Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Mikael Røstadstuen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	26.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

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

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

Brønnøysundregistrene, 13.08.2025

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		161 357	98 223
Utbytte		41 673 044	47 862 026
Gevinst/tap ved realisasjon	2	244 711 421	148 639 196
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-217 600 508	-94 889 691
Porteføljeresultat		**68 945 314**	**101 709 754**
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		1 623 444	1 800 472
Forvaltningshonorar	3	23 399 635	32 561 741
Andre kostnader		30 156	19 165
Forvaltningsresultat		**-21 806 347**	**-30 780 434**
Resultat før skattekostnad		**47 138 967**	**70 929 320**
Skattekostnad	4	0	0
Årsresultat		**47 138 967**	**70 929 320**
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		47 138 967	70 929 319
Sum anvendelse		**47 138 967**	**70 929 319**

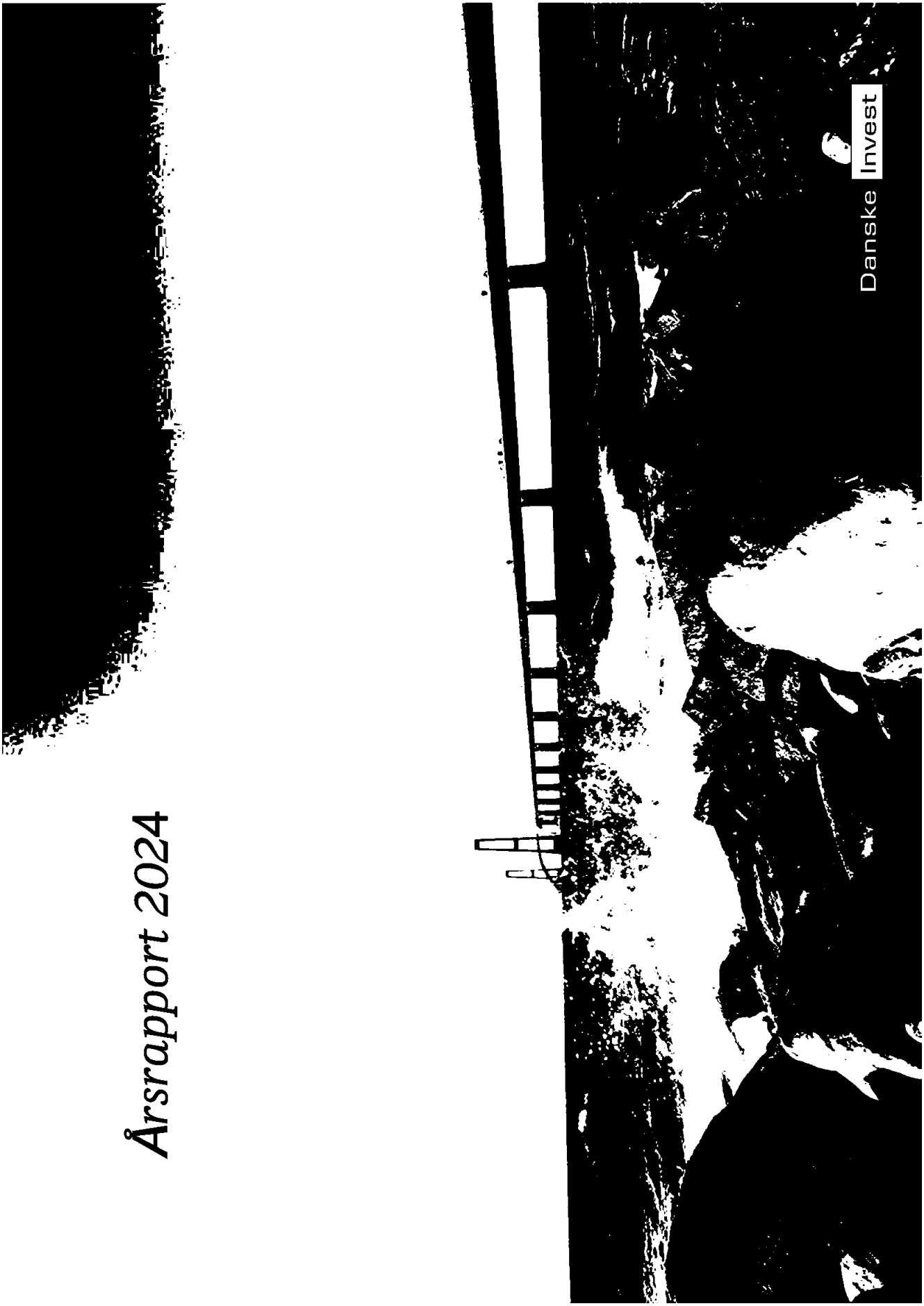
Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	931 130 131	1 636 101 239
Sum verdipapirportefølje		**931 130 131**	**1 636 101 239**
Fordringer			
Andre fordringer		44 938	644 542
Sum fordringer		**44 938**	**644 542**
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		1 017 215	1 020 263
SUM EIENDELER		**932 192 284**	**1 637 766 044**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	28 325 617	46 794 285
Overkurs/underkurs		-993 801 724	-261 774 339
Sum innskutt egenkapital		**-965 476 107**	**-214 980 054**
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		1 896 043 266	1 848 904 299
Sum opptjent egenkapital		**1 896 043 266**	**1 848 904 299**
Sum egenkapital		**930 567 159**	**1 633 924 245**
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		1 625 125	3 841 798
Sum annen gjeld		**1 625 125**	**3 841 798**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**932 192 284**	**1 637 766 043**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023

POSTER UTENOM BALANSEN



Årsrapport 2024

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

Telefon 85 40 98 00
www.danskeinvest.no

Styret i Danske Invest Asset Management AS:
Morten Rasten, styrets leder
John Ohlsson, styrets nestleder
Claus Heimann Larsen
Anne Marit Standeren
Kirsten Helena Müller

Adm. direktør:
Elisabeth Nicolaisen

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

Innhold

Fondsoversikt	4
Tilbakeblikk	5
Årsberetning	6
Innkalling til valgmøte	10
Årsregnskaper	
Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko	11
Fondens årsregnskaper	13
Fellesnoter	
Godtgjørelse	108
Hendelser etter balansedagen	109
Slik leser du avdelingenes periodiske SFDR-rapportering	110
SFDR - Periodisk rapportering	114
Revisors beretning	275

Oversikt over fond

13	Danske Invest Norge I
18	Danske Invest Norge II
23	Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
29	Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
35	Danske Invest Norge Vekst
40	Danske Invest Likviditet I
49	Danske Invest Likviditet II
56	Danske Invest Likviditet Institusjon
70	Danske Invest Norsk Obligasjon
77	Danske Invest Norsk Obligasjon institusjon
95	Danske Invest Norsk Likviditet OMF
100	SPV Aksje
104	SPV Rente

Tilbakeblikk

Kjære andelseier,

2024 ble nok et nytt godt aksjeår. Spesielt gjelder det for norske investorer i amerikanske aksjer der man fikk rundt 25 % avkastning i tillegg til en svekkelse av norske kroner.

Vi gikk inn i året med en forventning om svakere vekst i verdensøkonomien og at rentene skulle kuttes betydelig gjennom året. Økonomiene holdt seg betydelig bedre enn fryktet, og rentekuttene ble færre enn forventet ved inngangen til året. For Norges del ble det ingen kutt i løpet av 2024, og første rentekutt ble skjøvet til mars 2025.

Det ble nok et år preget av internasjonale spenninger der både krigen i Ukraina og Midtøsten fortsatte. I tillegg ble Donald Trump valgt til den 47ende presidenten i rekken og settes inn i januar 2025. Han er den andre presidenten noensinne til å ha blitt valgt inn på nytt etter å ha tapt forutgående runde. Men allerede i 2024 har Trump skapt overskrifter med blant annet å være veldig tydelig på å kutte offentlige kostnader og å øke importtariffer for alle land, men spesielt for de som ikke gjør som han sier. Dermed kan 2025 bli et innholdsrikt politisk år.

Veksten i Kina har vært en skuffelse i året som har gått der landet tynges av etterdønninger etter Shanghai lockdown i 2022 og et boligmarked som sliter tungt. Kinesiske myndigheter har i løpet av høsten kommet med tiltak for å støtte økonomien. Antageligvis vil dette fortsette utover i 2025. I tillegg vil de i mars slippe sin 15ende 5 års plan som vil legge en tydelig retning for landet de neste 5 årene.

Oslo Børs (OSEBX) steg 9 % i 2024. Kongsberg toppet listen over selskaper med høy avkastning med nesten 200 % stigning på grunn av økende fokus på investeringer i forsvar over hele verden. Schibsted kom med ny strategi og lå også høyt på listen. I den andre enden av skalaen finner vi et par bioteknologiselskaper og en del oljerelaterte selskaper. Etter flere veldig gode år ligger også en rekke shippingselskaper nær bunnen i 2024.

Våre brede aksjefond steg 14,4% til 15,9% som var 3,1% til 4,6% bedre enn referanseindeksen. Det er overvekt i Kongsberg Gruppen og innen finans samt undervekt innen shipping, olje og gass som bidrar til mesteparten av meravkastningen i disse fondene. Norge Vekst steg 2.9 % som var 2,0 % svakere enn sin referanseindeks. Alle avkastningstall er etter fratrekk av standard forvaltningshonorarer.

