50.000.000	49.842.000	50.026.135	184.135	0.3%
X51975682326	2.68	Scania CV 19/24 2.683% NOK	LUX	NOK	04-04-22	04-04-24	40.000.000	40.080.000	40.496.164	416.164	0.2%
X52152971284	2.62	Volvo Treasury AB 20/23 FRN NOK	LUX	NOK	05-01-22	05-04-23	15.000.000	15.120.000	15.327.522	207.522	0.1%
X52198978988	2.13	Volvo Treasury AB 20/24 FRN NOK	LUX	NOK	03-01-22	03-07-24	120.000.000	120.310.000	123.463.488	3.153.488	0.7%
Uten ikke-finansielle foretak							726.027.000		750.098.667	-5.830.334	4.2%
Renteberende verdipapirer							17.199.177.533		17.208.477.606	9.300.268	99.8%
IRS902212973					18-11-22	18-11-25	32.000.000.000		4.348.195		0.0%
IRS902212962					21-11-22	19-11-25	1.725.000.000		1.128.107		0.0%
IRS902213089					05-12-22	03-12-25	500.000.000		-3.486.939		0.0%
IRS9022027500					21-03-22	19-03-24	2.750.000.000		9.987.911		0.1%
Swap									11.977.274		0.1%
Sum verdipapirer							17.199.177.533		17.250.454.880	9.300.268	100%

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

Signicat

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar			
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	0,15%		
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	0,13%		
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	0,11%		
Kjøpskostnader	0,00%		
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%		
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%		
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,15%*		
Omløpshastighet	0,50		

* Forvaltningsprovisjon

Andeklasse A: inntil 0,15% p.a.	
Andeklasse B: inntil 0,13% p.a.	
Andeklasse C: inntil 0,11% p.a.	

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	8.235.475
Urealiserte kursgevinst/ -tap	320.974.732
Ikke-fradragberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	47.351.126
Ubytter motatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Føreløpig skattegrunnlag	376.561.333
Fradragsberettiget utdeling	-376.561.333
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	0
Skatttepliktig urealisert resultat	21.277.531
Underskudd til fremføring	0
Grunnlag utsatt skatt	21.277.531

Skattekostnad i resultatregnskapet

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

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skatteinøten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat	- Utdeitt til andeleggere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning/innløsning	= EK 2021
1.3206.869.320	8.235.475	376.561.333	-368.325.858	5.498.148.146	18.336.691.609

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

	Antall andeleggere	Antall andeler	Pålydende
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	57	4.691.202	1.000
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	4	493.050	1.000
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	16	11.789.698	1.000

	Innløsningskurs 2021	Innløsningskurs 2020	Innløsningskurs 2019	Basiskurs 2021	Basiskurs 2020	Basiskurs 2019
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	1.080	1.101	1.064	1.080	1.101	1.064
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	1.080	1.102	-	1.080	1.102	-
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	1.080	1.102	-	1.080	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 eventuell innløsningsprovisjon.



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 7. Finansielle derivater

Renterelaterte derivater

Swap

Danske Invest

Norminert Beløp	Virkelig Verdi
8.175.000.000	50.265.965

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

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

Note 8. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

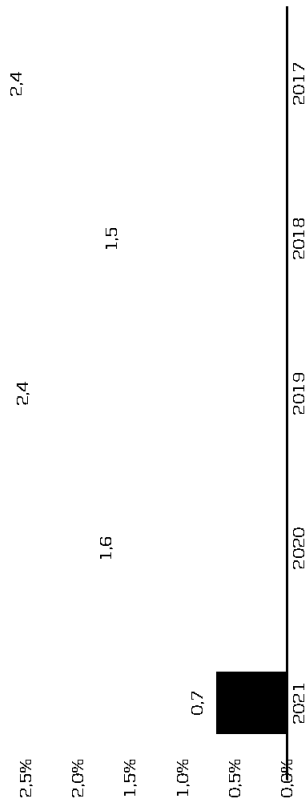


78 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon	Løpetid
Basissvaluta NOK	<0.5 år
Investeringsunivers Rente, NOK Kort Obligasjoner	0.5 - 1 år
ISIN-kode N00010667678	1 - 3 år
Bloomberg Ticker FFNLOMF	3 - 5 år
Oppstart 19.12.2012	5 - 7 år
Utbytte Ja	7 - 10 år
Forvaltet kapital, mill. 355,81	10 > år
Risikoindikator [1-7] 2	
Registreringsland Norway	
Fondsekskapp Danske Invest Asset Management AS	
Hjemmeside www.danskeinvest.no	
Ref.-indeks Nordic Bond Pricing RMI FRN	

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

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2021

		Balanse	
		31.12.2021	31.12.2020
Resultatregnskap			
	Porteføljehinntekter og -kostnader		
2	Renteinntekter	3.223.950	4.513.153
	Gevinst/tap ved realisasjon	1.091.442	891.328
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-1.052.837	1.004.783
	Porteføljeresultat	3.262.555	6.409.263
3	Forvaltningsinntekter og -kostnader	-567.368	-583.367
	Forvaltningshonorar	-2.135	-3.890
	Andre kostnader	-569.503	-587.258
	Resultat før skattekostnad	2.693.052	5.822.006
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	2.693.052	5.822.006
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andeleggere i året	-3.488.050	-5.846.401
	Overført til/fra opprjømt egenkapital	-794.988	-24.396
Balanse			
	Eiendeler		
2	Verdipapirportefølje	353.163.553	416.761.958
	Fordringer	337.268	207.548
	Opplyente, ikke mottatte inntekter	2.349.937	6.232.316
	Bankinnskudd		
	Sum eiendeler	355.850.758	423.201.822
5	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital	350.263.060	415.292.125
6	Andelskapital	2.940.900	4.454.004
	Over-/underkurs	2.601.477	3.396.475
	Opplyent egenkapital		
	Sum egenkapital	355.805.437	423.142.605
	Gjeld		
	Armen gjeld	45.321	59.218
	Sum gjeld	45.321	59.218
	Sum gjeld og egenkapital	355.850.758	423.201.822

Oslo, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

ISIN	Kupong %	Utsteder	Bærs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kjøpris	Markedaværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010843311	1,22	Bustadkreditt Sogn o AS 19/25 FRN C COVID	OSL	NOK	24-01-22	23-04-26	14.000.000	14.107.450	14.143.972	36.522	4,0%
N00010894199	1,92	Storebrand Boligkred AS 20/25 FRN C COVID	OSL	NOK	25-03-22	25-06-26	14.000.000	14.517.790	14.405.153	-112.637	4,1%
N00010899164	1,11	Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVID	OSL	NOK	24-01-22	22-07-27	10.000.000	10.064.400	10.055.351	-9.049	2,8%
N00011019010	0,97	KLP Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVID	OSL	NOK	27-01-22	27-07-27	10.000.000	10.021.000	10.000.764	-20.236	2,8%
N00010884950	1,18	Møre Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVID	OSL	NOK	15-03-22	15-09-26	26.000.000	26.053.820	26.206.856	153.036	7,4%
N00010881048	1,32	Bustadkreditt Sogn o AS 20/26 FRN C COVID	OSL	NOK	18-03-22	18-06-27	18.000.000	18.115.650	18.223.799	108.149	5,2%
N00010859986	1,19	Helgeland Boligkreditt AS 19/25 FRN C COVID	OSL	NOK	14-03-22	16-03-26	25.000.000	25.025.000	25.156.223	131.223	7,1%
N00010922842	0,99	GEOS Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVID	OSL	NOK	04-02-22	04-02-27	10.000.000	10.010.000	10.005.011	-4.989	2,8%
N00010873805	1,03	Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVID	OSL	NOK	17-03-22	17-06-26	4.000.000	4.003.160	4.015.116	11.956	1,1%
N00010886237	1,15	SSB Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVID	OSL	NOK	16-03-22	16-06-26	7.000.000	7.000.000	7.047.933	47.933	2,0%
N00010841190	1,37	Eiendoms-kreditt AS 19/25 FRN C COVID	OSL	NOK	15-03-22	16-03-26	27.000.000	27.191.660	27.328.107	136.447	7,7%
N00010881162	1,20	Elke Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVID	OSL	NOK	15-02-22	15-05-26	12.000.000	12.064.416	12.101.135	36.719	3,4%
N00010952872	1,53	SSB Boligkreditt AS 21/26 FRN C COVID	OSL	NOK	18-02-22	18-05-27	8.000.000	8.212.560	8.179.504	-33.056	2,3%
N00011150492	1,06	Spb 1. Næringskreditt AS 21/26 FRN C COVID	OSL	NOK	14-02-22	12-11-27	10.000.000	9.995.900	9.987.703	-8.197	2,8%
N00011033011	1,14	Landkreditt Boligkred AS 21/27 FRN C COVID	OSL	NOK	23-03-22	23-03-28	12.000.000	12.017.760	11.987.702	-30.058	3,4%
N00010864937	1,32	Verd Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID	OSL	NOK	30-03-22	30-09-25	10.000.000	10.013.527	10.057.525	43.998	2,8%
N00010832637	1,35	Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN C COVID	OSL	NOK	24-03-22	24-09-26	7.000.000	7.022.603	7.066.642	44.039	2,0%
N00011002529	1,58	Spb Sør Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVID	OSL	NOK	21-03-22	20-09-28	18.000.000	18.603.720	18.501.935	-101.785	5,2%
N00010876170	1,15	Spb Øst Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVID	OSL	NOK	18-03-22	18-06-26	10.000.000	10.012.000	10.045.220	33.220	2,8%



81 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2021

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Koestpris	Markedsvardi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010907470	1,05	Spb Øst Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVID	OSL	NOK	17-03-22	17-06-27	5.000.000	5.001.450	5.019.623	18.173	1,4%
N00011013096	1,56	Spb Øst Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVID	OSL	NOK	23-02-22	23-08-28	10.000.000	10.302.900	10.260.185	-42.715	2,9%
N00010874688	1,18	Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVID	OSL	NOK	18-03-22	18-06-26	5.000.000	5.000.100	5.023.175	23.075	1,4%
N00010922883	1,09	Totens Spb Boligkred AS 21/26 FRN C COVID	OSL	NOK	04-03-22	04-06-27	12.000.000	12.012.840	12.003.767	-9.073	3,4%
Kredittforatak								286.369.706	286.822.401	452.695	81,2%
N00010868250	0,70	Trøndelag fylke 19/25 FRN	OSL	NOK	07-02-22	07-11-25	22.000.000	22.041.360	22.094.710	53.350	6,3%
Fylkeskommuner								22.041.360	22.094.710	53.350	6,3%
N00010914658	0,85	Lillehammer komm 20/25 FRN	OSL	NOK	11-03-22	11-12-25	22.000.000	22.008.800	22.056.921	48.121	6,2%
N00010882749	1,27	Stavanger komm 20/25 FRN	OSL	NOK	15-05-22	15-05-25	22.000.000	22.168.520	22.189.521	21.001	6,3%
Kommuner								44.177.320	44.246.442	69.122	12,5%
Renteberende verdipapirer								352.588.386	353.163.553	575.167	100,0%
Sum verdipapirer								352.588.386	353.163.553	575.167	100%

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

SIGNICAT



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,15%
Kjøpskostnader	0,00%
Regningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,15%
Omløpshastighet	0,66

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	2.653.052
Urealiserte kursgevinster/ tap	1.052.837
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	-257.839
Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Forsleipig skattegrunnlag	3.488.050
Fradragsberettiget utdeling	-3.488.050
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	0
Skattepliktig urealisert resultat	575.166
Underskudd til fremføring	0
Grunnlag utsatt skatt	575.166

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

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat	- Utdelt til	= Årets resultat	+ Netto tegning/	= EK 2021
	andelsiere)	andelsiere)	overført til EK	innløsning	
423.142.605	2.693.052	3.488.050	- 794.998	- 66.542.169	355.805.437

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelsiere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsningskurs 2021	Innløsningskurs 2020	Innløsningskurs 2019	Innløsningskurs 2021	Innløsningskurs 2020	Innløsningskurs 2019
10	10	350.263	1.000		
1.016	1.019	1.017	1.016	1.019	1.017

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

Note 7. Godtgjørelse

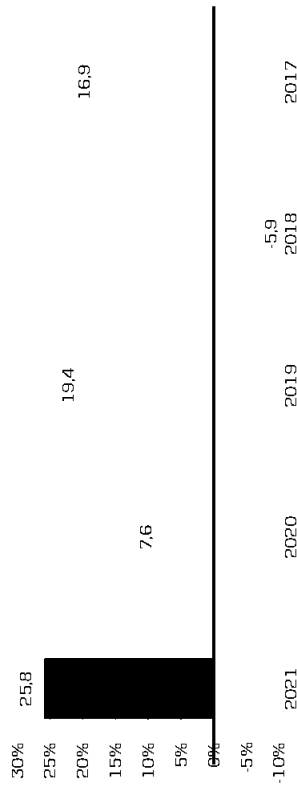
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basivaluta	NOK
Investeringsunivers	Globalt
SIN-kode	N00010219058
Bloomberg Ticker	DCFOKOP
Oppstart	01-05-2005
Uthytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	5.425,01
Risikoindeks [1-7]	5
Aktiv andel	0,50
Registreringsland	Norway
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	20% Oslo Børs Fondsindeks og 80% Morgan Stanley World Index.

Sektoreallokering

Informasjonsteknologi	22,17%
Finans	15,92%
Industri	13,07%
Helse	10,60%
Varige forbruksgoder / Service	9,21%
Dagligvarer	7,70%
Kommunikasjonstjenester	7,60%
Råvarer	4,69%
Energi	3,35%
Øvrige	5,68%



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2021

		1.1.-31.12.2021		1.1.-31.12.2020	Balanse		31.12.2021	31.12.2020
Resultatregnskap								
2	Porteføljinntekter og -kostnader							
	Renteinntekter	-54.735		74.306				
	Gjennskaffelse/realisasjon	679.930.072		297.572.154				
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	531.936.378		56.408.252				
	Andre porteføljinntekter	6.972.754		6.053.198				
	Porteføljeresultat	1.218.784.468		360.107.911				
3	Forvaltningsinntekter og -kostnader							
	Forvaltningshonorar	-51.174.826		-43.910.255				
	Andre kostnader	-7.775		-8.641				
	Forvaltningsresultat	-51.182.601		-43.918.895				
	Resultat før skattekostnad	1.167.601.867		316.189.016				
4	Skattekostnad	0		0				
	Årsresultat	1.167.601.867		316.189.016				
	Overført til/fra opplyst egenkapital	1.167.601.867		316.189.016				
2								
	Eiendeler							
	Verdipapirportefølje							
	Fordringer							
	Andre fordringer							
	Bankinnskudd							
	Sum eiendeler							
5	Egenkapital							
	Innskutt egenkapital							
	Andelskapital							
	Over-/underkurs							
	Opplyst egenkapital							
	Sum egenkapital							
	Gjeld							
	Årsmåtgjeld							
	Sum gjeld							
	Sum gjeld og egenkapital							

Oslo, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kjøpris	Markedverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
DIX Norway Restricted, kl. NOK W	NOK	39.955	5.000.000	7.380.022	2.380.022	0,1%
Danske Invest Norske Aksjer- institusjon I	NOK	59.221	249.285.466	578.300.891	329.015.425	10,7%
Danske Invest Norske Aksjer- institusjon II	NOK	1.31.328	230.288.474	550.280.817	319.992.343	10,2%
Norge			484.573.940	1.135.961.730	651.387.780	21,0%
Danske Invest Europe Small Cap	EUR	424.067	227.953.648	488.850.097	260.896.449	9,0%
Danske Invest SICAV Europe I	EUR	1.066.003	182.393.250	261.970.035	78.976.785	4,8%
Europa			410.946.898	750.820.132	339.873.234	13,9%
DI SICAV Global Sustainable Future I	EUR	3.191.888	858.452.080	909.048.029	50.595.950	16,8%
DIX Global AG Restricted, kl. NOK W	NOK	184.536	24.927.045	42.939.148	18.012.103	0,8%
DIX Pacific Incl. Can. ex. Jap Res. kl. NOK W	NOK	436.185	47.936.397	64.396.358	16.459.961	1,2%
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Akk. NOK W	NOK	348.611	97.500.000	102.629.280	5.129.280	1,9%
Global			1.028.815.522	1.119.012.815	90.197.294	20,7%
DIX Global Em. Markets Restricted, kl. NOK W	NOK	63.982	11.542.559	11.539.871	-2.688	0,2%
DIX Japan Restricted, kl. NOK W	NOK	192.668	23.375.507	33.232.066	9.856.558	0,6%
Danske Invest Japan A	JPY	682.953	162.007.685	217.872.238	55.864.554	4,0%
Nye Markeder			196.925.751	262.644.175	65.718.424	4,8%
DIX USA Restricted, kl. NOK W	NOK	2.833.146	459.910.487	827.093.565	367.183.077	15,3%
SELE USA Mid Cap, klasse NOK W	NOK	1.864.156	186.070.564	256.220.490	70.149.926	4,7%
USA Index, klasse NOK	NOK	3.034.547	461.202.782	1.066.307.459	605.104.677	19,7%
USA			1.107.183.833	2.149.621.514	1.042.437.680	39,7%
Sum verdipapirer			3.228.445.944	5.418.060.366	2.189.614.422	100%



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,00%
Kjøpskostnader	2,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	2,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	2,50%*
Omløpshastighet	0,33

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	1.167.601.867
Urealiserte kursgevinster/-tap	-453.167.988
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-760.143.703
Andre permanente forskjeller	7.775
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Føreløp skattegrunnlag	-45.702.049
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-262.459.123
Underskudd til fremføring 31.12.2021	-308.161.172
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-308.161.172
Grunnlag utsatt skatt	-308.161.172
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat	- Utdeelt til	= Årets resultat	+ Netto tegning/	= EK 2021
	andelsiere)	andelsiere)	overført til EK	innløsning	
4.710.308.260	1.167.601.867	0	1.167.601.867	-452.896.764	5.425.013.363

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelsiere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsing kurs 2021	Innløsing kurs 2020	Innløsing kurs 2021	Innløsing kurs 2020	Basis kurs 2021	Basis kurs 2020
	12.177	949.208			1.000
5.715	4.542	5.715	4.542	4.223	4.223

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 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

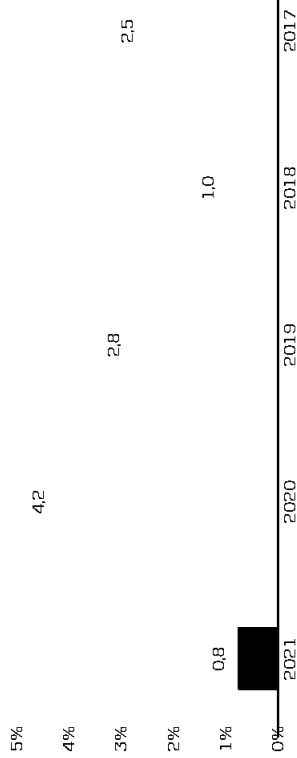


87 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon	Løpetid
Basisvaluta: NOK Investeringsummers: Rente, NOK Kort Obligasjon ISIN-kode: N00010521313 Bloomberg Ticker: DANHORE Oppstart: 25-08-2009 Utbytte: Ja Forvaltet kapital, mill.: 335,85 Risikoindikator [1-7]: 2 Registreringsland: Norway Fondsekskapp: Danske Invest Asset Management AS Hjemmeside: www.danskeinvest.no Ref-indeks: Nordic Bond Pricing RMI23FRN	<0.5 år 0.5 - 1 år 1 - 3 år 3 - 5 år 5 - 7 år 7 - 10 år 10+ år
	82,57% 0,18% 7,39% 6,74% 2,88% 0,19% 0,04%

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

SIGNICAT



Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2021

		Balanse	
		31.12.2021	31.12.2020
Resultatregnskap			
	Porteføljinntekter og -kostnader		
2	Renteinntekter	1.867.043	3.060.459
	Gjennskjuttet tap ved realisasjon	2.467.510	7.010.917
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-372.280	6.331.808
	Andre porteføljinntekter	94.742	77.885
	Porteføljeresultat	4.057.015	16.481.068
3	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
	Forvaltningshonorar	-1.237.773	-1.325.836
	Andre kostnader	-1.105	-1.950
	Forvaltningsresultat	-1.238.878	-1.327.786
	Resultat før skattekostnad	2.818.137	15.153.282
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	2.818.137	15.153.282
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-3.930.967	-8.874.516
	Overført til/fra oppjøst egenkapital	-1.112.830	6.278.766
Balanse			
	Eiendeler		
2	Verdipapirportefølje	3.311.096.243	3.661.522.686
	Fordringer	2.086.606	3.336.601
	Andre fordringer	5.541.910	2.583.613
	Bankinnskudd		
	Sum eiendeler	3.387.247.760	3.722.072.899
5	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital		
6	Andelskapital	290.841.583	317.344.393
	Over-/underkurs	-38.317.831	-33.836.680
	Oppjøst egenkapital	83.328.447	84.441.277
	Sum egenkapital	335.852.199	367.948.990
	Gjeld		
	Armen gjeld	2.872.561	4.123.909
	Sum gjeld	2.872.561	4.123.909
	Sum gjeld og egenkapital	338.724.760	372.072.899

Oslo, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

Fond	Valuta	Antall	Koetpris	Markedverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, kl. NOK I	NOK	1.668.078	181.127,294	202.913,771	21.786,477	61,3%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C Norge	NOK	90.766	97.562,151	98.062,173	500,022	29,6%
Danske Invest Nordisk Kredittobligasjon, kl. NOK h	NOK	234.524	28.188,664	300.975,944	22.286,489	90,9%
Clibbel			28.188,664	30.120,299	1.931,635	9,1%
Sum verdipapirer			306.878,108	331.096,243	24.218,134	100%



Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,35%
Kjøpskostnader	0,00%
Regningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,70%*
Omløpshastighet	0,24

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	2818.137
Urealiserte kursgevinster/-tap	1.145.195
Ikke-fradragberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	-32.364
Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Føreløpig skattegrunnlag	3.930.967
Fradragsberettiget utdeling	-3.930.967
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	0
Skattepliktig urealisert resultat	22.729.311
Underskudd til fremføring	0
Grunnlag utsatt skatt	22.729.311
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat	- Utdeelt til	= Årets resultat	+ Netto tegning/	= EK 2021
	andelselere)	andelselere)	overført til EK	innløsning	
367.948.990	2.818.137	3.930.967	- 1.112.830	- 30.983.961	335.852.199

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelsiere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsing kurs 2021	Innløsing kurs 2020	Innløsing kurs 2021	Innløsing kurs 2019	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019
1.118	1.118	290.842	290.842	1.000	1.000
1.155	1.159	1.155	1.140	1.159	1.140

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 8. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

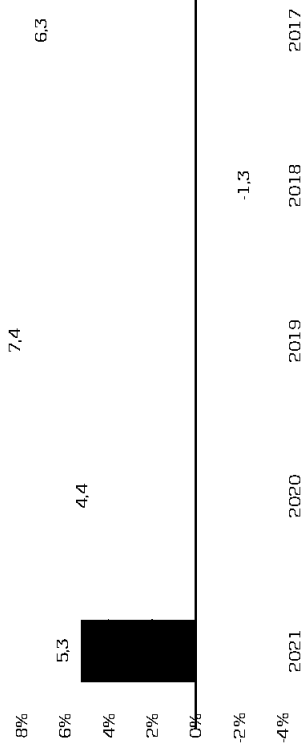


91 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historkisk avkastning i NOK



Basisinformasjon	Verdipapirtype
<p>Basissvaluta NOK</p> <p>Investeringssunivert Kombirasjonsfond, NOK</p> <p>ISIN-kode NO0010621758</p> <p>Bloomberg Ticker DIHOR20</p> <p>Oppstart 15-08-2011</p> <p>Utbytte Ja</p> <p>Forvaltet kapital, mill. 2.239,38</p> <p>Risikoindeks [1-7] 3</p> <p>Registreringsland Norge</p> <p>Fondsekskapp Danske Invest Asset Management AS</p> <p>Hjemmeside www.danskeinvest.no</p> <p>Ref:indeks 4 prosent Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 16 prosent MSCI World Index, og fondets eksponering i rentepapirer består av 32,96 prosent Nordic Bond Pricing RM123FRN, 32,56 prosent Nordic Bond Pricing RM123D3, 9,92 prosent Barclays Euro-Age SCOMV Corp A BBB hedged til NOK og 4,16 prosent JPW EMBI Global Diversified hedged to NOK</p>	<p>Obligasjoner 76,72%</p> <p>Aksjer 21,38%</p> <p>Øvrige 1,89%</p>



Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2021

		Balanse		31.12.2021	31.12.2020
Resultatregnskap					
2	Porteføljinntekter og -kostnader				
	Renteinntekter	80.350	55.557		
	Gjennvinn/tap ved realisasjon	13.797.909	19.011.521		
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	93.565.476	51.328.028		
	Andre porteføljinntekter	5.278.962	4.886.055		
	Porteføljeresultat	112.722.697	75.281.160		
3	Forvaltningsinntekter og -kostnader				
	Forvaltningshonorar	-10.235.762	-7.888.717		
	Andre kostnader	-6.630	-9.295		
	Forvaltningsresultat	-10.242.392	-7.898.012		
	Resultat før skattekostnad	102.480.305	67.383.148		
4	Skattekostnad	0	0		
	Årsresultat	102.480.305	67.383.148		
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0		
	Overført til/fra oppjønt egenkapital	102.480.305	67.383.148		
	Eiendeler				
	Verdipapirportefølje	2.230.497.571	1.750.634.187		
	Fordringer	4.348.129	2.250.122		
	Andre fordringer	7.560.654	3.393.873		
	Bankinnskudd				
	Sum eiendeler	2.242.406.354	1.756.278.183		
5	Egenkapital				
	Innskutt egenkapital	1.344.437.837	1.107.656.051		
6	Andelskapital	276.900.435	129.557.998		
	Over-/underkurs	618.037.851	515.557.546		
	Oppjønt egenkapital				
	Sum egenkapital	2.239.376.123	1.752.771.596		
	Gjeld				
	Armen gjeld	3.030.231	3.506.587		
	Sum gjeld	3.030.231	3.506.587		
	Sum gjeld og egenkapital	2.242.406.354	1.756.278.183		

Oslo, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

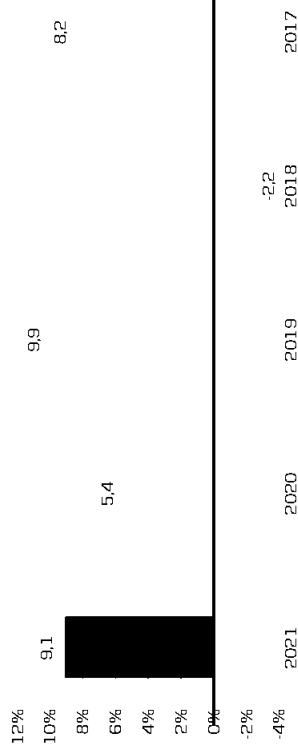
Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Akejefond	NOK	77.776	271.544.623	444.512.975	172.968.352	19,9%
			271.544.623	444.512.975	172.968.352	19,9%
DI Horisont Rente Konservervh. klasse NOK W	NOK	4.549.664	515.727.862	516.858.526	1.130.664	23,2%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I	NOK	10.093.468	1.058.226.779	1.269.126.070	210.899.290	56,9%
Rentefond			1.573.954.641	1.785.984.596	212.029.954	80,1%
Sum verdipapirer			1.845.489.264	2.230.497.571	384.998.308	100%



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historkisk avkastning i NOK



Basisinformasjon	Verdipapirtype
<p>Basissvaluta NOK</p> <p>Investeringssunivert Kombirasjonsfond, NOK</p> <p>ISIN-kode NO0010667686</p> <p>Bloomberg Ticker FFIH35</p> <p>Oppstart 02-09-2013</p> <p>Utbytte Ja</p> <p>Forvaltet kapital, mill. 509,59</p> <p>Risikoindeks [1-7] 3</p> <p>Registreringsland Norge</p> <p>Fondsselskap Danske Invest Asset Management AS</p> <p>Hjemmeside www.danskeinvest.no</p> <p>Ref-indeks</p> <p>7 prosent Oslo Børs Fondsindeks (OSEX) og 28 prosent MSCI World Index, og fondets eksponering i rentepapirer består av 26,78 prosent Nordic Bond Pricing RM123FRN, 26,78 prosent Nordic Bond Pricing RM123D3, 5,06 prosent Barclays Euro-Age SCDMM Corp A BBB hedged til NOK og 33,69 prosent i PVI EMH Global Diversified hedged to NOK</p>	<p>Obligasjoner 61,48%</p> <p>Aksjer 36,23%</p> <p>Øvrige 2,28%</p>