Våre rentefond oppnådde en avkastning mellom 4,09% og 6,04%. Ved årets begynnelse hadde det norske markedet priset inn fire rentekutt innen årets slutt, ett mer enn Norges Bank hadde lagt til grunn for samme periode. Fasiten ble ingen rentekutt, en tilnærmet uendret 3-måneders NIBOR rente, og en økning på 3 års swappen på 0,86 prosentpoeng. Utviklingen i den norske økonomien viste seg sterkere enn markedet ventet. Dette kombinert med sterkere økonomisk utvikling internasjonalt, og en svakere krone bidro til at de norske rentene ikke falt slik markedet så for seg ved starten av året. Vår posisjonering i forhold til forventede rente- og kredittspredningsendringer viste seg å være svært treffende, og alle fondene våre presterte bedre enn sine respektive referanseindekser.

Våre kombinasjonsfond samt Horisont Aksje leverte solid absolutt avkastning i 2024 frem til de ble overlevert til Nordea primo desember. Avhengig av aksjeandel fra 20% til 80% var avkastning fra 9,70% til 23,40%. Horisont Aksje leverte 27,89%. Våre fond var overvekt aksjer stort sett hele 2024, som totalt sett har vært gunstig for våre investorer. Overvekt globale fond denominert i valuta var også en stor bidragsyter til den gode avkastningen siden den norske kronen svekket seg. Amerikanske aksjer leverte høyest avkastning. At våre norske aksjefond leverte høyere avkastning enn indeks bidro også positivt til avkastningen.

Fremtidsutsikter
For 2025 ventes fortsatt en myk landing i verdensøkonomien, og rentekutt i de fleste regioner. Trolig kommer også det første kuttet fra Norges Bank, men dersom man lykkes med en myk landing er det ikke utsikter for store kutt verken i Norge eller hos våre handelspartnere.

Vi forventer at året blir et år preget av politisk støy og handelskrig hvor President Trump vil spille en sentral rolle.

Det norske aksjemarkedet er priset nær historisk gjennomsnitt i forhold til bokførte verdier, mens det samtidig er priset 14 prosent lavere i forhold til årets forventede resultat. Vi er derfor positive til det norske aksjemarkedet.

Med vennlig hilsen,

Elisabeth Nicolaisen
Adm. Direktor

ÅRSBERETNING 2024

For verdipapirfondene:

- Danske Invest Norge I
- Danske Invest Norge II
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
- Danske Invest Norge Vekst
- Danske Invest Norsk Likviditet
- Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
- Danske Invest Norsk Likviditet II
- Danske Invest Norsk Obligasjon
- Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
- Danske Invest Norsk Likviditet OMF
- SPV Aksje
- SPV Rente

Virksomheten i 2024

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 totaltilbudet innen kapitalforvaltning i Danske Bank konsernet

Selskapets formål er å forvalte verdipapirfond, UCITS og AIF, samt utove 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 utove rådgivning om finansielle instrumenter samt oppbevaring og forvaltning av fondsandeler. Danske Invest Asset Management AS er en del av Danske Banks kapitalforvaltningsmiljo som blant annet forvalter Danske Invest fondene som utgjor et samlet tilbud av nasjonale og internasjonale verdipapirfond. Danske Invest Asset Management AS har ved utgangen av året 13 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater.

Folgende fond er forvaltet av Danske Invest Asset Management AS:

Fond
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 Institusjon

Fond
Danske Invest Norsk Obligasjon
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
Danske Invest Norsk Likviditet II
Danske Invest Norsk Likviditet OMF
SPV Aksje
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. Forvaltningsmiljoet i Norge er en frittstående juridisk enhet med totalt 19 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 14,4 prosent og 15,9 prosent mot indeks på 11,3 prosent. Vårt norske vekstfond leverte en avkastning på 2,9 prosent mot indeks på 4,9 prosent.

Danske Invest - Obligasjons- og pengemarkedsfondene
Samtlige av våre obligasjons- og pengemarkedsfond leverte meravkastning målt mot fondenes respektive referanseindeks. Avkastningen for obligasjonsfondene varierte mellom 4,09 prosent og 5,34 prosent, mot indeks på henholdsvis –2,79 prosent og 3,12 prosent. Pengemarkedsfondene og korte obligasjonsfond gav en avkastning mellom 5,24 prosent og 6,04 prosent, mot indeks mellom 5,05 prosent og 5,35 prosent.

Danske Invest - Horisont fondene
Våre 7 Horisont fond leverte alle positiv avkastning frem til de ble fusjoneret med Nordea i begynnelsen av desember. Avkastningen på våre kombinasjonsfond var mellom 9,7 og 23,4 prosent, og av disse hadde tre av fondene meravkastning sett mot indeks. Horisont Rente hadde en avkastning på 6,4 prosent som var mer enn indeks på 5,4, mens Horisont Aksje hadde en avkastning på 27,9 prosent mot indeks på 30,2 prosent.

Øvrige fond
Danske Invest Asset Management AS forvalter 2 fond som markedsfores under andre navn enn Danske Invest. SPV Aksje har hatt en avkastning på 23,7

Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 968007386

prosent mot indeks på 23,9 prosent, mens SPV Rente har hatt en avkastning på 4,21 prosent mot indeks på 3,30 prosent.

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

Fond	Avkastning 2024	Indeks utvikling
Danske Invest Norge I A*	14,40 %	11,28 %
Danske Invest Norge II	14,67 %	11,28 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I A*	15,88 %	11,28 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II A*	14,92 %	11,28 %
Danske Invest Norge Vekst A*	2,91 %	4,92 %
Danske Invest Norsk Likviditet A*	6,04 %	5,30 %
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A*	5,24 %	5,05 %
Danske Invest Norsk Obligasjon A*	4,09 %	2,79 %
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A*	5,34 %	3,12 %
Danske Invest Norsk Likviditet II	5,63 %	5,05 %
Danske Invest Norsk Likviditet OMF	5,69 %	5,35 %
SPV Aksje	23,74 %	23,92 %
SPV Rente	4,21 %	3,30 %

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

- Danske Invest Norge I på side 13
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I på side 23
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II på side 29
- Danske Invest Norge Vekst på side 35
- Danske Invest Norge Likviditet på side 40
- Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon på side 56
- Danske Invest Norsk Obligasjon på side 70
- Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon på side 77

Utvikling i forvaltningskapital

Kapital forvaltet av Danske Invest Asset Management AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 139 mrd, hvilket er en reduksjon på kr 13 mrd i forhold til fjoråret.

Av dette utgjor Danske Invest fond forvaltet av selskapet kr 53,5 mrd, noe som er en reduksjon på kr 6,3 mrd fra 2023. Endringen i forvaltningskapitalen er hovedsakelig drevet av at 7 av fondene er solgt.

Øvrige fond forvaltet av selskapet har en samlet markedsverdi på kr 4,3 mrd, noe som er en okning på 0,9 mrd fra 2023.

Selskapet hadde ved utgangen av året kr 63,6 mrd under aktiv forvaltning og rådgivningsmandater, en okning på kr 13,3 mrd fra 2023. En andel av aktivforvaltningsmandatene og fond i fond som selskapet forvalter er investert i verdipapirfond forvaltet av selskapet og medtas derfor i flere beregninger ovenfor.

Samlet forvaltningskapital i fond som forvaltes av selskapet, eller hvor selskapet er salgsrepresentant for Danske Invest fond i Norge, rapportert i VFF er 88,5 mrd en reduksjon på 11,8 mrd sammenlignet med 2023.

Selskapets markedsandel for alle typer fond målt av VFF ved årsskiftet mot norske kunder er på 3,6 % mot 5,3 % ved inngangen til året.

Finansiell risiko

Våre rentefond er investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, og vil være eksponert for både renterisiko og kredittrisiko. Renterisiko er risiko for endringer i fondsverdien som folge av endringer i det generelle rentenivået. Kredittrisiko er endringer i fondsverdien som folge av endringer i markedets syn på utsteders kredittverdighet og kravet til kredittpremie, eller endringer i fondsverdien som folge 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 folge av svingninger i enkeltselskaper fondene er investert i. Generell aksjemarkedsrisiko vil si endringsrisiko i fondsverdien som folge 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 folge 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 bors. 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.

Oppgjorsrisikoen er risiko forbundet med rettidig oppgjor ved kjop og salg av verdipapirer, og anses som liten da alle fondene benytter forvalteroppgjor ved alle sine verdipapirhandler.

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

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

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

Risikostyring

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

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

Endringer i fondene

I lopet av 2024 er det gjennomfort endringer i vedtektene til folgende fond:

- Danske Invest Norge I
- Danske Invest Norge II
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
- Danske Invest Norge Vekst
- Danske Invest Norsk Likviditet
- Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
- Danske Invest Norsk Likviditet II
- Danske Invest Norsk Obligasjon
- Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
- Danske Invest Norsk Likviditet OMF
- SPV Aksje
- SPV Rente

Informasjon om endringene ble meddelt andelseierne i henhold til lovkrav.

Ekstraordinært store innløsninger

I lopet av 2024 har det vært gjennomfort én storre netto innlosning i fondet Danske Invest Norsk Likviditet OMF, det vil si innlosning som overstiger 20 prosent av fondets verdi. Denne innlosningen har ikke hatt innvirkning på verdiutviklingen for gjenværende andelseiere.

Organisering

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

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

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

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

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 tilhorende noter en tilfredsstillende beskrivelse av fondenes stilling ved årsskiftet. Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn for både forvaltningsselskapet og fondene ved avleggelsen av fondsregnskapene. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av regnskapet.

Fremtidsutsikter 2025

Etter en omfattende strategiprosess har Danske Bank valgt å trekke seg ut av personmarkedet i Norge og selge virksomheten tilknyttet dette segmentet. De 7 Danske Invest Horisontfond inngår i salget og er ikke lenger forvaltet av Danske Invest.

Styret i selskapet har etter årsavslutning, på anmodning fra Danske Bank som eneeier, startet en prosess hvor det planlegges for at alle norskregistrerte Danske Invest-fond konsolideres til Luxembourg innen utgangen av 2025. Endringen er en del av strategien om å forenkle fondsstrukturen på tvers av Danske Bank Asset Management sine ulike virksomhetsområder. I denne forbindelse planlegges det for at virksomheten i Danske Invest Asset Management AS innlemmes i Danske Bank sin norske filial. Flyttingen av registreringsland for fondene vil ikke påvirke forvalterteamene eller selve

forvaltningen av våre aksje- og rentefond. Endringene forutsetter godkjennelse fra ulike tilsynsmyndigheter og beslutningsorganer.
Videre har Sparebanken Vest anmodet om overforing av forvalteransvaret for SPV Aksje og SPV Rente til Borea Asset Management i 2. kvartal 2025, noe Finanstilsynet har gitt sin tilslutning til.
Fondenes fremtidsutsikter avhenger av fondenes investeringsrammer og utviklingen innenfor de aktivaklasser og regioner det enkelte fond er eksponert i.

Åpenhetsloven

Vår menneskerettighetsrapport dekker aktivitetene til Danske Invest for regnskapsperioden 1. januar 2024 til 31. desember 2024. Rapporten oppfyller plikten vår til å gjore rede for våre aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter etter den norske Åpenhetsloven. Denne redegjorelsen vil finnes på Danske Invest Asset Management AS sin hjemmeside, danskeinvest.no, senest den 31.mai. 2025.

Disponering av årets resultat

Disponeringen av årets overskudd er gjennomfort i de respektive fonds regnskaper og balanser.

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

Oslo, 26. mars 2025

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
adm. direktor

Innkalling til valgmøte

06. mai kl. 10:00

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

Til andelseiere i verdipapirfondene:
Danske Invest Norge I
Danske Invest Norge II
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
Danske Invest Norge Vekst
Danske Invest 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 Rente

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

Dagsorden

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

Saker som ikke fremgår av dagsorden vil ikke bli behandlet.

Signert påmelding må være Danske Invest Asset Management AS i hende senest 22. april og må inneholde følgende opplysninger:

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

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

Med vennlig hilsen
Danske Invest Asset Management AS

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

Regnskapsprinsipper og Finansiell markedsrisiko

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelige verdier for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 31.12.2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Sertifikater og obligasjoner uten børskurs, som verdsettes på basis av gjeldende pengemarkeds-/swaprente og gjenstående løpetid, er verdiberegnet pr. 31.12.2024. Verdipapirene prises med en gitt margin som reflekterer utsteders kredittverdighet/rating i forhold til pengemarkeds-/swaprenten med tilsvarende varighet. En obligasjons effektive rente er den renten som, når den brukes til diskontering av kupongutbetalinger og hovedstol, gir en nåverdi for disse kontantstrømmene tilsvarende obligasjonens markedskurs. Effektiv rapportert rente er en årlig rente med 30/360 dagtelling etter standard norsk obligasjonskonvensjon.

Behandling av utdeling til andelseierne

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. 31.12.2024, er samlet utdeling behandlet som disponering av årsresultatet. Utdelinger reinvesteres som nye andeler i fondet i regnskapsåret og regnskapsføres tilsvarende alternativt utbetaltes 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 porteføljeinntekter og andre kostnader

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

Aksjeutbytte

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går ex. utbytte.

Renteinntekter

Opptjente renteinntekter inntektsføres i regnskapet på daglig basis.

Forvaltningshonorar

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

Skatt

Verdipapirfond beskattes efter 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 balanseføre utsatt skatt. Dette balanseføres med 22 prosentpoeng som er gjeldende skattesats fra 2025. Dette fordi disse fondene kan komme i skatteposisjon.

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd er ikke balanseført pr. 31.12.2024 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 01.01.2024 der kontanter holdes utenfor beregningen.

Porteføljeoversikt

Aksjekapitalandel i % utrykker eierandelen av et selskap og er beregnet ved å ta antall aksjer i beholdningen til et fond og dele på det totale antallet utstedte aksjer til selskapet.
Med risikoklasse menes rentepapirets risikovekt (BIS-vekt). Denne settes basert på det underliggende papirets kredittvurdering og brukes til beregning av kapitalkrav.

Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 31.12.2024.
Våre rentefond er investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, og vil være eksponert for både renterisiko og kredittrisiko. Renterisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået. Kredittrisiko 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 enkeltselskaper 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.

Annen regnskapsrelevant informasjon

Annen relevant informasjon er omtalt i den enkelte noten.

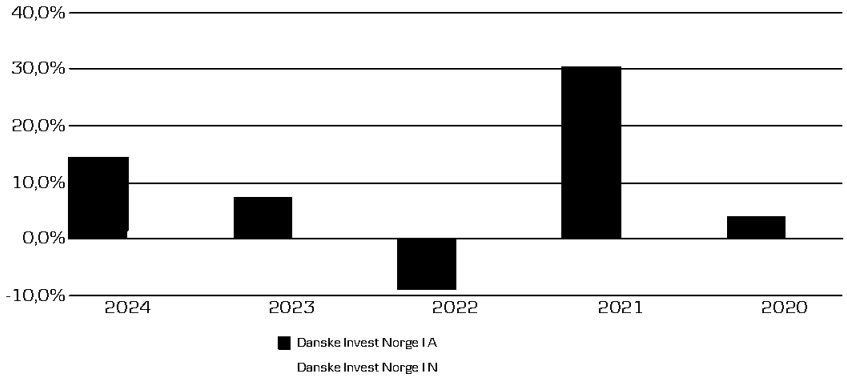
Hendelser etter balansedagen

Se note på side 109 for informasjon om hendelser etter balansedagen.
Denne noten gjelder for samtlige fond som inngår i årsrapporten.

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Norge
Oppstart	03.01.1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	484,58
Risikoindikator [1-7]	6
Aktiv andel	0,23
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Sektorallokering

Finans	21.50%
Energi	20.45%
Industri	16.99%
Dagligvarer	15.81%
Råvarer	8.22%
Kommunikasjonstjenester	7.83%
Informasjonsteknologi	6.53%
Kraftforsyning	1.63%
Eiendom	1.02%

Andelsklasse	ISIN	Antall andeler 31.12	Forvaltningskapital Mnok 31.12	Forvaltnings-honorar %	Minstetegning	Bloomberg ticker	Oppstartsdato
Danske Invest Norge I A	NO0008000577	30.259	482,00	1,50	1.000	FFNORGE	03.01.1994
Danske Invest Norge I N	NO0013139956	2.547	2,58	0,80	1.000	DAINOIN	21.08.2024

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Resultatregnskap

		1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
	Porteføljeinntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	60.547	35.891
	Utbytte	35.085.824	33.438.840
2	Gevinst/tap ved realisasjon	45.029.485	32.307.347
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	-1.243.665	-19.771.381
	Andre porteføljeinntekter	195	3.652
	Porteføljeresultat	**78.932.387**	**46.014.349**
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	139.723	137.843
3	Forvaltningshonorar	-7.863.757	-8.165.294
	Andre kostnader	-18.012	-23.719
	Forvaltningsresultat	**-7.742.045**	**-8.051.170**
	Resultat før skattekostnad	**71.190.341**	**37.963.179**
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	**71.190.341**	**37.963.179**
	Overført til/fra opptjent egenkapital	**71.190.341**	**37.963.179**

Balanse

		31.12.2024	31.12.2023
	Eiendeler		
2	Verdipapirportefølje	485.088.509	522.973.813
	Fordringer		
	Andre fordringer	176.623	3.654
	Bankinnskudd	19.663	121.960
	Sum eiendeler	**485.284.795**	**523.099.426**
5	**Egenkapital**		
	Innskutt egenkapital		
6	Andelskapital	32.805.708	37.519.941
	Over-/underkurs	-626.700.303	-522.371.203
	Opptjent egenkapital	1.078.473.810	1.007.283.469
	Sum egenkapital	**484.579.216**	**522.432.207**
	Gjeld		
	Annen gjeld	705.579	667.219
	Sum gjeld	**705.579**	**667.219**
	Sum gjeld og egenkapital	**485.284.795**	**523.099.426**