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2021

		Balanse	
		31.12.2021	31.12.2020
Resultatregnskap			
2	Porteføljeginntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	15.881	18.290
	Gjennskaffelse	22.763.905	8.140.299
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	23.324.119	18.231.878
	Andre porteføljeginntekter	1.233.354	1.192.449
	Porteføljeresultat	47.337.258	27.582.916
3	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
	Forvaltningshonorar	-2.407.619	-2.156.473
	Andre kostnader	-3.705	-4.160
	Forvaltningsresultat	-2.411.324	-2.160.653
	Resultat før skattekostnad	44.925.935	25.422.263
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	44.925.935	25.422.263
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0
	Overført til/fra oppjønt egenkapital	44.925.935	25.422.263
Balanse			
2	Eiendeler		
	Verdipapirportefølje	503.441.682	509.903.658
	Fordringer	1.007.413	304.138
	Andre fordringer	7.850.302	2.436.676
	Bankinnskudd		
	Sum eiendeler	512.299.397	512.644.472
5	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital	304.020.079	333.230.652
6	Andelskapital	429.758	18.671.001
	Over-/underkurs	205.142.722	160.216.788
	Oppjønt egenkapital		
	Sum egenkapital	509.592.559	512.118.440
	Gjeld		
	Annem gjeld	2.706.838	526.032
	Sum gjeld	2.706.838	526.032
	Sum gjeld og egenkapital	512.299.397	512.644.472

Oslø, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

Fond	Valuta	Antall	Koetpris	Markedverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Akejefond	NOK	30.928	101.199.956 101.199.956	176.763.766 176.763.766	75.563.811 75.563.811	35,1% 35,1%
DI Horisont Rente Konservervh. klasse NOK W	NOK	114.062	12.951.189	12.957.818	6.629	2,6%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I	NOK	2.495.043	263.481.110 276.432.299	313.720.098 326.677.916	50.238.988 50.245.617	62,3% 64,9%
Sum verdipapirer			377.632.255	503.441.682	125.809.428	100%

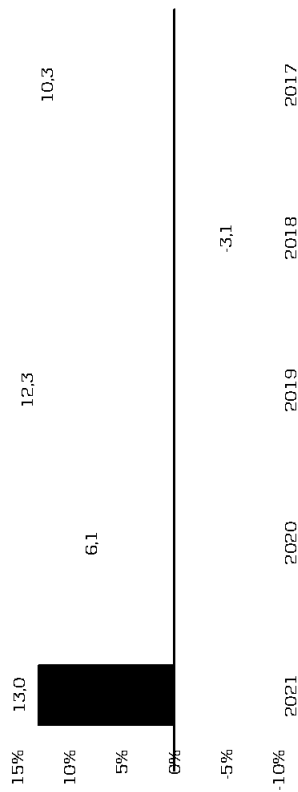


99 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historkisk avkastning i NOK



Basisinformasjon		Verdipapirtype	
Basisvaluta	NOK	Aksjer	51.34%
Investeringsunivers	Kombirasjonsfond, NOK	Obligasjoner	46.85%
ISIN-kode	N00010621766	Øvrige	1.81%
Bloomberg Ticker	DJHOR50		
Oppstart	15-08-2011		
Utbytte	Ja		
Forvaltet kapital, mill.	1.829,99		
Risikoindeks [1-7]	4		
Registreringsland	Norway		
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS		
Hjemmeside	www.danskeinvest.no		
Ref-indeks	10 prosent Oslo Børs Fondsindeks (OSEX) og 40 prosent MSCI World Index, og fondets eksponering i rentepapirer består av 20,60 prosent Nordic Bond Pricing RW123FRN, 20,60 prosent Nordic Bond Pricing RW12303, 6,20 prosent Barclays Euro/Agg 500MMY Corp A BBB hedged til NOK og 28,60 prosent JPW EMBI Global Diversified hedged to NOK		



Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2021

		Balanse	
		31.12.2021	31.12.2020
Resultatregnskap			
	Porteføljinntekter og -kostnader		
2	Renteinntekter	49.335	45.988
	Gevinst/tap ved realisasjon	60.669.721	34.369.871
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	151.410.508	51.096.925
	Andre porteføljinntekter	2.463.076	2.294.030
	Porteføljeresultat	214.592.639	87.806.814
3	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
	Forvaltningshonorar	-6.584.273	-4.963.080
	Andre kostnader	-5.720	-6.890
	Forvaltningsresultat	-6.589.993	-4.969.970
	Resultat før skattekostnad	208.002.647	82.836.844
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	208.002.647	82.836.844
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0
	Overført til/fra oppjønt egenkapital	208.002.647	82.836.844
Balanse			
	Eiendeler		
2	Verdipapirportefølje	1.821.281.857	1.565.351.629
	Fordringer	2.069.523	2.085.868
	Andre fordringer	9.975.775	1.250.462
	Bankinnskudd		
	Sum eiendeler	1.833.327.155	1.568.687.959
5	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital		
6	Andelskapital	785.204.792	759.904.185
	Over-/underkurs	198.118.881	168.768.277
	Oppjønt egenkapital	846.667.781	638.665.135
	Sum egenkapital	1.829.991.454	1.567.337.597
	Gjeld		
	Annenn gjeld	3.335.701	1.350.362
	Sum gjeld	3.335.701	1.350.362
	Sum gjeld og egenkapital	1.833.327.155	1.568.687.959

Oslø, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



101 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

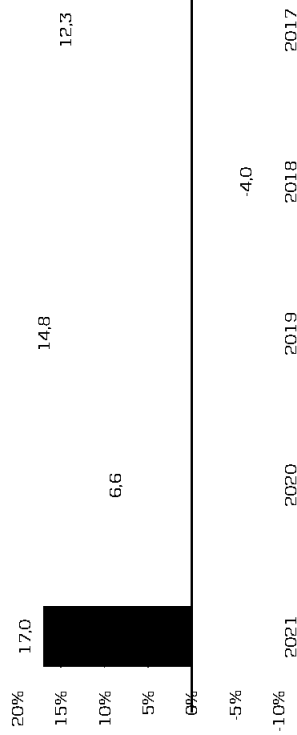
Fond	Valuta	Antall	Koetpris	Markedverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aktefond	NOK	162,858	506,931,435 506,931,435	930,786,479 930,786,479	423,855,044 423,855,044	51,1% 51,1%
DI Horisont Rente Konserverv. klasse NOK W	NOK	2,847,567	318,013,365	323,494,022	5,480,657	17,8%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I Rentefond	NOK	4,509,410	472,852,819 790,866,184	567,001,356 890,495,378	94,148,537 99,629,194	31,1% 48,9%
Sum verdipapirer			1,297,797,619	1,821,281,857	523,484,238	100%



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historkisk avkastning i NOK



Basisinformasjon	Verdipapirtype
<p>Basisvaluta NOK</p> <p>Investeringsummers Kombirasjonsfond, NOK</p> <p>ISIN-kode N00010667694</p> <p>Bloomberg Ticker FFIVH65</p> <p>Oppstart 09-02-2013</p> <p>Utbytte Ja</p> <p>Forvaltet kapital, mill. 381,62</p> <p>Risikoindeks [1-7] 4</p> <p>Registreringsland Norge</p> <p>Fondsselskap Danske Invest Asset Management AS</p> <p>Hjemmeside www.danskeinvest.no</p> <p>Ref.-indeks 13 prosent Dale Børs Fondsindeks (OSEX) og 52 prosent MSCI World Index, og fondets eksponering i rentepapirer består av 14,42 prosent Nordic Bond Pricing RM/123FRN, 14,42 prosent Nordic Bond Pricing RM/123D3, 4,34 prosent analys Euro Area 500W Corp A BBB hedged til NOK og 1,82 prosent CPW EMBI Global Diversified hedged to NOK</p>	<p>Aksjer 66,72%</p> <p>Obligasjoner 30,97%</p> <p>Øvrige 2,31%</p>



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2021

		Balanse		31.12.2021	31.12.2020
Resultatregnskap					
2	Porteføljeginntekter og -kostnader				
	Renteinntekter	15915	20592		
	Gjennskaffelse/realisasjon	7856479	6958875		
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	47851836	10511168		
	Andre porteføljeginntekter	291192	265182		
	Porteføljeresultat	56015421	17755817	377583049	309374734
3	Forvaltningsinntekter og -kostnader				
	Forvaltningshonorar	-1215106	-841894		
	Andre kostnader	-2535	-3510		
	Forvaltningsresultat	-1217641	-845404	253951	567927
	Resultat før skattekostnad	54797780	16910413	4063225	3381651
4	Skattekostnad	0	0		
	Årsresultat	54797780	16910413	381900225	313324312
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0		
	Overført til/fra oppjønt egenkapital	54797780	16910413	381623359	313159173
Balanse					
2	Eiendeler				
	Verdipapirportefølje				
	Fordringer				
	Andre fordringer				
	Bankinnskudd				
	Sum eiendeler			381900225	313324312
5	Egenkapital				
	Innskutt egenkapital				
6	Andelskapital				
	Over-/underkurs				
	Oppjønt egenkapital				
	Sum egenkapital			381623359	313159173
	Gjeld				
	Armen gjeld				
	Sum gjeld			276886	165138
	Sum gjeld og egenkapital			381900225	313324312

Oslø, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kjøpris	Markedverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aktefond	NOK	44.619	144.015.359 144.015.359	255.010.498 255.010.498	110.995.139 110.995.139	67,5% 67,5%
DI Horisont Rente Konserverv. klasse NOK W	NOK	522.713	58.112.927	59.382.091	1.269.163	15,7%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I Rentefond	NOK	502.559	53.341.953 111.454.880	63.190.460 122.572.551	9.848.507 11.117.670	16,7% 32,5%
Sum verdipapirer			255.470.238	377.583.049	122.112.809	100%



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,35%
Kjøpskosnader	0,65%
Regningsprovisjon (inntil)	0,65%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,45%*
Omløpshastighet	0,20

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	54.797.780
Urealiserte kursgevinster/-tap	-45.985.441
Ikke-fradragberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-9.722.874
Andre permanente forskjeller	1.170
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-909.364
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-32.3507
Underskudd til fremføring 31.12.2021	-1.232.871
Skattelikkelig realisert resultat	7.136.781
Underskudd til fremføring	-1.232.871
Grunnlag utsatt skatt	5.903.910
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat	- Utdelt til	= Årets resultat	+ Netto tregning /	= EK 2021
	andelsiere)	andelsiere)	overført til EK	innløsning	
313.159.173	54.797.780	0	54.797.780	13.666.386	381.623.339

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelsiere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsing kurs 2021	Innløsing kurs 2020	Innløsing kurs 2021	Innløsing kurs 2019	Basis kurs 2021	Basis kurs 2019
669	669	1.777.718	1.777.718	1.000	1.000
2.147	1.835	2.147	1.722	1.835	1.722

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

Note 7. Godtgjørelse

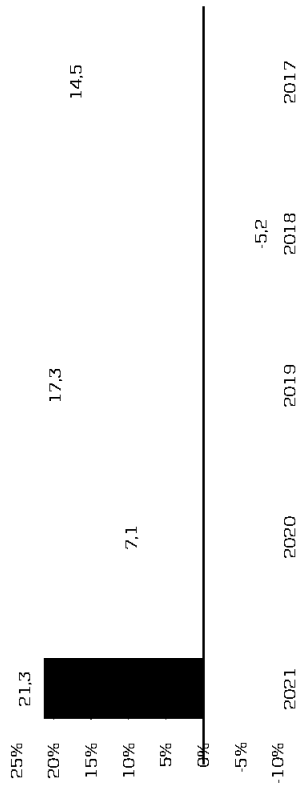
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon	Verdipapirtype
<p>Basissvaluta NOK</p> <p>Investeringssuniverts Kombirasjonsfond, NOK</p> <p>ISIN-kode NO0010621774</p> <p>Bloomberg Ticker DIHOR80</p> <p>Oppstart 15-08-2011</p> <p>Utbytte Ja</p> <p>Forvaltet kapital, mill. 765,93</p> <p>Risikoindeks [1-7] 4</p> <p>Registreringsland Norway</p> <p>Fondsselskap Danske Invest Asset Management AS</p> <p>Hjemmeside www.danskeinvest.no</p> <p>Ref.-indeks 16 prosent Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 64 prosent MSCI World Index, og fondets eksponering i rentepapir består av 82,4 prosent Nordic Bond Pricing RM123FRN, 8,24 prosent Nordic Bond Pricing RM12303, 2,48 prosent Barclays Euro Agg 300Mv Corp AA/BBB hedged to NOK og 1,04 prosent CPW EMBI Global Diversified hedged to NOK</p>	<p>Aksjer 81,61%</p> <p>Obligasjoner 16,31%</p> <p>Øvrige 2,07%</p>



Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2021

		Balanse		31.12.2021	31.12.2020
Resultatregnskap					
2	Porteføljinntekter og -kostnader				
	Renteinntekter	18.357	21.395	759.477.520	633.421.228
	Gevinst/tap ved realisasjon	20.951.973	21.176.401	210.940	53.180
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	115.354.318	13.640.328	7.501.450	7.455.555
	Andre porteføljinntekter	236.570	207.213		
	Porteføljeresultat	136.561.218	35.045.336	767.189.909	640.929.964
3	Forvaltningsinntekter og -kostnader				
	Forvaltningshonorar	-1.844.364	-1.104.394		
	Andre kostnader	-61.476	-6.630		
	Forvaltningsresultat	-1.905.841	-1.111.024		
	Resultat før skattekostnad	134.655.377	33.934.312		
4	Skattekostnad	259.590	-213.773		
	Årsresultat	134.914.967	33.720.539		
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0		
	Overført til/fra oppjønt egenkapital	134.914.967	33.720.539		
Balanse					
2	Eiendeler				
	Verdipapirportefølje			759.477.520	633.421.228
	Fordringer			210.940	53.180
	Andre fordringer			7.501.450	7.455.555
	Bankinnskudd				
	Sum eiendeler			767.189.909	640.929.964
5	Egenkapital				
	Innskutt egenkapital			238.501.573	241.686.008
6	Andelskapital			52.721.777	58.217.891
	Over-/underkurs			474.704.162	339.789.195
	Oppjønt egenkapital				
	Sum egenkapital			765.927.512	639.693.094
	Gjeld				
	Armen gjeld			1.262.398	1.236.870
	Sum gjeld			1.262.398	1.236.870
	Sum gjeld og egenkapital			767.189.909	640.929.964