Oslo, 26. Mars 2025
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	130.980	34.035.052	29.038.266	-4.996.786	6,0%	0,02%
Equinor ASA	OSL	NOK	103.463	22.486.754	27.459.080	4.972.326	5,7%	0,00%
Hafnia Ltd.	OSL	NOK	108.240	8.096.826	6.575.580	-1.521.246	1,4%	0,02%
Odfjell Drilling Ltd.	OSL	NOK	55.496	2.774.862	2.846.945	72.083	0,6%	0,02%
Subsea 7 S.A.	OSL	NOK	77.212	13.717.186	13.905.881	188.695	2,9%	0,03%
TGS ASA	OSL	NOK	38.000	5.961.829	4.309.200	-1.652.629	0,9%	0,02%
Var Energi ASA	OSL	NOK	366.400	11.216.962	12.930.256	1.713.294	2,7%	0,01%
Energi				**98.289.471**	**97.065.208**	**-1.224.263**	**20,0%**	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	292.523	19.142.570	18.294.388	-848.182	3,8%	0,01%
Yara International ASA	OSL	NOK	68.851	25.075.610	20.710.381	-4.365.229	4,3%	0,03%
Materialer				**44.218.180**	**39.004.769**	**-5.213.411**	**8,0%**	
Aker ASA	OSL	NOK	18.994	13.124.120	10.427.706	-2.696.414	2,1%	0,03%
Cadeler	OSL	NOK	169.957	10.976.685	10.826.261	-150.425	2,2%	0,05%
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	25.992	2.009.626	33.269.760	31.260.134	6,9%	0,01%
Norconsult Norge	OSL	NOK	250.300	4.755.700	11.075.775	6.320.075	2,3%	0,08%
TOMRA Systems ASA	OSL	NOK	65.856	3.044.488	9.654.490	6.610.002	2,0%	0,02%
Kapitalvarer				**33.910.619**	**75.253.992**	**41.343.372**	**15,5%**	
Aker Horizons ASA	OSL	NOK	150.251	5.183.947	356.395	-4.827.551	0,1%	0,02%
Kommersielle tjenester og leveranser				**5.183.947**	**356.395**	**-4.827.551**	**0,1%**	
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	54.062	1.225.287	5.054.797	3.829.510	1,0%	0,01%
Transport				**1.225.287**	**5.054.797**	**3.829.510**	**1,0%**	
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	42.246	2.340.926	4.131.659	1.790.732	0,9%	0,02%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	10.200	5.182.063	6.466.800	1.284.737	1,3%	0,02%
Leroy Seafood Group ASA	OSL	NOK	197.177	6.026.508	9.693.221	3.666.714	2,0%	0,03%
Mowi ASA	OSL	NOK	148.483	20.780.286	28.917.064	8.136.778	6,0%	0,03%
Orkla ASA	OSL	NOK	134.598	10.729.907	13.237.713	2.507.806	2,7%	0,01%
Salmar ASA	OSL	NOK	23.291	11.259.249	12.588.786	1.329.536	2,6%	0,02%
Drikkevarer og mat				**56.318.939**	**75.035.243**	**18.716.303**	**15,5%**	
Nykode Therapeutics ASA	OSL	NOK	35.141	2.000.480	107.039	-1.893.440	0,0%	0,01%
Farmasi og bioteknologi				**2.000.480**	**107.039**	**-1.893.440**	**0,0%**	
DNB Bank ASA	OSL	NOK	192.773	27.323.163	43.740.194	16.417.031	9,0%	0,01%

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
SpareBank 1 SMN	OSL	NOK	60.614	2.877.305	10.384.390	7.507.085	2,1%	0,04%
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	OSL	NOK	77.062	4.287.871	11.297.289	7.009.418	2,3%	0,02%
Banker				**34.488.339**	**65.421.873**	**30.933.534**	**13,5%**	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	94.877	13.183.204	19.070.277	5.887.073	3,9%	0,02%
Storebrand ASA	OSL	NOK	230.696	16.898.330	27.960.355	11.062.025	5,8%	0,05%
Forsikring				**30.081.534**	**47.030.632**	**16.949.098**	**9,7%**	
Atea ASA	OSL	NOK	77.826	4.075.047	11.004.596	6.929.549	2,3%	0,07%
Crayon Group Holding ASA	OSL	NOK	44.300	5.505.664	5.528.640	22.976	1,1%	0,05%
Programvare og tjenester				**9.580.711**	**16.533.236**	**6.952.525**	**3,4%**	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	143.907	11.999.570	14.455.458	2.455.888	3,0%	0,07%
Halvledere og halvlederutstyr				**11.999.570**	**14.455.458**	**2.455.888**	**3,0%**	
Telenor ASA	OSL	NOK	154.856	21.249.353	19.651.226	-1.598.127	4,1%	0,01%
Telekommunikasjon og tjenester				**21.249.353**	**19.651.226**	**-1.598.127**	**4,1%**	
Schibsted ASA A	OSL	NOK	49.818	11.798.776	17.535.936	5.737.160	3,6%	0,05%
Media og underholdning				**11.798.776**	**17.535.936**	**5.737.160**	**3,6%**	
Scatec ASA	OSL	NOK	97.370	10.079.724	7.740.915	-2.338.809	1,6%	0,06%
Forsyningsselskaper				**10.079.724**	**7.740.915**	**-2.338.809**	**1,6%**	
Entra ASA	OSL	NOK	41.884	3.219.316	4.841.790	1.622.474	1,0%	0,02%
Eiendomsselskaper				**3.219.316**	**4.841.790**	**1.622.474**	**1,0%**	
Aksjer				**373.644.246**	**485.088.509**	**111.444.263**	**100,0%**	
Sum verdipapirer				**373.644.246**	**485.088.509**	**111.444.263**	**100,0%**	

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,50%
Danske Invest Norge I A	1,50%
Danske Invest Norge I N	0,80%
Kjøpskostnader	2,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	2,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,50%*
Omløpshastighet	0,34

*** Forvaltningsprovisjon**

Andelsklasse A: inntil 1,50% p.a.
Andelsklasse N: inntil 0,80% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	71.190.341
Urealiserte kursgevinster/-tap	1.105.837
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-44.891.657
Andre permanente forskjeller	-121.708
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	-34.018.373
Kildeskatt utenlandske utbytter	21.828
Foreløpig skattegrunnlag	**-6.713.732**
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-161.597.176
Underskudd til fremføring 31.12.2024	**-168.310.907**
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-168.310.907
Grunlagg utsatt skatt	**-168.310.907**
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 2023	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2024
522.432.207	71.190.341	0	71.190.341	-109.043.333	484.579.216

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

	Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
Danske Invest Norge I A	9	30.259	1.000
Danske Invest Norge I N	2	2.547	1.000

	Innløsning kurs 2024	Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Basis kurs 2024	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022
Danske Invest Norge I A	15.881	13.882	12.929	15.929	13.924	12.968
Danske Invest Norge I N	1.010	0	0	1.013	0	0

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.

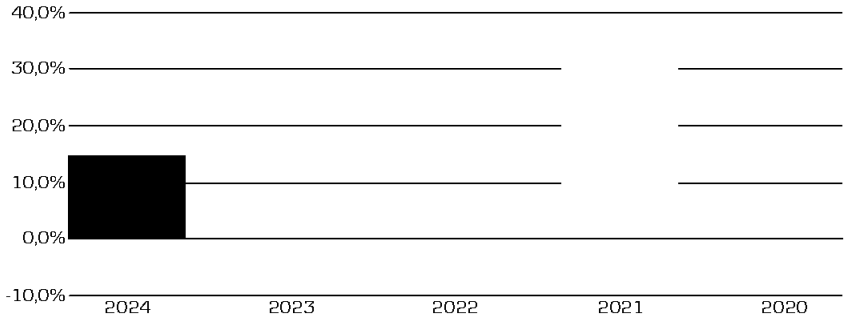
Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Norge
ISIN-kode	NO0008000460
Bloomberg Ticker	FFNORG2
Oppstart	03.01.1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	705,43
Risikoindikator [1-7]	6
Aktiv andel	0,23
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)

Sektorallokering

Finans	21.46%
Energi	20.28%
Industri	16.98%
Dagligvarer	15.75%
Råvarer	8.44%
Kommunikasjonstjenester	7.87%
Informasjonsteknologi	6.30%
Kraftforsyning	1.62%
Eiendom	1.18%

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Resultatregnskap

		1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
	Porteføljeinntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	80.179	138.689
	Utbytte	63.059.574	67.983.225
2	Gevinst/tap ved realisasjon	101.840.195	37.191.259
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	-22.032.629	-12.961.844
	Andre porteføljeinntekter	394	7.391
	Porteføljeresultat	**142.947.713**	**92.358.719**
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	553.817	395.598
3	Forvaltningshonorar	-11.582.574	-13.726.155
	Andre kostnader	-34.085	-25.210
	Forvaltningsresultat	**-11.062.841**	**-13.355.767**
	Resultat før skattekostnad	**131.884.871**	**79.002.952**
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	**131.884.871**	**79.002.952**
	Overført til/fra opptjent egenkapital	**131.884.871**	**79.002.952**

Balanse

		31.12.2024	31.12.2023
	Eiendeler		
2	Verdipapirportefølje	704.894.031	1.016.554.423
	Fordringer		
	Andre fordringer	1	7.388
	Bankinnskudd	1.322.068	1.293.530
	Sum eiendeler	**706.216.100**	**1.017.855.341**
5	**Egenkapital**		
	Innskutt egenkapital		
6	Andelskapital	35.741.793	59.005.361
	Over-/underkurs	-1.004.876.879	-586.052.759
	Opptjent egenkapital	1.674.569.661	1.542.684.789
	Sum egenkapital	**705.434.575**	**1.015.637.391**
	Gjeld		
	Annen gjeld	781.525	2.217.949
	Sum gjeld	**781.525**	**2.217.949**
	Sum gjeld og egenkapital	**706.216.100**	**1.017.855.341**