Oslø, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

Fond	Valuta	Antall	Koetpris	Markedverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aktefond	NOK	110.233	339.361,737 339.361,737	630.016.718 630.016.718	290.654.981 290.654.981	83,0% 83,0%
DI Horisont Rente Konserverthv.klasse NOK W	NOK	752.919	83.938,548	85.534,370	1.595,822	1,3%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I Rentefond	NOK	349.351	37.175,282 121.113,830	43.926,432 129.460,802	6.751,150 8.346,972	5,8% 17,0%
Sum verdipapirer			460.475,567	759.477,520	299.001,953	100%



Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,50%
Kjøpskostnader	0,80%
Regningsprovisjon (inntil)	0,80%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,60%*
Omløpshastighet	0,18

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	134.655.377
Urealiserte kursgevinster/-tap	-109.388.785
Ikke-iradragberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-26.917.506
Andre permanente forskjeller	2.373
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Føreløp skattegrunnlag	-1.648.541
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-598.958
Underskudd til fremføring 31.12.2021	-2.247.499
Skattelikkelig realisert resultat	5.429.366
Underskudd til fremføring	-2.247.499
Grunnlag utsatt skatt	3.181.866
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	-959.600
Endring utsatt skatt	700.011
Sum skattekostnad	-259.590

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat	- Utdelt til	= Årets resultat	+ Netto tregning /	= EK 2021
	andelsiere)	andelsiere)	overført til EK	innløsning	
639.693.094	134.914.967	0	134.914.967	-8.680.549	765.927.512

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelsiere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsing kurs 2021	Innløsing kurs 2020	Innløsing kurs 2019	Basis kurs 2021	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019
	2.269		238.502		1.000
3.211	2.647	2.471	3.211	2.647	2.471

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

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

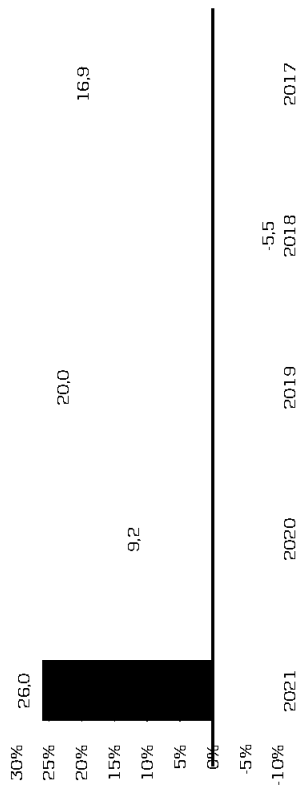


111 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

SPV Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
SIN-kode	N00010572779
Bloomberg Ticker	FFSPVA
Oppstart	02-06-2010
Uthytte	Nei
Forsøltet kapital, mill.	2.946,98
Risikoindeks [1-7]	5
Registreringsland	Norway
Hjemmeside	Danske Invest Asset Management AS www.danskeinvest.no
Ref-indeks	40% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 60% Morgan Stanley International World Net Index (MSCI)



112 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

SPV Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2021

		Balanse		31.12.2021	31.12.2020
Resultatregnskap					
		1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020		
2	Porteføljeginntekter og -kostnader				
	Renteinntekter	73.240	96.522		
	Gevinst/tap ved realisasjon	15.876.088	10.235.520		
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	603.437.716	190.260.919		
	Andre porteføljeginntekter	9.278.552	6.779.975		
	Porteføljeresultat	628.665.586	207.372.935		
3	Forvaltningsinntekter og -kostnader				
	Forvaltningshonorar	-39.246.633	-28.386.608		
	Andre kostnader	-11.344	-15.798		
	Forvaltningsresultat	-39.257.977	-28.402.406		
	Resultat før skattekostnad	589.407.619	178.970.530		
4	Skattekostnad	0	0		
	Årsresultat	589.407.619	178.970.530		
	Overført til/fra opplyst egenkapital	589.407.619	178.970.530		
Balanse					
2	Eiendeler			2.944.826.378	2.175.094.932
	Verdipapirportefølje				
	Fordringer			2.504.777	1.846.718
	Andre fordringer			18.059.175	14.764.300
	Bankinnskudd				
	Sum eiendeler			2.965.390.329	2.191.705.950
5	Egenkapital				
	Innskutt egenkapital			833.335.018	777.418.795
6	Andelskapital			646.316.847	526.350.752
	Over-/underkurs			1.467.323.649	877.916.030
	Opplyst egenkapital				
	Sum egenkapital			2.946.975.514	2.181.685.577
	Gjeld				
	Annen gjeld			18.414.815	10.020.373
	Sum gjeld			18.414.815	10.020.373
	Sum gjeld og egenkapital			2.965.390.329	2.191.705.950

Oslo, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



113 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

SPV Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kjøpris	Markedverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Alfred Berg Aktiv	NOK	253.985	336.691.456	596.032.049	259.340.593	20,2%
Danske Invest Norske Aksjer- Institusjon II	NOK	144.990	306.983.626	607.527.356	300.543.730	20,6%
Norge			643.675.082	1.203.559.405	559.884.323	40,9%
Danske Invest Europe Small Cap	EUR	127.712	70.951.269	147.221.696	76.270.427	5,0%
ODIN Europa A	NOK	1.231.681	133.950.991	192.745.756	58.794.765	6,5%
Europa			204.902.260	339.967.452	135.065.192	11,5%
DIX Pacific incl. Can. ex. Jap Res. kl. NOK W	NOK	205.092	22.560.070	30.278.898	7.718.828	1,0%
KLP AksjeGlobal Indeks I	NOK	58.409	256.775.573	324.171.617	67.396.044	11,0%
Global			279.335.643	354.450.515	75.114.872	12,0%
DIX Global Em. Markets Restricted, kl. NOK W	NOK	62.311	9.121.346	11.238.624	2.117.278	0,4%
Danske Invest Japan A	JPY	256.547	63.620.414	81.842.164	18.221.750	2,8%
Nye Markeder			72.741.760	93.080.788	20.339.028	3,2%
KLP AksjeUSA Indeks USD A	USD	13.285	301.095.597	628.453.448	327.357.851	21,3%
USA Index, Klasse NOK	NOK	925.796	181.070.227	325.314.770	144.244.544	11,0%
USA			482.165.824	953.768.218	471.602.395	32,4%
Sum verdipapirer			1.682.820.569	2.944.826.378	1.282.006.810	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. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,90%
Kjøpskostnader	3,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	3,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	4,00%*
Omløpshastighet	0,23

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	589.407.619
Urealiserte kursgevinster/-tap	-600.933.875
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-18.377.703
Andre permanente forskjeller	2.990
Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Føreløpig skattegrunnlag	-29.900.970
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-97.121.720
Underskudd til fremføring 31.12.2021	-127.022.690
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-127.022.690
Grunnlegg utsatt skatt	-127.022.690
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat	- Utdeelt til	= Årets resultat	+ Netto tegning/	= EK 2021
	andelselere)	andelselere)	overført til EK	innløsning	
2.181.685.577	589.407.619	0	589.407.619	1.75.882.318	2.946.975.514

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelsiere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsing kurs 2021	Innløsing kurs 2020	Innløsing kurs 2021	Innløsing kurs 2020	Basiskurs 2021	Basiskurs 2020
1	1	833.335	833.335	1.000	1.000
3.526	2.798	3.536	2.563	2.806	2.571

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 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

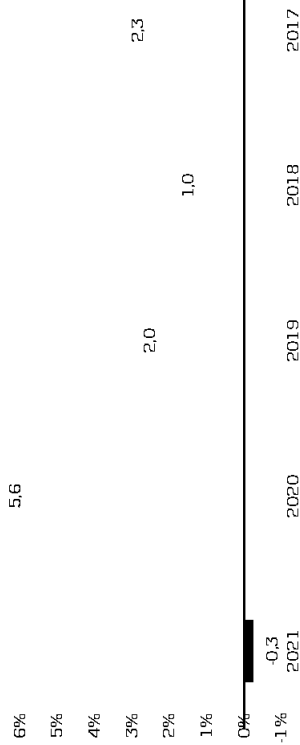


115 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

SPV Rente

Årsrapport pr. 31.12.2021

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
SIN-kode	N00010572787
Bloomberg Ticker	FFSPVR
Oppstart	02-06-2010
Uthytte	Ja
Forsattlet kapital, mill.	306,61
Risikoindikator [1-7]	2
Registreringsland	Norway
Fondelskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Nordic Bond Pricing RM123D3



116 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

SPV Rente

Årsrapport pr. 31.12.2021

		Balanse		
		31.12.2021	31.12.2020	
Resultatregnskap				
	Porteføljinntekter og -kostnader			
2	Renteinntekter	4.567.598	6.451.527	Eiendeler
	Gevinst/tap ved realisasjon	296.590	2.395.507	Verdipapirportefølje
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-4.623.665	7.523.745	Fordringer
	Andre porteføljinntekter	101.186	92.112	Andre fordringer
	Porteføljeresultat	341.709	16.462.890	Bankinnskudd
	Forvaltningsinntekter og -kostnader			Sum eiendeler
3	Forvaltningshonorar	-1.113.689	-1.102.980	Egenkapital
	Andre kostnader	-9.719	-13.727	Innskutt egenkapital
	Forvaltningsresultat	-1.123.408	-1.116.707	Andelskapital
	Resultat før skattekostnad	-781.699	15.346.183	Over-/underkurs
4	Skattekostnad	0	0	Opplyst egenkapital
	Årsresultat	-781.699	15.346.183	Sum egenkapital
	Årsvendelse av årsresultat/dekning av tap			Gjeld
	Netto utdelt til andelseiere i året	-3.950.521	-7.702.483	Armen gjeld
	Overført til/fra opplyst egenkapital	-4.732.220	7.643.700	Sum gjeld
				Sum gjeld og egenkapital

Oslo, 28. Februar 2022
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder



117 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

SPV Rente

Årsrapport pr. 31.12.2021

Noter til resultatregnskap og balanse**Note 1. Regnskapsprinsipper**

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Porteføljoversikt

Fond	Valuta	Antall	Koetpris	Markedverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	NOK	123,594	133,983,771	133,530,194	-453,576	44,4%
Helberg Likviditet, Pengemarkedsfond	NOK	424,184	43,309,431	43,195,338	-114,093	14,4%
KLP Obligasjon 5 år	NOK	76,376	99,307,808	97,934,174	-1,373,634	32,6%
Norge			276,601,010	274,659,706	-1,941,303	91,4%
Pareto SICAV - Pareto Nordic C	NOK	24,634	24,424,470	25,927,243	1,502,773	8,6%
Global			24,424,470	25,927,243	1,502,773	8,6%
Sum verdipapirer			301,025,480	300,586,949	-438,530	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 Rente

Årsrapport pr. 31.12.2021

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,50%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,00%*
Omløpshastighet	0,35

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	-781.699
Urealiserte kursgevinster/-tap	4.721.984
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	10.236
Utbytter mottatt fra EØS-land (9,7%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Føreløpig skattegrunnlag	3.950.521
Fradragsberettiget utdeling	-3.950.521
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	0
Skattepliktig urealisert resultat	-137.751
Underskudd til fremføring	0
Grunlegg utsatt skatt	-137.751
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2020	(+ Årsresultat andelsiere)	- Utdeelt til andelsiere	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning/innløsning	= EK 2021
311.373.172	-781.699	3.950.521	-4.732.220	-33.156	306.607.796

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelsiere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsing kurs 2021	Innløsing kurs 2020	Innløsing kurs 2021	Innløsing kurs 2019	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019
1	1	302.495	302.495	1.000	1.000
1.014	1.029	1.014	999	1.029	999

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 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Fellesnoter

Informasjon om godtgjørelsesordningen

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i verdipapirfondloven (vpff) § 2-16, jf. verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, AIF-loven § 3-6 og AIF-forskriften kapittel 4, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet og AIFM-direktivet (ESMA/2016/411).

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 utarbeider igjen målkort til sine ansatte. På den måten har alle ansatte en link fra egne mål opp til selskapets mål. Målene består av både finansielle og ikke-finansielle parametere.

Selskapet skal minst én gang i året foreta en gjennomgang av praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Foretaket skal utarbeide en skriftlig rapport om hver årlige gjennomgang. Rapporten gjennomgås av uavhengige kontrollfunksjon, som er selskapets internrevisor. Det er ingen endringer i tildeling- og utbetalingsstruktur i 2021 sett i forhold til 2020.

For 2021 var den samlede godtgjørelse til selskapets ansatte
Herav fast godtgjørelse kr. 40.590.583
Herav variabel godtgjørelse kr. 33.471.680
kr. 7.118.903

Det var i 2021 åtte ansatte som er omfattet av de lovpålagte krav;
Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde kr. 26.385.291
Herav fast godtgjørelse kr. 19.266.388
Herav variabel godtgjørelse kr. 7.118.903

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



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Norge I
Referanseperiode: 2021
Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekraftsmaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekraftsmaer som måtte oppstå.
- å ta stilling til og avgi stemme [for aksjebaserte investeringer] ved forslag om vesentlige bærekraftsmaer.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.