Oslo, 26. Mars 2025
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	184.654	50.864.419	40.937.792	-9.926.627	5,8%	0,03%
Equinor ASA	OSL	NOK	148.786	35.015.519	39.487.804	4.472.285	5,6%	0,01%
Hafnia Ltd.	OSL	NOK	156.100	11.684.655	9.483.075	-2.201.580	1,3%	0,03%
Odfjell Drilling Ltd.	OSL	NOK	97.500	4.875.019	5.001.750	126.731	0,7%	0,04%
Subsea 7 S.A.	OSL	NOK	113.400	20.071.454	20.423.340	351.886	2,9%	0,04%
TGS ASA	OSL	NOK	55.300	8.652.307	6.271.020	-2.381.287	0,9%	0,03%
Var Energi ASA	OSL	NOK	522.500	16.177.264	18.439.025	2.261.761	2,6%	0,02%
Energi				**147.340.637**	**140.043.806**	**-7.296.831**	**19,9%**	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	454.500	30.059.762	28.424.430	-1.635.332	4,0%	0,02%
Yara International ASA	OSL	NOK	99.294	38.477.527	29.867.635	-8.609.892	4,2%	0,04%
Materialer				**68.537.289**	**58.292.065**	**-10.245.224**	**8,3%**	
Aker ASA	OSL	NOK	27.830	20.075.674	15.278.670	-4.797.004	2,2%	0,04%
Cadeler	OSL	NOK	264.100	17.095.118	16.823.170	-271.948	2,4%	0,08%
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	37.599	5.427.882	48.126.720	42.698.838	6,8%	0,02%
Norconsult Norge	OSL	NOK	355.000	6.745.000	15.708.750	8.963.750	2,2%	0,11%
TOMRA Systems ASA	OSL	NOK	92.802	10.171.823	13.604.773	3.432.951	1,9%	0,03%
Kapitalvarer				**59.515.497**	**109.542.083**	**50.026.587**	**15,5%**	
Aker Horizons ASA	OSL	NOK	223.850	7.865.779	530.972	-7.334.807	0,1%	0,03%
Kommersielle tjenester og leveranser				**7.865.779**	**530.972**	**-7.334.807**	**0,1%**	
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	77.094	2.258.077	7.208.289	4.950.212	1,0%	0,02%
Transport				**2.258.077**	**7.208.289**	**4.950.212**	**1,0%**	
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	59.365	4.496.675	5.805.897	1.309.222	0,8%	0,03%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	15.250	8.382.825	9.668.500	1.285.675	1,4%	0,03%
Leroy Seafood Group ASA	OSL	NOK	284.890	14.319.229	14.005.192	-314.037	2,0%	0,05%
Mowi ASA	OSL	NOK	213.709	37.340.386	41.619.828	4.279.442	5,9%	0,04%
Orkla ASA	OSL	NOK	196.000	15.763.894	19.276.600	3.512.706	2,7%	0,02%
Salmar ASA	OSL	NOK	34.050	16.166.451	18.404.025	2.237.574	2,6%	0,03%
Drikkevarer og mat				**96.469.460**	**108.780.042**	**12.310.582**	**15,4%**	
Nykode Therapeutics ASA	OSL	NOK	265.400	15.133.926	808.408	-14.325.518	0,1%	0,08%
Farmasi og bioteknologi				**15.133.926**	**808.408**	**-14.325.518**	**0,1%**	
DNB Bank ASA	OSL	NOK	280.361	46.427.884	63.613.911	17.186.027	9,0%	0,02%

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
SpareBank 1 SMN	OSL	NOK	83.754	6.184.441	14.348.735	8.164.294	2,0%	0,06%
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	OSL	NOK	112.841	8.695.211	16.542.491	7.847.280	2,3%	0,03%
Banker				**61.307.536**	**94.505.137**	**33.197.601**	**13,4%**	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	137.682	23.356.327	27.674.082	4.317.755	3,9%	0,03%
Storebrand ASA	OSL	NOK	332.800	25.167.500	40.335.360	15.167.860	5,7%	0,07%
Forsikring				**48.523.827**	**68.009.442**	**19.485.615**	**9,6%**	
Atea ASA	OSL	NOK	111.180	9.925.155	15.720.852	5.795.697	2,2%	0,10%
Crayon Group Holding ASA	OSL	NOK	55.900	7.253.351	6.976.320	-277.031	1,0%	0,06%
Programvare og tjenester				**17.178.506**	**22.697.172**	**5.518.666**	**3,2%**	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	206.942	24.449.992	20.787.324	-3.662.669	2,9%	0,11%
Halvledere og halvlederutstyr				**24.449.992**	**20.787.324**	**-3.662.669**	**2,9%**	
Telenor ASA	OSL	NOK	226.561	32.003.057	28.750.591	-3.252.466	4,1%	0,02%
Telekommunikasjon og tjenester				**32.003.057**	**28.750.591**	**-3.252.466**	**4,1%**	
Schibsted ASA A	OSL	NOK	72.700	16.816.051	25.590.400	8.774.349	3,6%	0,07%
Media og underholdning				**16.816.051**	**25.590.400**	**8.774.349**	**3,6%**	
Scatec ASA	OSL	NOK	140.850	15.443.371	11.197.575	-4.245.796	1,6%	0,09%
Forsyningsselskaper				**15.443.371**	**11.197.575**	**-4.245.796**	**1,6%**	
Entra ASA	OSL	NOK	70.508	7.782.144	8.150.725	368.581	1,2%	0,04%
Eiendomsselskaper				**7.782.144**	**8.150.725**	**368.581**	**1,2%**	
Aksjer				**620.625.149**	**704.894.031**	**84.268.882**	**100,0%**	
Sum verdipapirer				**620.625.149**	**704.894.031**	**84.268.882**	**100,0%**	

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,25%
Kjøpskostnader	1,50%
Tegningsprovisjon (inntil)	1,50%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,25%
Omløpshastighet	0,67

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	131.884.871
Urealiserte kursgevinster/-tap	-17.020.596
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-62.786.970
Andre permanente forskjeller	-519.732
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	-61.144.410
Kildeskatt utenlandske utbytter	41.195
Foreløpig skattegrunnlag	**-9.545.642**
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-169.152.998
Underskudd til fremføring 31.12.2024	**-178.698.640**
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-178.698.640
Grunlagg utsatt skatt	**-178.698.640**
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 2023	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2024
1.015.637.391	131.884.871	0	131.884.871	-442.087.688	705.434.575

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
8	35.742	1.000

Innløsning kurs 2024	Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Basis kurs 2024	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022
19.678	17.161	15.935	19.737	17.213	15.983

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.

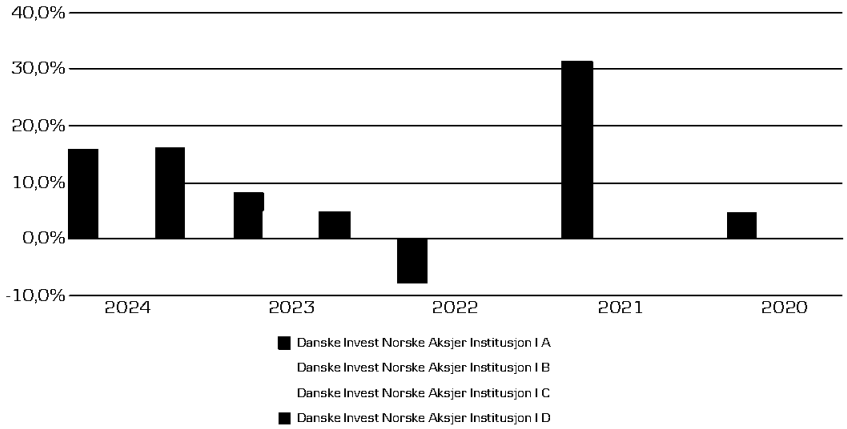
Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Norge
Oppstart	13.04.2000
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	1.581,74
Risikoindikator [1-7]	6
Aktiv andel	0,23
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)

Sektorallokering

Finans	21.43%
Energi	20.58%
Industri	16.84%
Dagligvarer	15.79%
Råvarer	8.35%
Kommunikasjonstjenester	7.86%
Informasjonsteknologi	6.30%
Kraftforsyning	1.61%
Eiendom	1.16%

Andelsklasse	ISIN	Antall andeler 31.12	Forvaltningskapital Mnok 31.12	Forvaltnings-honorar %	Minstetegning	Bloomberg ticker	Oppstartsdato
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I A	NO0010047228	128.236	1.449,17	0,90	3.000.000	DCDFNAI	13.04.2000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I B	NO0012878885	6.361	71,99	0,80	10.000.000	DINAIIB	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I C	NO0012878893	5.339	60,53	0,70	50.000.000	DANMRKC	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I D	NO0012878901	4	0,05	0,55	100.000.000	DINAIID	24.08.2023

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Resultatregnskap

		1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
	Porteføljeinntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	503.247	386.644
	Utbytte	133.764.785	210.249.056
2	Gevinst/tap ved realisajon	259.220.792	683.499.866
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	-67.455.515	-654.963.478
	Andre porteføljeinntekter	751	14.086
	Porteføljeresultat	**326.034.060**	**239.186.174**
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	895.710	2.316.800
3	Forvaltningshonorar	-16.256.475	-28.175.109
	Andre kostnader	-22.775	-37.181
	Forvaltningsresultat	**-15.383.540**	**-25.895.490**
	Resultat før skattekostnad	**310.650.520**	**213.290.684**
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	**310.650.520**	**213.290.684**
	Overført til/fra opptjent egenkapital	**310.650.520**	**213.290.684**

Balanse

		31.12.2024	31.12.2023
	Eiendeler		
2	Verdipapirportefølje	1.572.548.612	1.906.639.849
	Fordringer		
	Andre fordringer	0	14.085
	Bankinnskudd	10.430.237	167.083
	Sum eiendeler	**1.582.978.849**	**1.906.821.017**
5	**Egenkapital**		
	Innskutt egenkapital		
6	Andelskapital	139.940.230	195.318.327
	Over-/underkurs	-3.419.620.801	-2.840.603.634
	Opptjent egenkapital	4.861.417.417	4.550.766.897
	Sum egenkapital	**1.581.736.846**	**1.905.481.590**
	Gjeld		
	Annen gjeld	1.242.003	1.339.427
	Sum gjeld	**1.242.003**	**1.339.427**
	Sum gjeld og egenkapital	**1.582.978.849**	**1.906.821.017**

Oslo, 26. Mars 2025
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	422.984	106.743.568	93.775.553	-12.968.016	6,0%	0,07%
Equinor ASA	OSL	NOK	344.859	75.851.767	91.525.579	15.673.811	5,8%	0,01%
Hafnia Ltd.	OSL	NOK	345.000	25.807.870	20.958.750	-4.849.120	1,3%	0,07%
Odfjell Drilling Ltd.	OSL	NOK	217.600	10.879.975	11.162.880	282.905	0,7%	0,09%
Subsea 7 S.A.	OSL	NOK	250.300	44.445.133	45.079.030	633.897	2,9%	0,08%
TGS ASA	OSL	NOK	122.500	19.437.024	13.891.500	-5.545.524	0,9%	0,06%
Var Energi ASA	OSL	NOK	1.154.700	34.079.203	40.749.363	6.670.160	2,6%	0,05%
Energi				**317.244.540**	**317.142.655**	**-101.887**	**20,2%**	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	1.001.393	64.746.553	62.627.118	-2.119.435	4,0%	0,05%
Yara International ASA	OSL	NOK	219.391	80.788.400	65.992.813	-14.795.587	4,2%	0,09%
Materialer				**145.534.953**	**128.619.931**	**-16.915.022**	**8,2%**	
Aker ASA	OSL	NOK	61.953	43.035.179	34.012.197	-9.022.982	2,2%	0,08%
Cadeler	OSL	NOK	560.500	37.039.252	35.703.850	-1.335.402	2,3%	0,16%
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	84.275	9.552.393	107.872.000	98.319.607	6,9%	0,05%
Norconsult Norge	OSL	NOK	784.700	15.706.167	34.722.975	19.016.808	2,2%	0,25%
TOMRA Systems ASA	OSL	NOK	204.810	15.199.698	30.025.146	14.825.448	1,9%	0,07%
Kapitalvarer				**120.532.689**	**242.336.168**	**121.803.479**	**15,4%**	
Aker Horizons ASA	OSL	NOK	562.400	19.670.388	1.334.013	-18.336.376	0,1%	0,08%
Kommersielle tjenester og leveranser				**19.670.388**	**1.334.013**	**-18.336.376**	**0,1%**	
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	169.772	4.731.059	15.873.682	11.142.623	1,0%	0,04%
Transport				**4.731.059**	**15.873.682**	**11.142.623**	**1,0%**	
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	129.005	7.496.923	12.616.689	5.119.766	0,8%	0,06%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	36.100	18.627.308	22.887.400	4.260.092	1,5%	0,06%
Leroy Seafood Group ASA	OSL	NOK	629.090	23.893.965	30.926.064	7.032.100	2,0%	0,11%
Mowi ASA	OSL	NOK	476.363	67.850.120	92.771.694	24.921.574	5,9%	0,09%
Orkla ASA	OSL	NOK	442.005	35.200.945	43.471.192	8.270.247	2,8%	0,04%
Salmar ASA	OSL	NOK	75.212	36.099.817	40.652.086	4.552.269	2,6%	0,06%
Drikkevarer og mat				**189.169.078**	**243.325.125**	**54.156.048**	**15,5%**	
Nykode Therapeutics ASA	OSL	NOK	315.100	17.220.735	959.795	-16.260.940	0,1%	0,10%
Farmasi og bioteknologi				**17.220.735**	**959.795**	**-16.260.940**	**0,1%**	
DNB Bank ASA	OSL	NOK	618.881	92.909.694	140.424.099	47.514.405	8,9%	0,04%

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
SpareBank 1 SMN	OSL	NOK	185.055	10.999.631	31.703.623	20.703.992	2,0%	0,13%
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	OSL	NOK	254.071	15.918.938	37.246.809	21.327.871	2,4%	0,07%
Banker				**119.828.263**	**209.374.531**	**89.546.268**	**13,3%**	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	310.078	48.211.871	62.325.678	14.113.807	4,0%	0,06%
Storebrand ASA	OSL	NOK	744.333	54.707.213	90.213.160	35.505.947	5,7%	0,17%
Forsikring				**102.919.084**	**152.538.838**	**49.619.754**	**9,7%**	
Atea ASA	OSL	NOK	245.704	16.776.447	34.742.546	17.966.099	2,2%	0,22%
Crayon Group Holding ASA	OSL	NOK	131.700	16.263.532	16.436.160	172.628	1,0%	0,15%
Programvare og tjenester				**33.039.979**	**51.178.706**	**18.138.727**	**3,3%**	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	457.600	42.693.498	45.965.920	3.272.422	2,9%	0,24%
Halvledere og halvlederutstyr				**42.693.498**	**45.965.920**	**3.272.422**	**2,9%**	
Telenor ASA	OSL	NOK	500.787	66.751.816	63.549.870	-3.201.946	4,0%	0,04%
Telekommunikasjon og tjenester				**66.751.816**	**63.549.870**	**-3.201.946**	**4,0%**	
Schibsted ASA A	OSL	NOK	163.700	38.025.430	57.622.400	19.596.970	3,7%	0,16%
Media og underholdning				**38.025.430**	**57.622.400**	**19.596.970**	**3,7%**	
Scatec ASA	OSL	NOK	311.702	32.436.302	24.780.309	-7.655.993	1,6%	0,20%
Forsyningsselskaper				**32.436.302**	**24.780.309**	**-7.655.993**	**1,6%**	
Entra ASA	OSL	NOK	155.248	13.161.151	17.946.669	4.785.518	1,1%	0,09%
Eiendomsselskaper				**13.161.151**	**17.946.669**	**4.785.518**	**1,1%**	
Aksjer				**1.262.958.965**	**1.572.548.612**	**309.589.645**	**100,0%**	
Sum verdipapirer				**1.262.958.965**	**1.572.548.612**	**309.589.645**	**100,0%**	

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,90%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I A	0,90%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I B	0,80%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I C	0,70%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I D	0,55%
Kjøpskostnader	0,30%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,30%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,90%*
Omløpshastighet	0,61

*** Forvaltningsprovisjon**

Andelsklasse A: inntil 0,90% p.a.
Andelsklasse B: inntil 0,80% p.a.
Andelsklasse C: inntil 0,70% p.a.
Andelsklasse D: inntil 0,55% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	310.650.520
Urealiserte kursgevinster/-tap	-36.753.148
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-155.012.129
Andre permanente forskjeller	-872.935
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	-129.691.630
Kildeskatt utenlandske utbytter	83.675
Foreløpig skattegrunnlag	**-11.595.647**
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-326.553.476
Underskudd til fremføring 31.12.2024	**-338.149.123**
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-338.149.123
Grunlagg utsatt skatt	**-338.149.123**
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 2023	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2024
1.905.481.590	310.650.520	0	310.650.520	-634.395.264	1.581.736.846

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

	Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I A	3	128.236	1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I B	1	6.361	1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I C	1	5.339	1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I D	1	4	1.000

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2024

	Innløsning kurs 2024	Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Basis kurs 2024	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I A	11.267	9.723	8.995	11.301	9.752	9.022
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I B	11.282	9.727	0	11.316	9.756	0
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I C	11.304	9.736	0	11.338	9.765	0
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I D	11.305	9.736	0	11.339	9.765	0

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.

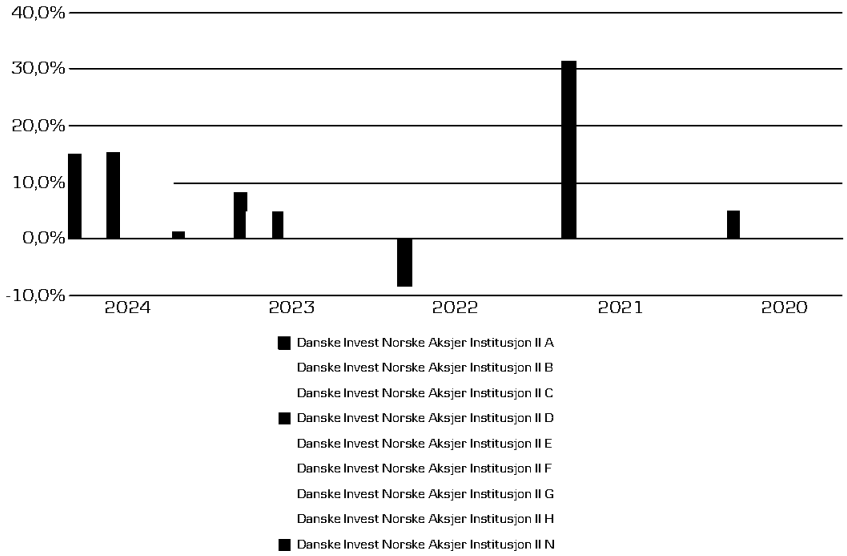
Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Norge
Oppstart	28.11.2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	9.959,17
Risikoindikator [1-7]	6
Aktiv andel	0,23
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)