1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

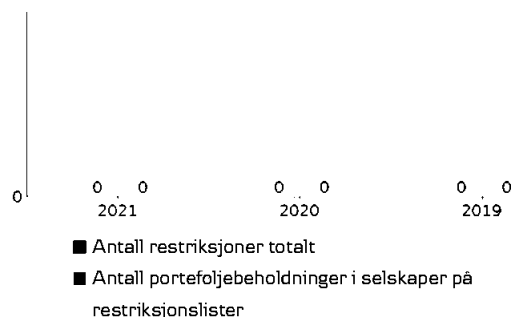
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	0	0%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei	0	0%



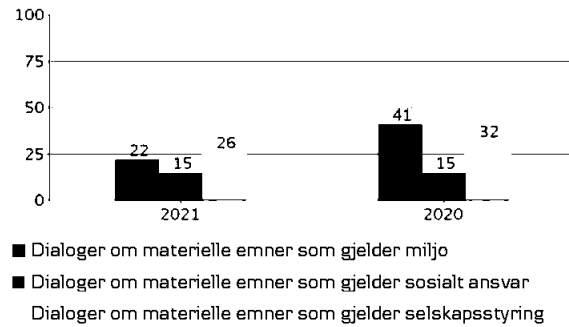
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



Oftest diskuterte temaer (ENG)

Oftest diskuterte temaer (ENG)	Ant. temaer
Dividends	12
ESG Issues In Fish Farming	6
EU Taxonomy	5
GHG Emissions	4
ESG Integration	4

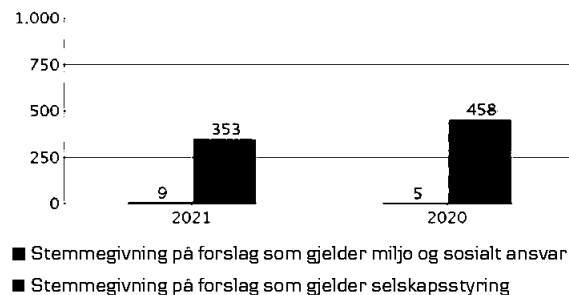
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (STEMMEGIVNING)

Indikator

Antall saker det stemmes over som gjelder miljø [E] og/eller sosiale [S] forhold.

Forpliktende element

Å ta stilling til og avgi stemme (for aksjebaserte investeringer) ved forslag som gjelder miljø og/eller sosiale forhold, i samsvar med retningslinjene for stemmegivning og stemmeomfang.





2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Dnb Bank Asa	Finans	Norge	9,16
Equinor Asa	Energi	Norge	8,99
Telenor Asa	Kommunikasjonstjenester	Norge	6,88
Nordic Semiconductor Asa	Informasjonsteknologi	Norge	6,41
Mowi Asa	Dagligvarer	Norge	5,45
Kongsberg Gruppen Asa	Industri	Norge	4,90
Storebrand Asa Ord.	Finans	Norge	4,73
Norsk Hydro Asa	Råvarer	Norge	4,57
Tomra Systems Asa	Industri	Norge	4,24
Orkla Asa	Dagligvarer	Norge	4,18

Data pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUs TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [mulighetsskapende aktiviteter] - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [omstillingsaktiviteter] - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Norge II
Referanseperiode: 2021
Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekraftsmaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekraftsmaer som måtte oppstå.
- å ta stilling til og avgi stemme [for aksjebaserte investeringer] ved forslag om vesentlige bærekraftsmaer.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.



1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

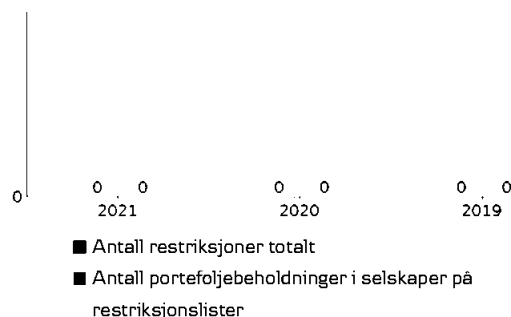
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	0	0%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei	0	0%



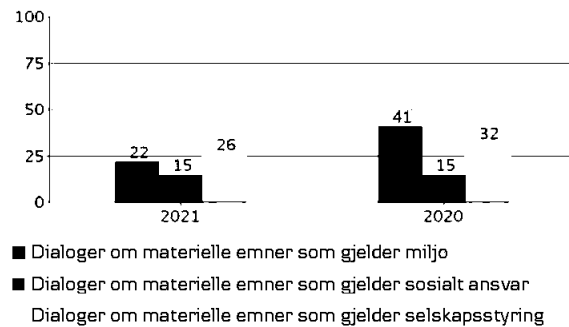
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



Oftest diskuterte temaer (ENG)

Oftest diskuterte temaer (ENG)	Ant. temaer
Dividends	12
ESG Issues In Fish Farming	6
EU Taxonomy	5
GHG Emissions	4
Circular Economy	4

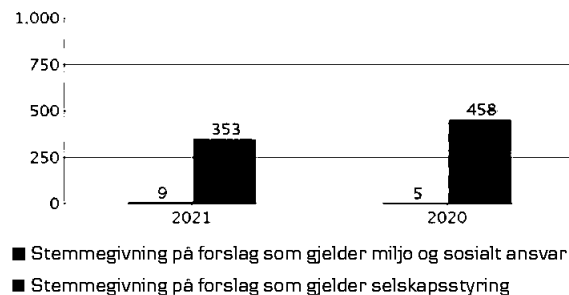
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (STEMMEGIVNING)

Indikator

Antall saker det stemmes over som gjelder miljø [E] og/eller sosiale [S] forhold.

Forpliktende element

Å ta stilling til og avgi stemme (for aksjebaserte investeringer) ved forslag som gjelder miljø og/eller sosiale forhold, i samsvar med retningslinjene for stemmegivning og stemmeomfang.





2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Dnb Bank Asa	Finans	Norge	9,13
Equinor Asa	Energi	Norge	8,97
Telenor Asa	Kommunikasjonstjenester	Norge	6,88
Nordic Semiconductor Asa	Informasjonsteknologi	Norge	6,43
Mowi Asa	Dagligvarer	Norge	5,47
Kongsberg Gruppen Asa	Industri	Norge	4,87
Storebrand Asa Ord.	Finans	Norge	4,73
Norsk Hydro Asa	Råvarer	Norge	4,61
Tomra Systems Asa	Industri	Norge	4,27
Orkla Asa	Dagligvarer	Norge	4,22

Data pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUs TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (omstillingsaktiviteter) - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Norske Aksjer Institusjon I

Referanseperiode: 2021

Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekrafttemaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekrafttemaer som måtte oppstå.
- å ta stilling til og avgi stemme [for aksjebaserte investeringer] ved forslag om vesentlige bærekraftstemaer.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.



1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

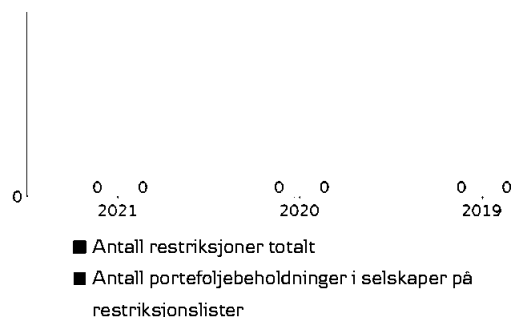
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	0	0%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei	0	0%

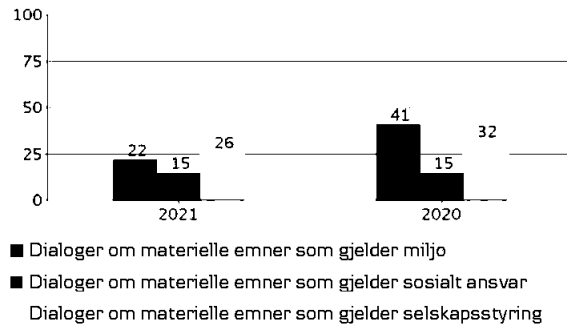
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



Oftest diskuterte temaer (ENG)

Oftest diskuterte temaer (ENG)	Ant. temaer
Dividends	12
ESG Issues In Fish Farming	6
EU Taxonomy	5
Digitalisation	4
ESG Integration	4

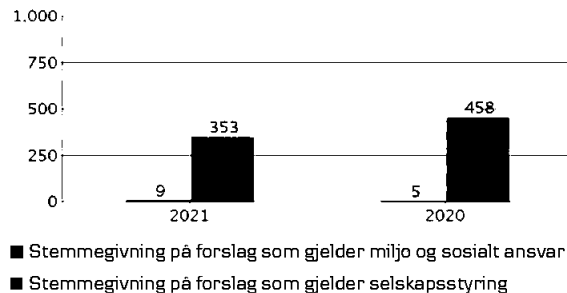
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (STEMMEGIVNING)

Indikator

Antall saker det stemmes over som gjelder miljø [E] og/eller sosiale [S] forhold.

Forpliktende element

Å ta stilling til og avgi stemme (for aksjebaserte investeringer) ved forslag som gjelder miljø og/eller sosiale forhold, i samsvar med retningslinjene for stemmegivning og stemmeomfang.





2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Dnb Bank Asa	Finans	Norge	9,16
Equinor Asa	Energi	Norge	8,98
Telenor Asa	Kommunikasjonstjenester	Norge	6,88
Nordic Semiconductor Asa	Informasjonsteknologi	Norge	6,46
Mowi Asa	Dagligvarer	Norge	5,49
Kongsberg Gruppen Asa	Industri	Norge	4,92
Storebrand Asa Ord.	Finans	Norge	4,71
Norsk Hydro Asa	Råvarer	Norge	4,62
Tomra Systems Asa	Industri	Norge	4,22
Orkla Asa	Dagligvarer	Norge	4,18

Data pr. 30.12.2021

3. IHVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUs TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [mulighetsskapende aktiviteter] - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [omstillingsaktiviteter] - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Norske Aksjer Institusjon II

Referanseperiode: 2021

Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekrafttemaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekrafttemaer som måtte oppstå.
- å ta stilling til og avgi stemme [for aksjebaserte investeringer] ved forslag om vesentlige bærekraftstemaer.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.



1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

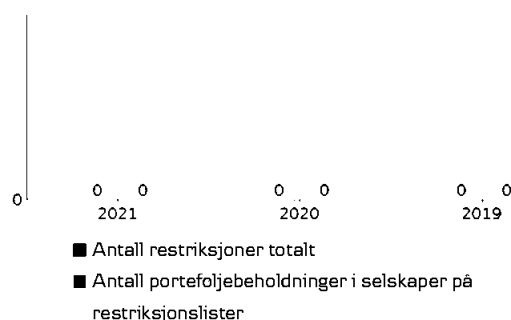
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	0	0%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei	0	0%



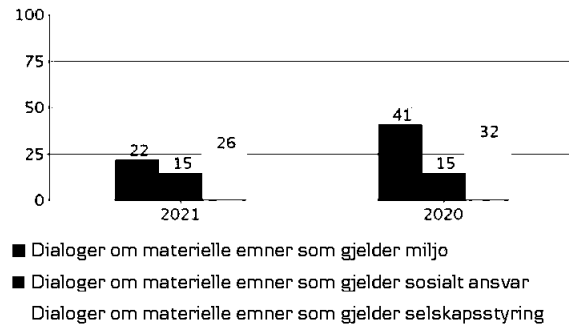
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



Oftest diskuterte temaer (ENG)

Oftest diskuterte temaer (ENG)	Ant. temaer
Dividends	12
ESG Issues In Fish Farming	6
EU Taxonomy	5
Future Fit	4
Circular Economy	4

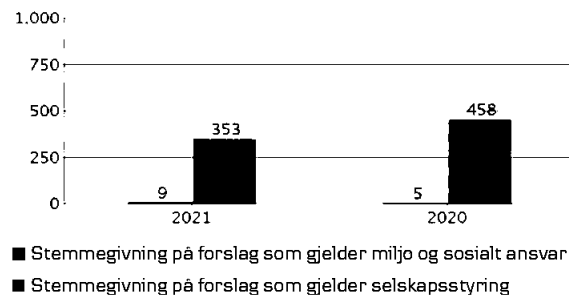
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (STEMMEGIVNING)

Indikator

Antall saker det stemmes over som gjelder miljø [E] og/eller sosiale [S] forhold.

Forpliktende element

Å ta stilling til og avgi stemme (for aksjebaserte investeringer) ved forslag som gjelder miljø og/eller sosiale forhold, i samsvar med retningslinjene for stemmegivning og stemmeomfang.





2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Dnb Bank Asa	Finans	Norge	9,17
Equinor Asa	Energi	Norge	8,98
Telenor Asa	Kommunikasjonstjenester	Norge	6,90
Nordic Semiconductor Asa	Informasjonsteknologi	Norge	6,46
Mowi Asa	Dagligvarer	Norge	5,50
Kongsberg Gruppen Asa	Industri	Norge	4,89
Storebrand Asa Ord.	Finans	Norge	4,74
Norsk Hydro Asa	Råvarer	Norge	4,62
Tomra Systems Asa	Industri	Norge	4,24
Orkla Asa	Dagligvarer	Norge	4,21

Data pr. 30.12.2021

3. IHVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUs TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (omstillingsaktiviteter) - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produkt navn: Norge Vekst

Referanseperiode: 2021

Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekraftsmaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekraftsmaer som måtte oppstå.
- å ta stilling til og avgi stemme [for aksjebaserte investeringer] ved forslag om vesentlige bærekraftsmaer.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.



1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

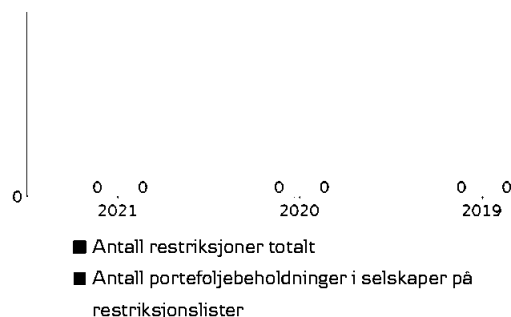
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	0	0%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei	0	0%



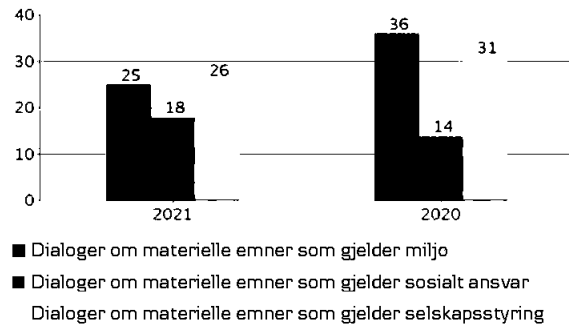
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



Oftest diskuterte temaer (ENG)

Oftest diskuterte temaer (ENG)	Ant. temaer
Dividends	11
ESG Issues In Fish Farming	8
GHG Emissions	5
Capital Structure	5
Digitalisation	5

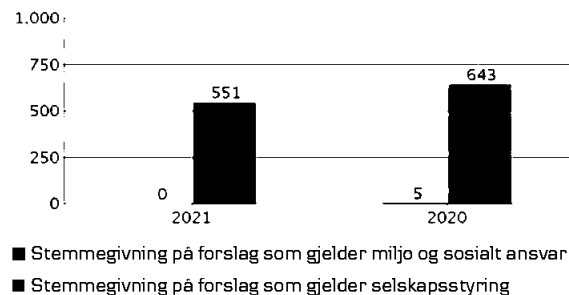
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (STEMMEGIVNING)

Indikator

Antall saker det stemmes over som gjelder miljø [E] og/eller sosiale [S] forhold.

Forpliktende element

Å ta stilling til og avgi stemme (for aksjebaserte investeringer) ved forslag som gjelder miljø og/eller sosiale forhold, i samsvar med retningslinjene for stemmegivning og stemmeomfang.





2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Nordic Semiconductor Asa	Informasjonsteknologi	Norge	7,82
Crayon Group Holding Asa	Informasjonsteknologi	Norge	6,74
Kitron Asa	Informasjonsteknologi	Norge	5,76
Vaccibody As	Helse	Norge	5,15
Aker Bp Asa	Energi	Norge	4,62
Aker Carbon Capture As	Industri	Norge	3,43
Telenor Asa	Kommunikasjonstjenester	Norge	3,26
Dnb Bank Asa	Finans	Norge	3,24
Medistim Asa	Helse	Norge	2,86
Ultimovacs As	Helse	Norge	2,83

Data pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUs TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (omstillingsaktiviteter) - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Norsk Likviditet I

Referanseperiode: 2021

Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekrafttemaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekrafttemaer som måtte oppstå.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.



1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

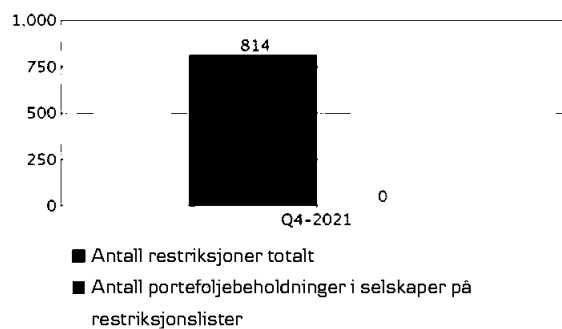
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	224	%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	20	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	77	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	126	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	341	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	26	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei		%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei		%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei		%



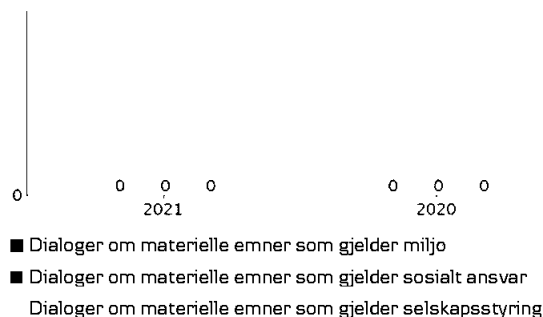
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Volkswagen Financial Servi 19/22 Frn Nok	Ikke definert	Nederland	2,33
Scania Cv 19/22 Frn Nok	Ikke definert	Sverige	2,20
Danske Bank A/S 19/24 Frn	Ikke definert	Danmark	2,20
Bmw Finance N.V. 20/23 Frn Nok	Ikke definert	Nederland	1,95
Arion Banki Hf 19/22 Frn Nok	Ikke definert	Island	1,77
Norsk Hydro Asa 20/23 Frn	Ikke definert	Norge	1,70
Entra Asa 21/26 Frn	Ikke definert	Norge	1,50
Entra Asa 1,02% Cert 188 210422	Ikke definert	Norge	1,47
Eviny As 1,20% Cert 182 220622	Ikke definert	Norge	1,46
Norsk Hydro Asa 17/22 Frn	Ikke definert	Norge	1,41

Data pr. 30.12.2021



3. I HVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUS TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [mulighetsskapende aktiviteter] - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [omstillingsaktiviteter] - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Norsk Likviditet II

Referanseperiode: 2021

Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekrafttemaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekrafttemaer som måtte oppstå.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.



1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

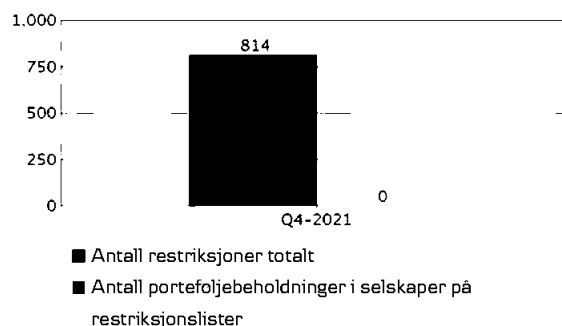
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	224	%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	20	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	77	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	126	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	341	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	26	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei		%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei		%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei		%



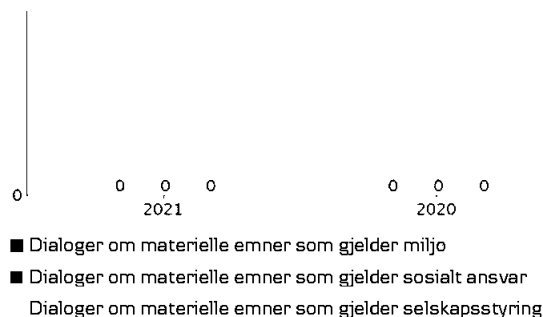
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Islandsbanki Hf [Islandsbanki] 19/22 Frn	Ikke definert	Island	3,83
Nordea Bank Abp 19/22 Frn	Ikke definert	Finland	3,70
Arion Banki Hf 19/22 Frn Nok	Ikke definert	Island	3,09
Spb 1 Gudbrandsdal 17/22 Frn	Ikke definert	Norge	3,09
Voss Veksel Asa 17/22 Frn	Ikke definert	Norge	3,08
Spb 1 Sorøst-Norge 17/22 Frn	Ikke definert	Norge	2,96
Romerike Spb 18/22 Frn	Ikke definert	Norge	2,47
Swedbank Ab 20/23 Frn Nok	Ikke definert	Sverige	1,87
Blaker Spb 21/24 Frn	Ikke definert	Norge	1,86
Voss Veksel Asa 17/22 Frn	Ikke definert	Norge	1,86

Data pr. 30.12.2021



3. I HVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUS TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [mulighetsskapende aktiviteter] - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [omstillingsaktiviteter] - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Norsk Likviditet Institusjon C

Referanseperiode: 2021

Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekrafttemaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekrafttemaer som måtte oppstå.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.

1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

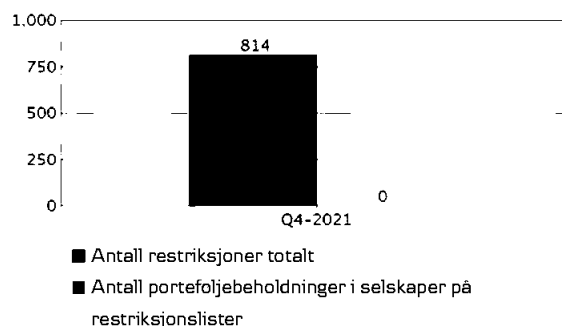
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	224	%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	20	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	77	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	126	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	341	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	26	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei		%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei		%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei		%



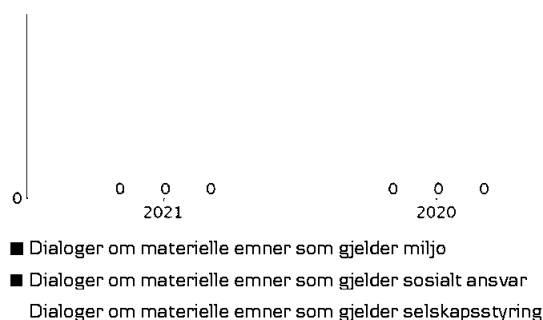
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Islandsbanki Hf [Islandsbanki] 19/22 Frn	Ikke definert	Island	1,85
Arion Banki Hf 19/22 Frn Nok	Ikke definert	Island	1,75
Nordea Bank Abp 19/22 Frn	Ikke definert	Finland	1,65
Sandnes Komm 1,144% Cert 364 041122	Ikke definert	Norge	1,48
Spb 1 Østlandet 1,16% Cert 361 021222	Ikke definert	Norge	1,45
Leaseplan Corporation Nv 17/22 Frn Nok	Ikke definert	Nederland	1,36
Nordea Bank Abp 19/22 Frn	Ikke definert	Finland	1,23
Sbanken Asa 19/22 Frn	Ikke definert	Norge	1,20
Landsbankinn Hf. 19/22 Frn Nok	Ikke definert	Island	1,20
Fredrikstad Komm 17/22 1,917%	Ikke definert	Norge	1,18

Data pr. 30.12.2021



3. I HVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUS TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [mulighetsskapende aktiviteter] - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [omstillingsaktiviteter] - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Norsk Obligasjon

Referanseperiode: 2021

Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekrafttemaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekrafttemaer som måtte oppstå.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.



1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

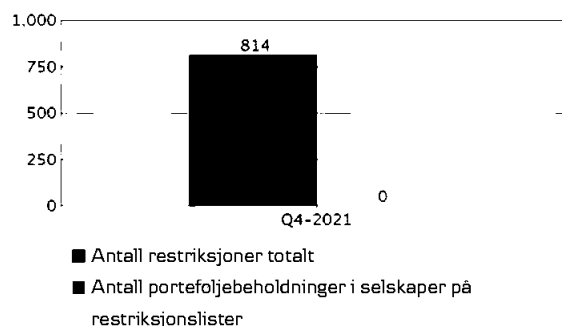
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	224	%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	20	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	77	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	126	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	341	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	26	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei		%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei		%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei		%



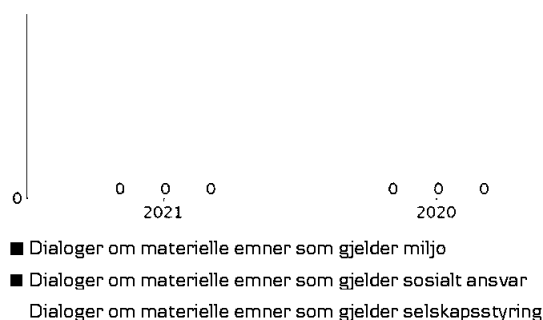
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Spb Sor 19/24 2,44%	Ikke definert	Norge	4,04
Bn Bank Asa 19/25 2,10%	Ikke definert	Norge	4,00
Obos-Banken As 19/24 2,48%	Ikke definert	Norge	3,64
Spb 1 Sr-Bank Asa 21/28 2,20%	Ikke definert	Norge	2,78
Danske Bank A/S 19/24 3,20%	Ikke definert	Danmark	2,08
Spb 1 Hallingdal Valdres 18/23 2,65%	Ikke definert	Norge	2,04
Spb 1 Østfold Akershus 20/25 2,30%	Ikke definert	Norge	2,04
Spb 1 Østlandet 18/24 2,27%	Ikke definert	Norge	2,03
Skue Spb 19/24 Frn	Ikke definert	Norge	2,01
Odal Spb 19/25 Frn	Ikke definert	Norge	2,01

Data pr. 30.12.2021



3. I HVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUS TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [mulighetsskapende aktiviteter] - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [omstillingsaktiviteter] - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Norsk Obligasjon Institusjon B

Referanseperiode: 2021

Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekrafttemaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekrafttemaer som måtte oppstå.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.



1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

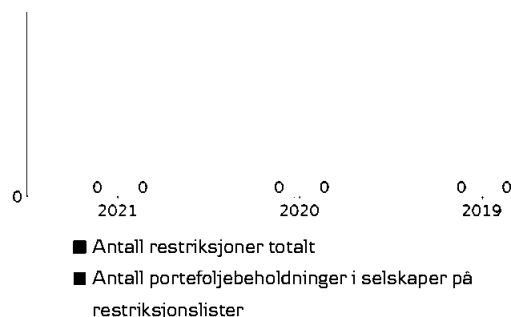
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	0	0%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei	0	0%



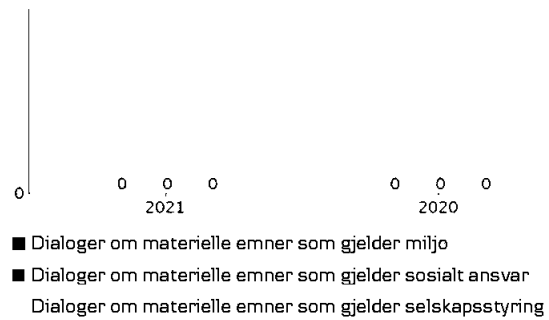
AKTIVT EERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Spb 1 Sr-Bank Asa 20/26 1,30%	Ikke definert	Norge	1,55
Spb Vest 20/26 Adj C	Ikke definert	Norge	1,35
Spb 1 Sr-Bank Asa 19/24 2,44%	Ikke definert	Norge	1,23
Entra Asa 20/28 1,66%	Ikke definert	Norge	1,19
Bn Bank Asa 18/23 2,47%	Ikke definert	Norge	1,10
Bn Bank Asa 19/25 2,10%	Ikke definert	Norge	1,09
Spb 1 Østlandet 18/24 2,27%	Ikke definert	Norge	1,07
Danske Bank A/S 21/27 1,955% C	Ikke definert	Danmark	1,01
Nordea Bank Abp 21/25 1,75%	Ikke definert	Finland	1,00
Norsk Hydro Asa 20/26 Frn	Ikke definert	Norge	0,98

Data pr. 30.12.2021



3. I HVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUS TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [mulighetsskapende aktiviteter] - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [omstillingsaktiviteter] - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Norsk Likviditet OMF

Referanseperiode: 2021

Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekrafttemaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekrafttemaer som måtte oppstå.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.