Sektorallokering

Finans	21.45%
Energi	20.31%
Industri	16.96%
Dagligvarer	15.81%
Råvarer	8.40%
Kommunikasjonstjenester	7.86%
Informasjonsteknologi	6.38%
Kraftforsyning	1.61%
Eiendom	1.14%

Andelsklasse	ISIN	Antall andeler 31.12	Forvaltningskapital Mnok 31.12	Forvaltnings-honorar %	Minstetegning	Bloomberg ticker	Oppstartsdato
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II A	N00010340748	158.326	756,27	0,90	3.000.000	DANINII	28.11.2006
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II B	N00012878919	38.581	184,64	0,80	10.000.000	DAINAIB	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II C	N00012878927	11.197	53,66	0,70	50.000.000	DAINAIC	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II D	N00012878935	217.104	1.042,53	0,55	100.000.000	DAINAID	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II E	N00012878943	150.345	722,92	0,45	250.000.000	DAINAIE	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II F	N00012878950	283.018	1.361,79	0,40	500.000.000	DAINAIF	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II G	N00012878968	217.978	1.049,53	0,35	1.000.000.000	DAINAIG	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II H	N00012878976	992.525	4.785,29	0,25	1.500.000.000	DAINAIH	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II N	N00013139972	2.495	2,53	0,63	3.000.000	DAINAIN	21.08.2024

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Resultatregnskap

		1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
	Porteføljeinntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	2.164.158	1.672.961
	Utbytte	771.049.712	627.101.990
2	Gevinst/tap ved realisasjon	1.067.958.735	278.959.399
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	-105.538.833	43.820.450
	Andre porteføljeinntekter	4.293	80.503
	Porteføljeresultat	**1.735.638.065**	**951.635.303**
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	4.497.739	1.891.844
3	Forvaltningshonorar	-44.945.970	-75.477.594
	Andre kostnader	-31.840	-31.938
	Forvaltningsresultat	**-40.480.071**	**-73.617.688**
	Resultat før skattekostnad	**1.695.157.994**	**878.017.615**
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	**1.695.157.994**	**878.017.615**
	Overført til/fra opptjent egenkapital	**1.695.157.994**	**878.017.615**

Balanse

		31.12.2024	31.12.2023
	Eiendeler		
2	Verdipapirportefølje	9.933.109.858	11.614.786.563
	Fordringer		
	Andre fordringer	1	6.413.395
	Bankinnskudd	29.504.518	10.728.130
	Sum eiendeler	**9.962.614.377**	**11.631.928.088**
5	**Egenkapital**		
	Innskutt egenkapital		
6	Andelskapital	2.071.568.862	2.787.553.775
	Over-/underkurs	-2.208.369.695	424.241.958
	Opptjent egenkapital	10.095.974.914	8.400.816.920
	Sum egenkapital	**9.959.174.082**	**11.612.612.653**
	Gjeld		
	Annen gjeld	3.440.295	19.315.435
	Sum gjeld	**3.440.295**	**19.315.435**
	Sum gjeld og egenkapital	**9.962.614.377**	**11.631.928.088**

Oslo, 26. Mars 2025
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	2.658.102	724.554.687	589.301.213	-135.253.473	5,9%	0,42%
Equinor ASA	OSL	NOK	2.092.268	525.024.256	555.287.927	30.263.671	5,6%	0,07%
Hafnia Ltd.	OSL	NOK	2.221.571	166.235.043	134.960.438	-31.274.604	1,4%	0,43%
Odfjell Drilling Ltd.	OSL	NOK	1.214.100	60.705.020	62.283.330	1.578.310	0,6%	0,51%
Subsea 7 S.A.	OSL	NOK	1.590.200	283.080.923	286.395.020	3.314.097	2,9%	0,53%
TGS ASA	OSL	NOK	786.500	121.868.834	89.189.100	-32.679.734	0,9%	0,40%
Var Energi ASA	OSL	NOK	7.329.400	228.993.725	258.654.526	29.660.801	2,6%	0,29%
Energi				**2.110.462.488**	**1.976.071.554**	**-134.390.932**	**19,9%**	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	6.375.450	408.031.689	398.720.643	-9.311.046	4,0%	0,32%
Yara International ASA	OSL	NOK	1.392.945	522.543.384	418.997.856	-103.545.528	4,2%	0,55%
Materialer				**930.575.073**	**817.718.499**	**-112.856.574**	**8,2%**	
Aker ASA	OSL	NOK	390.303	271.018.281	214.276.347	-56.741.934	2,2%	0,53%
Cadeler	OSL	NOK	3.732.300	241.762.120	237.747.510	-4.014.610	2,4%	1,06%
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	527.600	93.637.100	675.328.000	581.690.900	6,8%	0,30%
Norconsult Norge	OSL	NOK	5.025.920	96.162.731	222.396.960	126.234.229	2,2%	1,62%
TOMRA Systems ASA	OSL	NOK	1.313.200	117.446.519	192.515.120	75.068.601	1,9%	0,44%
Kapitalvarer				**820.026.751**	**1.542.263.937**	**722.237.186**	**15,5%**	
Aker Horizons ASA	OSL	NOK	2.876.293	91.083.214	6.822.567	-84.260.647	0,1%	0,42%
Kommersielle tjenester og leveranser				**91.083.214**	**6.822.567**	**-84.260.647**	**0,1%**	
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	1.080.124	41.497.272	100.991.594	59.494.322	1,0%	0,26%
Transport				**41.497.272**	**100.991.594**	**59.494.322**	**1,0%**	
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	836.715	57.102.154	81.830.727	24.728.573	0,8%	0,41%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	222.350	117.039.149	140.969.900	23.930.751	1,4%	0,37%
Leroy Seafood Group ASA	OSL	NOK	4.031.531	173.584.292	198.190.064	24.605.772	2,0%	0,68%
Mowi ASA	OSL	NOK	3.015.559	485.891.635	587.280.115	101.388.480	5,9%	0,58%
Orkla ASA	OSL	NOK	2.766.732	219.740.454	272.108.092	52.367.638	2,7%	0,28%
Salmar ASA	OSL	NOK	477.402	223.962.232	258.035.781	34.073.549	2,6%	0,36%
Drikkevarer og mat				**1.277.319.916**	**1.538.414.679**	**261.094.763**	**15,5%**	
Nykode Therapeutics ASA	OSL	NOK	2.682.839	124.951.349	8.171.928	-116.779.421	0,1%	0,82%
Farmasi og bioteknologi				**124.951.349**	**8.171.928**	**-116.779.421**	**0,1%**	
DNB Bank ASA	OSL	NOK	3.945.312	641.256.860	895.191.293	253.934.433	9,0%	0,26%

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
SpareBank 1 SMN	OSL	NOK	1.185.870	85.429.544	203.163.248	117.733.704	2,0%	0,82%
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	OSL	NOK	1.592.919	119.766.917	233.521.925	113.755.008	2,4%	0,42%
Banker				**846.453.321**	**1.331.876.466**	**485.423.145**	**13,4%**	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	1.937.724	311.793.913	389.482.524	77.688.611	3,9%	0,39%
Storebrand ASA	OSL	NOK	4.689.865	353.392.174	568.411.638	215.019.464	5,7%	1,05%
Forsikring				**665.186.087**	**957.894.162**	**292.708.075**	**9,6%**	
Atea ASA	OSL	NOK	1.575.157	127.921.541	222.727.200	94.805.659	2,2%	1,40%
Crayon Group Holding ASA	OSL	NOK	850.764	99.821.641	106.175.347	6.353.706	1,1%	0,95%
Programvare og tjenester				**227.743.182**	**328.902.547**	**101.159.365**	**3,3%**	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	2.902.907	290.107.160	291.597.008	1.489.848	2,9%	1,51%
Halvledere og halvlederutstyr				**290.107.160**	**291.597.008**	**1.489.848**	**2,9%**	
Telenor ASA	OSL	NOK	3.166.178	432.293.362	401.787.988	-30.505.374	4,0%	0,23%
Telekommunikasjon og tjenester				**432.293.362**	**401.787.988**	**-30.505.374**	**4,0%**	
Schibsted ASA A	OSL	NOK	1.031.800	234.665.055	363.193.600	128.528.545	3,7%	1,03%
Media og underholdning				**234.665.055**	**363.193.600**	**128.528.545**	**3,7%**	
Scatec ASA	OSL	NOK	1.973.383	193.888.049	156.883.949	-37.004.101	1,6%	1,24%
Forsyningsselskaper				**193.888.049**	**156.883.949**	**-37.004.101**	**1,6%**	
Entra ASA	OSL	NOK	956.050	88.125.299	110.519.380	22.394.081	1,1%	0,52%
Eiendomsselskaper				**88.125.299**	**110.519.380**	**22.394.081**	**1,1%**	
Aksjer				**8.374.377.578**	**9.933.109.858**	**1.558.732.281**	**100,0%**	
Sum verdipapirer				**8.374.377.578**	**9.933.109.858**	**1.558.732.281**	**100,0%**	

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,90%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II A	0,90%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II B	0,80%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II C	0,70%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II D	0,55%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II E	0,45%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II F	0,40%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II G	0,35%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II H	0,25%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II N	0,63%
Kjøpskostnader	0,20%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,20%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,20%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,90%*
Omløpshastighet	0,51