1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

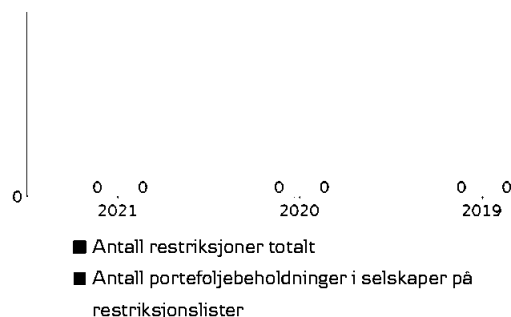
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	0	0%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei	0	0%



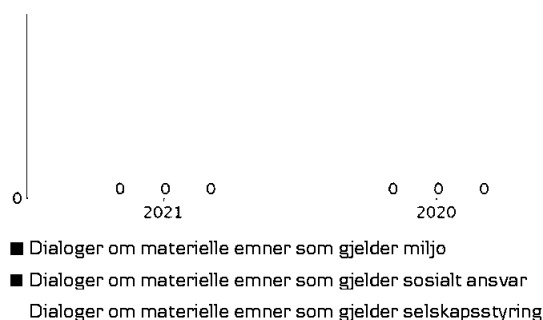
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Eiendomskreditt As 19/25 Frn C Covd	Ikke definert	Norge	7,68
More Boligkreditt As 20/25 Frn C Covd	Ikke definert	Norge	7,37
Helgeland Boligkredi As 19/25 Frn C Covd	Ikke definert	Norge	7,07
Stavanger Komm 20/25 Frn	Ikke definert	Norge	6,25
Trøndelag Fylke 19/25 Frn	Ikke definert	Norge	6,22
Lillehammer Komm 20/25 Frn	Ikke definert	Norge	6,20
Spb Sor Boligkreditt As 21/27 Frn C Covd	Ikke definert	Norge	5,20
Bustadkreditt Sogn O As 20/26 Frn C Covd	Ikke definert	Norge	5,12
Storebrand Boligkred As 20/25 Frn C Covd	Ikke definert	Norge	4,05
Bustadkreditt Sogn O As 19/25 Frn C Covd	Ikke definert	Norge	3,98

Data pr. 30.12.2021



3. I HVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUS TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [mulighetsskapende aktiviteter] - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [omstillingsaktiviteter] - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Horisont Aksje

Referanseperiode: 2021

Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekraftsmaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekraftsmaer som måtte oppstå.
- å ta stilling til og avgi stemme [for aksjebaserte investeringer] ved forslag om vesentlige bærekraftsmaer.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.

1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

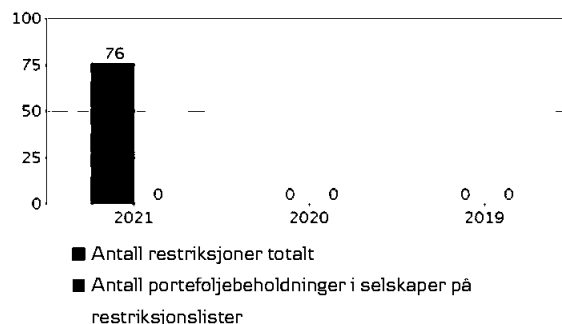
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	25	0%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	18	1%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	6	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	21	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	6	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei	0	0%

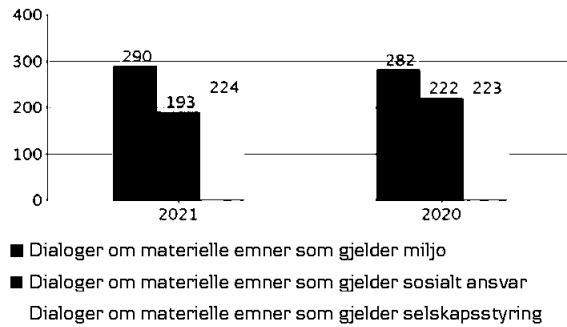
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



Oftest diskuterte temaer (ENG)

Oftest diskuterte temaer (ENG)	Ant. temaer
GHG Emissions	105
Circular Economy	68
ESG Integration	65
Access & Affordability	64
Energy Transformation	35

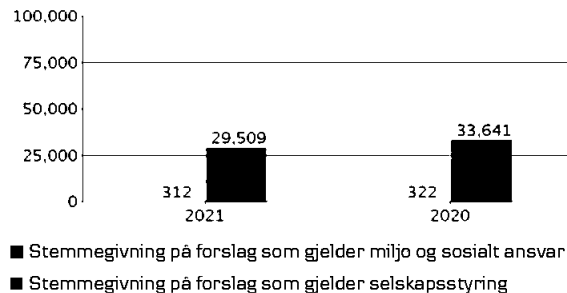
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (STEMMEGIVNING)

Indikator

Antall saker det stemmes over som gjelder miljø [E] og/eller sosiale [S] forhold.

Forpliktende element

Å ta stilling til og avgi stemme (for aksjebaserte investeringer) ved forslag som gjelder miljø og/eller sosiale forhold, i samsvar med retningslinjene for stemmegivning og stemmeomfang.





2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Danske Invest Usa Index, Klasse Nok	Ikke definert	Danmark	19,72
Danske Invest Sicav Global Sustainable Future Class I	Ikke definert	Danmark	16,70
Danske Invest Index Usa Restricted, Klasse Nok W	Ikke definert	Danmark	15,31
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	Ikke definert	Norge	10,66
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon li	Ikke definert	Norge	10,14
Danske Invest Sicav Europe Small Cap Class A	Ikke definert	Danmark	8,93
Danske Invest Sicav Europe Class I	Ikke definert	Danmark	4,80
Danske Invest Select Usa Mid Cap, Klasse Nok W	Ikke definert	Danmark	4,72
Danske Invest Sicav Japan Class A	Ikke definert	Danmark	4,00
Danske Invest Select Global Equity Solution, Klasse Nok W	Ikke definert	Danmark	1,90

Data pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUs TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (omstillingsaktiviteter) - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Horisont Rente

Referanseperiode: 2021

Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekrafttemaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekrafttemaer som måtte oppstå.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.



1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

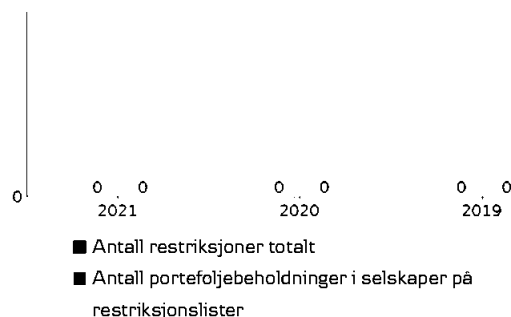
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	0	0%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei	0	0%



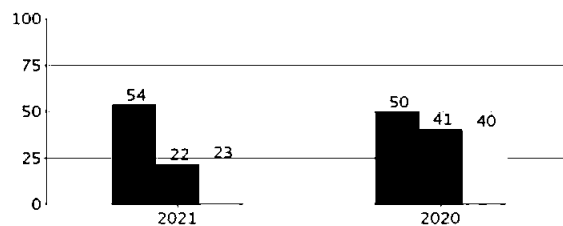
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



- Dialoger om materielle emner som gjelder miljø
- Dialoger om materielle emner som gjelder sosialt ansvar
- Dialoger om materielle emner som gjelder selskapsstyring

Oftest diskuterte temaer (ENG)	Ant. temaer
Green Financing	11
GHG Emissions	8
Automation	8
Green Buildings	8
Capital Structure	7

2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, Klasse Nok I	Ikke definert	Danmark	60,42
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	Ikke definert	Norge	29,18
Danske Invest Nordisk Kredittobligasjon, Klasse Nok H	Ikke definert	Danmark	8,96

Data pr. 30.12.2021



3. I HVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUS TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [mulighetsskapende aktiviteter] - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien [omstillingsaktiviteter] - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Horisont 20

Referanseperiode: 2021

Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekrafttemaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekrafttemaer som måtte oppstå.
- å ta stilling til og avgi stemme [for aksjebaserte investeringer] ved forslag om vesentlige bærekraftstemaer.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.

1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

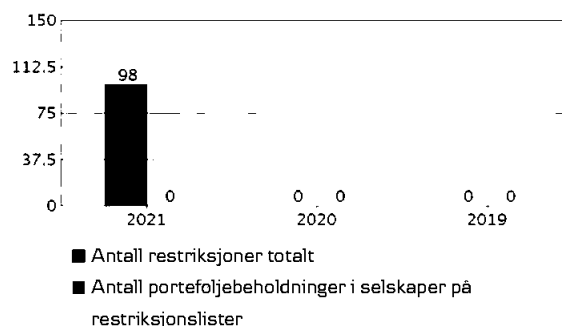
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	30	0%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	19	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	10	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	33	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	6	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei	0	0%

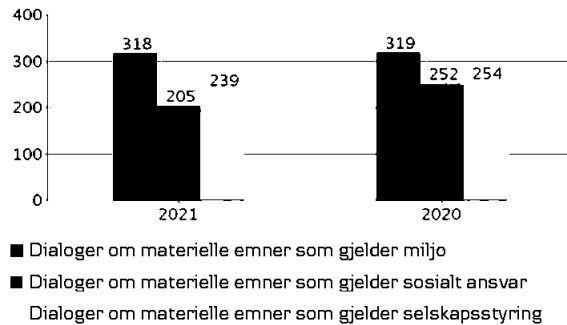
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



Oftest diskuterte temaer (ENG)	Ant. temaer
GHG Emissions	114
Circular Economy	70
ESG Integration	67
Access & Affordability	64
Energy Transformation	36

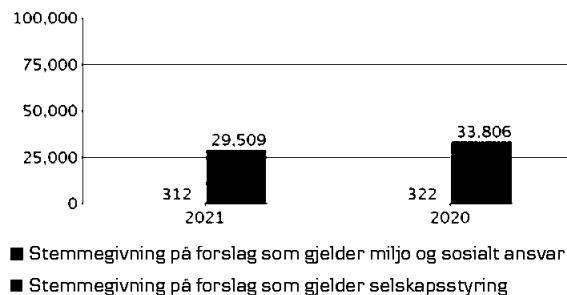
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (STEMMEGIVNING)

Indikator

Antall saker det stemmes over som gjelder miljø [E] og/eller sosiale [S] forhold.

Forpliktende element

Å ta stilling til og avgi stemme (for aksjebaserte investeringer) ved forslag som gjelder miljø og/eller sosiale forhold, i samsvar med retningslinjene for stemmegivning og stemmeomfang.





2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Klasse Nok I	Ikke definert	Danmark	56,65
Danske Invest Horisont Rente Konservativ, Klasse Nok W	Ikke definert	Danmark	23,06
Danske Invest Horisont Aksje	Ikke definert	Norge	19,85

Data pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUs TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (omstillingsaktiviteter) - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Horisont 35

Referanseperiode: 2021

Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekraftsmaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekraftsmaer som måtte oppstå.
- å ta stilling til og avgi stemme [for aksjebaserte investeringer] ved forslag om vesentlige bærekraftsmaer.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.



1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

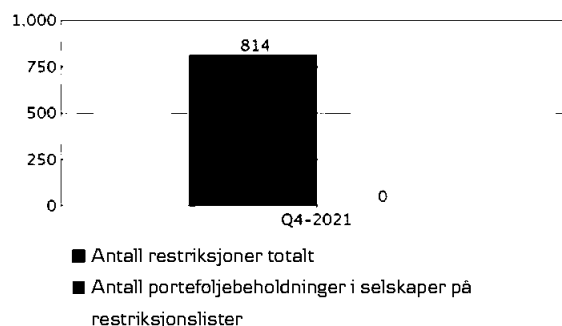
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	224	%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	20	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	77	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	126	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	341	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	26	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei		%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei		%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei		%

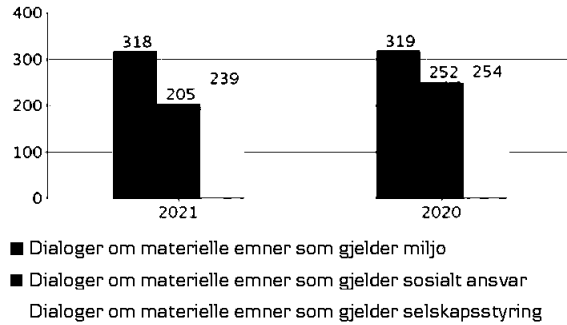
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



Oftest diskuterte temaer (ENG)

Oftest diskuterte temaer (ENG)	Ant. temaer
GHG Emissions	114
Circular Economy	70
ESG Integration	67
Access & Affordability	64
Energy Transformation	36

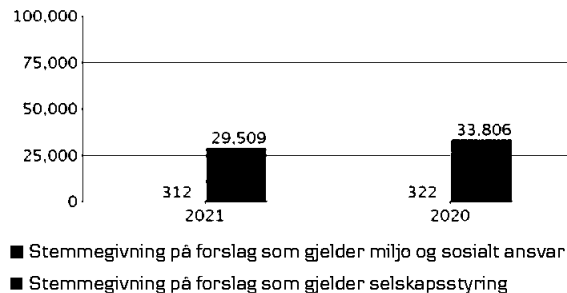
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (STEMMEGIVNING)

Indikator

Antall saker det stemmes over som gjelder miljø [E] og/eller sosiale [S] forhold.

Forpliktende element

Å ta stilling til og avgi stemme (for aksjebaserte investeringer) ved forslag som gjelder miljø og/eller sosiale forhold, i samsvar med retningslinjene for stemmegivning og stemmeomfang.





2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Klasse Nok I	Ikke definert	Danmark	61,53
Danske Invest Horisont Aksje	Ikke definert	Norge	34,68
Danske Invest Horisont Rente Konservativ, Klasse Nok W	Ikke definert	Danmark	2,54

Data pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUs TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (omstillingsaktiviteter) - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Horisont 50

Referanseperiode: 2021

Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekraftsmaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekraftsmaer som måtte oppstå.
- å ta stilling til og avgi stemme [for aksjebaserte investeringer] ved forslag om vesentlige bærekraftsmaer.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.



1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

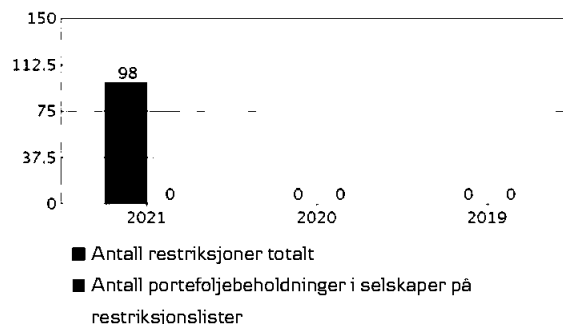
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	30	0%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	19	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	10	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	33	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	6	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei	0	0%

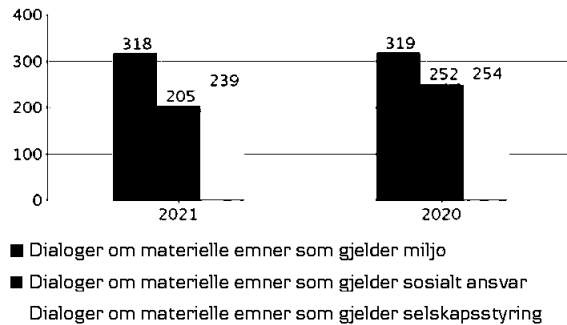
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



Oftest diskuterte temaer (ENG)	Ant. temaer
GHG Emissions	114
Circular Economy	70
ESG Integration	67
Access & Affordability	64
Energy Transformation	36

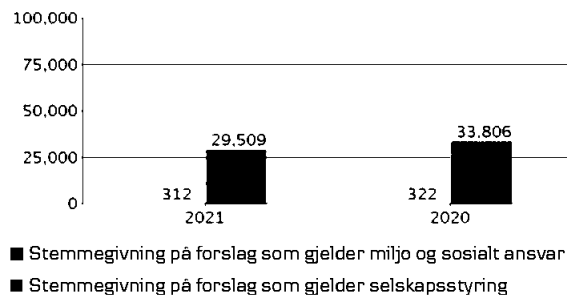
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (STEMMEGIVNING)

Indikator

Antall saker det stemmes over som gjelder miljø [E] og/eller sosiale [S] forhold.

Forpliktende element

Å ta stilling til og avgi stemme (for aksjebaserte investeringer) ved forslag som gjelder miljø og/eller sosiale forhold, i samsvar med retningslinjene for stemmegivning og stemmeomfang.





2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Danske Invest Horisont Aksje	Ikke definert	Norge	50,85
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Klasse Nok I	Ikke definert	Danmark	30,97
Danske Invest Horisont Rente Konservativ, Klasse Nok W	Ikke definert	Danmark	17,66

Data pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUs TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (omstillingsaktiviteter) - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Horisont 65

Referanseperiode: 2021

Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekraftsmaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekraftsmaer som måtte oppstå.
- å ta stilling til og avgi stemme [for aksjebaserte investeringer] ved forslag om vesentlige bærekraftsmaer.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.



1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

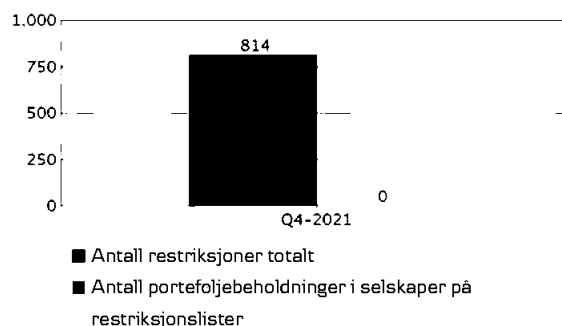
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	224	%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	20	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	77	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	126	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	341	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	26	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei		%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei		%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei		%



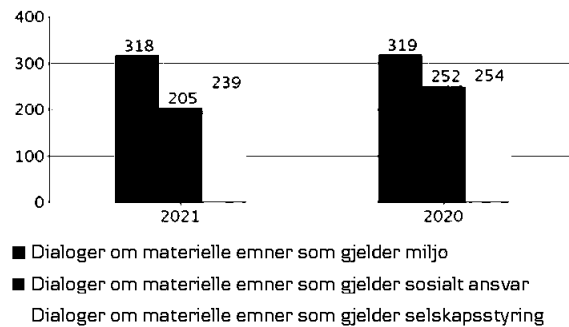
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



Oftest diskuterte temaer (ENG)	Ant. temaer
GHG Emissions	114
Circular Economy	70
ESG Integration	67
Access & Affordability	64
Energy Transformation	36

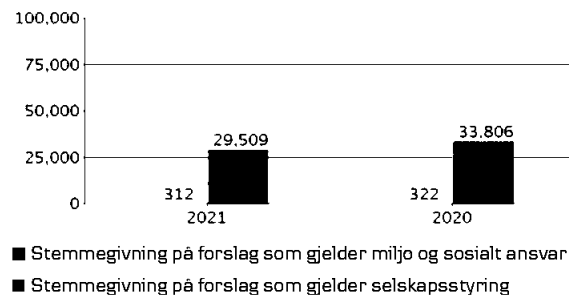
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (STEMMEGIVNING)

Indikator

Antall saker det stemmes over som gjelder miljø [E] og/eller sosiale [S] forhold.

Forpliktende element

Å ta stilling til og avgi stemme (for aksjebaserte investeringer) ved forslag som gjelder miljø og/eller sosiale forhold, i samsvar med retningslinjene for stemmegivning og stemmeomfang.





2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Danske Invest Horisont Aksje	Ikke definert	Norge	66,81
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Klasse Nok I	Ikke definert	Danmark	16,55
Danske Invest Horisont Rente Konservativ, Klasse Nok W	Ikke definert	Danmark	15,55

Data pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUs TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (omstillingsaktiviteter) - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



SFDR – Periodisk rapportering

Produktnavn: Horisont 80

Referanseperiode: 2021

Artikkel 8-rapportering

1. I HVILKEN GRAD BLE DE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPENE FREMMET AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET OPPNÅDD?

Denne rapporten er utarbeidet i overensstemmelse med de periodiske rapporteringskravene i SFDR-forordningen og gir opplysninger om hvordan fondet har fremmet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

Eksklusjoner

Fondet utelukker selskaper som:

- ikke lever opp til fondets utvidede bærekraftsstandarder.
- er involvert i uetiske eller kontroversielle aktiviteter.
- er involvert i aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet.

Aktivt eierskap

Fondet søker å påvirke selskapenes håndtering av bærekrafttemaer gjennom aktivt eierskap ved:

- å inngå i dialog med selskapene om vesentlige bærekrafttemaer som måtte oppstå.
- å ta stilling til og avgi stemme [for aksjebaserte investeringer] ved forslag om vesentlige bærekraftstemaer.

Fondet er ikke forpliktet til å investere i bærekraftige investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi.

1.1 HVORDAN PRESTERTE BÆREKRAFTSINDIKATORENE?

EKSKLUSJONER

Eksklusjoner av selskaper/utstedere basert på

- Utvidede bærekraftsstandarder
- Deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter
- Deltagelse i aktiviteter som har betydelig negativ innvirkning på klimaet

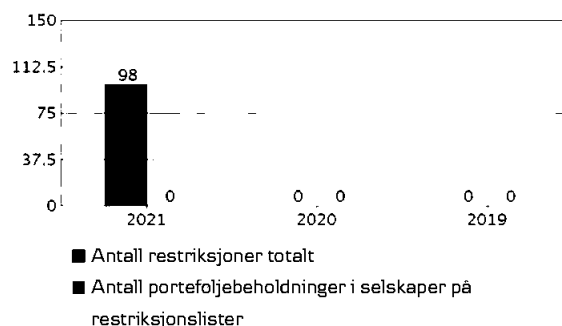
Indikator

Antall selskaper/utstedere ekskludert på det aktuelle grunnlaget

Forpliktende element

Fondet ekskluderer selskaper/utstedere som omfattes av aktuell restriksjonsliste eller restriksjonskategori

Data pr. 31.12.2021



Restriksjonskategori	Delkategori	Gjeldende for fond	Ant. restriksjoner	% av referanse
Utvidede bærekraftsstandarder	Selskaper	Ja	30	0%
Utvidede bærekraftsstandarder	Land	Ja	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Gambling	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Militærutstyr	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	Ja	19	1%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Alkohol	Nei	0	0%
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	Ja	10	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	Ja	33	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	Ja	6	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Kraftprod. fra torvbrenning	Ja	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullgruvedrift	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kullkraft	Nei	0	0%
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Fossilt brennstoff	Nei	0	0%



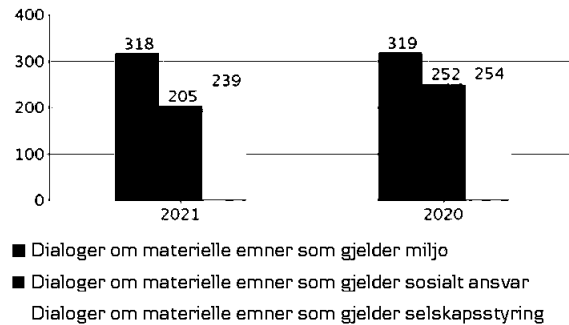
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (AKTIVITETER OG DISKUSJONSTEMAER)

Indikator

Antall aktiviteter og diskusjonstemaer som tas opp på 12 måneders rullerende basis.

Forpliktende element

Å engasjere seg i vesentlige bærekraftstemaer som måtte oppstå



Oftest diskuterte temaer (ENG)	Ant. temaer
GHG Emissions	114
Circular Economy	70
ESG Integration	67
Access & Affordability	64
Energy Transformation	36

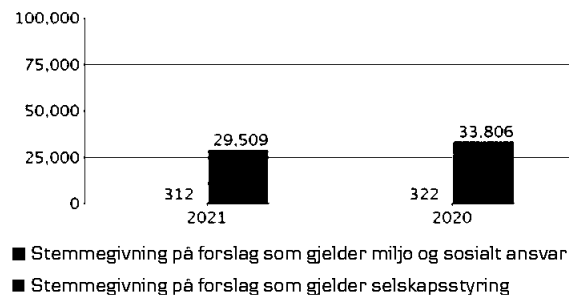
AKTIVT EIERSKAP - UTSTEDERNES INNVIRKNING PÅ BÆREKRAFTSFORHOLD (STEMMEGIVNING)

Indikator

Antall saker det stemmes over som gjelder miljø [E] og/eller sosiale [S] forhold.

Forpliktende element

Å ta stilling til og avgi stemme (for aksjebaserte investeringer) ved forslag som gjelder miljø og/eller sosiale forhold, i samsvar med retningslinjene for stemmegivning og stemmeomfang.





2. HVILKE VAR DE STØRSTE INVESTERINGENE SOM BLE FORETATT AV DETTE FINANSIELLE PRODUKTET?

Største investeringer	Sektor	Land	% aktiva
Danske Invest Horisont Aksje	Ikke definert	Norge	82,16
Danske Invest Horisont Rente Konservativ, Klasse Nok W	Ikke definert	Danmark	11,15
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Klasse Nok I	Ikke definert	Danmark	5,73

Data pr. 30.12.2021

3. I HVILKEN GRAD SAMSVARTE FONDETS INVESTERINGER MED EUS TAKSONOMI?

Siden de tekniske screeningkriteriene kun har blitt definert for aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til miljømål i form av motvirkning av og tilpasning til klimaforandringer, og disse målsetninger er de eneste som for tiden er gjeldende under EUs taksonomi, gis det i det følgende kun opplysninger om i hvilket omfang fondets investeringer samsvarer med de nevnte to miljømålene.

De fire andre miljømålene i taksonomien er bærekraftig forbruk og beskyttelse av vann- og havressurser, omstilling til en sirkulær økonomi, motvirkning og kontroll av forurensning, samt beskyttelse og gjenoppretning av biologisk mangfold og økosystemer. Disse forventes alle å være omfattet av et rapporteringskrav fra og med 2022, hvilket innebærer at de vil bli en del av årsrapporter offentliggjort fra og med 2023.



3.1 HVILKEN ANDEL AV INVESTERINGENE VAR I AKTIVITETER I SAMSVAR MED EUs TAKSONOMI?

I overensstemmelse med EUs taksonomi	Q4 2021
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien - Fond	0,00%
Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter) - Fond	0,00%
investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien (omstillingsaktiviteter) - Fond	0,00%

Investeringer i overensstemmelse med EU taksonomien viser andelen av investeringer i fondet som for øyeblikket samsvarer med EUs taksonomi. Beregning er basert på investeringer som selv har rapportert eller offentliggjort økonomiske aktiviteter som lever opp til alle kriterier for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter som følger av EUs taksonomi.

På grunn av manglende rapporterte data fra selskapene, blir det rapportert 0% investeringer i overensstemmelse med EUs taksonomi. Tallet forventes å bli oppdatert ved fremtidige rapporteringer.

Gjør ingen vesentlig skade»-prinsippet i EUs taksonomi gjelder bare for de fondsinvesteringene som tar hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.

Underliggende investeringer i den øvrige delen av porteføljen til dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EUs kriterier for miljøbærekraftig økonomisk virksomhet.



Deloitte.

210 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

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

Konklusjon

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

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

Verdipapirfondenes årsregnskap består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfylder årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2021, og av verdipapirfondenes resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 960 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: III.SQ-ESPJS-YLLE-BENMD-IBELF-EY1WF



Deloitte.

211 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Danske Invest Asset Management AS

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon 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 årsregnskapet. Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapene, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger 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 revisjons handlinger 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 regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, 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 årsregnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil

Pennco Dokumentnøkkel: ILSQ-ESPJS-YLLE-BENMD-IBELF-EY1WF



Deloitte.

212 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Danske Invest Asset Management AS

- datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapene, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret i Danske Invest Asset Management AS 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.

Oslo, 28. februar 2022
Deloitte AS

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: ILSQ-ESPJS-YLLE-BENMD-IBELF-EYTW



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

2022-03-15 15:15:33 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: IILSQ-ESPJS-YLLKE-BENMD-IBELF-EY1WF

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?

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>



214 Årsrapport 2021 Danske Invest Asset Management

Returadresse

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

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

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

SIGNICAT