*** Forvaltningsprovisjon**

Andelsklasse A: inntil 0,90% p.a.
Andelsklasse B: inntil 0,80% p.a.
Andelsklasse C: inntil 0,70% p.a.
Andelsklasse D: inntil 0,55% p.a.
Andelsklasse E: inntil 0,45% p.a.
Andelsklasse F: inntil 0,40% p.a.
Andelsklasse G: inntil 0,35% p.a.
Andelsklasse H: inntil 0,25% p.a.
Andelsklasse N: inntil 0,63% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	1.695.157.994
Urealiserte kursgevinster/-tap	237.373.625
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-1.199.793.526
Andre permanente forskjeller	-4.465.899
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	-747.599.278
Kildeskatt utenlandske utbytter	484.397
Foreløpig skattegrunnlag	**-18.842.687**
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-627.408.354
Underskudd til fremføring 31.12.2024	**-646.251.041**
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-646.251.041
Grunlagg utsatt skatt	**-646.251.041**
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 2023	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2024
11.612.612.653	1.695.157.994	0	1.695.157.994	-3.348.596.565	9.959.174.082

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

	Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II A	6	158.326	1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II B	3	38.581	1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II C	1	11.197	1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II D	3	217.104	1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II E	2	150.345	1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II F	2	283.018	1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II G	1	217.978	1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II H	1	992.525	1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II N	1	2.495	1.000

	Innløsning kurs 2024	Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Basis kurs 2024	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II A	4.767	4.148	3.839	4.777	4.156	3.846
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II B	4.776	4.152	0	4.786	4.160	0
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II C	4.783	4.154	0	4.793	4.162	0
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II D	4.792	4.156	0	4.802	4.164	0
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II E	4.799	4.157	0	4.808	4.165	0
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II F	4.802	4.158	0	4.812	4.166	0
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II G	4.805	4.158	0	4.815	4.167	0
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II H	4.812	4.160	0	4.821	4.168	0
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II N	1.011	0	0	1.013	0	0

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.

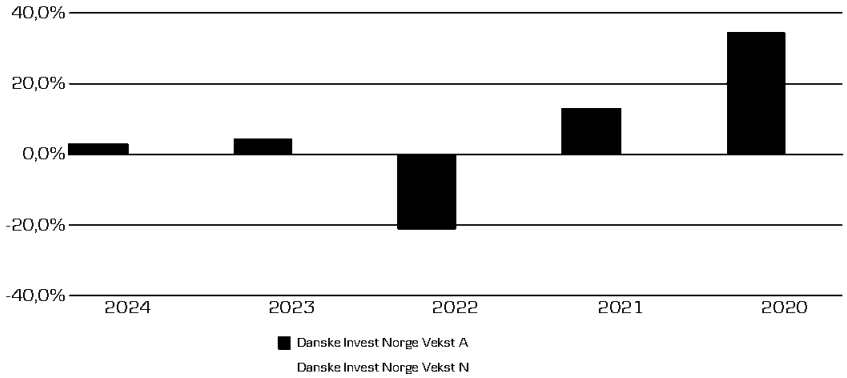
Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Norge
Oppstart	03.01.1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	930,57
Risikoindikator [1-7]	6
Aktiv andel	0,83
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Stock Exchange's SMA Index

Sektorallokering

Informasjonsteknologi	32.00%
Industri	26.02%
Energi	22.07%
Kraftforsyning	9.03%
Dagligvarer	5.62%
Helse	4.26%
Finans	1.00%

Andelsklasse	ISIN	Antall andeler 31.12	Forvaltningskapital Mnok 31.12	Forvaltnings-honorar %	Minstetegning	Bloomberg ticker	Oppstartsdato
Danske Invest Norge Vekst A	N00008000486	25.834	928,29	1,75	1.000	FFSMBFD	03.01.1994
Danske Invest Norge Vekst N	N00013139964	2.491	2,28	1,00	1.000	DANOVEN	21.08.2024

Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2024

Resultatregnskap

		1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
	Porteføljeinntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	161.357	98.223
	Utbytte	41.673.044	47.862.026
2	Gevinst/tap ved realisasjon	244.711.421	148.639.196
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	-217.600.508	-94.889.691
	Porteføljeresultat	**68.945.314**	**101.709.754**
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1.623.444	1.800.472
3	Forvaltningshonorar	-23.399.635	-32.561.741
	Andre kostnader	-30.156	-19.165
	Forvaltningsresultat	**-21.806.347**	**-30.780.434**
	Resultat før skattekostnad	**47.138.967**	**70.929.319**
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	**47.138.967**	**70.929.319**
	Overført til/fra opptjent egenkapital	**47.138.967**	**70.929.319**

Balanse

		31.12.2024	31.12.2023
	Eiendeler		
2	Verdipapirportefølje	931.130.131	1.636.101.239
	Fordringer		
	Andre fordringer	44.938	644.542
	Bankinnskudd	1.017.215	1.020.263
	Sum eiendeler	**932.192.284**	**1.637.766.044**
5	**Egenkapital**		
	Innskutt egenkapital		
6	Andelskapital	28.325.617	46.794.285
	Over-/underkurs	-993.801.724	-261.774.339
	Opptjent egenkapital	1.896.043.266	1.848.904.299
	Sum egenkapital	**930.567.159**	**1.633.924.246**
	Gjeld		
	Annen gjeld	1.625.125	3.841.798
	Sum gjeld	**1.625.125**	**3.841.798**
	Sum gjeld og egenkapital	**932.192.284**	**1.637.766.044**

Oslo, 26. Mars 2025
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	147.749	27.953.546	32.755.953	4.802.407	3,5%	0,02%
BW LPG Ltd.	OSL	NOK	175.310	27.359.128	21.966.343	-5.392.785	2,4%	0,11%
DOF Group ASA	OSL	NOK	373.946	19.116.394	31.598.437	12.482.043	3,4%	0,15%
Equinor ASA	OSL	NOK	120.861	37.393.058	32.076.509	-5.316.549	3,4%	0,00%
Odfjell Drilling Ltd.	OSL	NOK	196.885	9.650.884	10.100.201	449.317	1,1%	0,08%
Panoro Energy ASA	OSL	NOK	819.998	14.529.084	22.795.944	8.266.860	2,4%	0,70%
Reach Subsea ASA	OSL	NOK	2.538.712	6.393.778	20.005.051	13.611.273	2,1%	0,90%
Shelf Drilling Ltd.	OSL	NOK	763.000	13.725.348	7.183.645	-6.541.703	0,8%	0,30%
TGS ASA	OSL	NOK	63.182	10.046.114	7.164.839	-2.881.275	0,8%	0,03%
Var Energi ASA	OSL	NOK	563.700	16.190.031	19.892.973	3.702.942	2,1%	0,02%
Energi				**182.357.365**	**205.539.895**	**23.182.530**	**22,1%**	
Aker ASA	OSL	NOK	58.568	18.387.861	32.153.832	13.765.971	3,5%	0,08%
CAPSOL TECHNOLOGIES ASA	OSL	NOK	1.179.850	14.866.110	12.978.350	-1.887.760	1,4%	1,88%
Cadeler	OSL	NOK	773.720	23.252.282	49.285.964	26.033.682	5,3%	0,22%
Hexagon Purus ASA	OSL	NOK	798.565	5.510.099	4.471.964	-1.038.135	0,5%	0,19%
Integrated Wind Solutions ASA	OSL	NOK	1.745.079	63.003.449	83.414.776	20.411.327	9,0%	4,46%
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	32.999	2.290.806	42.238.720	39.947.914	4,5%	0,02%
Zaptec ASA	OSL	NOK	527.716	14.248.332	5.767.936	-8.480.396	0,6%	0,60%
Kapitalvarer				**141.558.939**	**230.311.542**	**88.752.603**	**24,7%**	
Aker Horizons ASA	OSL	NOK	3.950.507	97.520.043	9.370.603	-88.149.440	1,0%	0,57%
Kommersielle tjenester og leveranser				**97.520.043**	**9.370.603**	**-88.149.440**	**1,0%**	
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	28.000	2.629.814	2.618.000	-11.814	0,3%	0,01%
Transport				**2.629.814**	**2.618.000**	**-11.814**	**0,3%**	
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	146.988	10.330.568	14.375.426	4.044.858	1,5%	0,07%
Grieg Seafood ASA	OSL	NOK	330.764	22.934.843	20.523.906	-2.410.937	2,2%	0,29%
Leroy Seafood Group ASA	OSL	NOK	354.450	14.982.638	17.424.762	2.442.124	1,9%	0,06%
Drikkevarer og mat				**48.248.049**	**52.324.094**	**4.076.045**	**5,6%**	
Medistim ASA	OSL	NOK	189.346	3.928.930	28.307.227	24.378.298	3,0%	1,03%
Helsevernsutstyr og -tjenester				**3.928.930**	**28.307.227**	**24.378.298**	**3,0%**	
EXACT Therapeutics	OSL	NOK	719.109	13.039.955	2.703.850	-10.336.105	0,3%	1,14%

Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2024

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Nykode Therapeutics ASA	OSL	NOK	2.828.203	60.872.328	8.614.706	-52.257.621	0,9%	0,87%
Farmasi og bioteknologi				**73.912.283**	**11.318.556**	**-62.593.726**	**1,2%**	
DNB Bank ASA	OSL	NOK	41.091	8.299.734	9.323.548	1.023.814	1,0%	0,00%
Banker				**8.299.734**	**9.323.548**	**1.023.814**	**1,0%**	
Atea ASA	OSL	NOK	197.514	8.730.282	27.928.480	19.198.198	3,0%	0,18%
Bouvet ASA	OSL	NOK	328.060	12.447.565	25.096.590	12.649.025	2,7%	0,32%
Crayon Group Holding ASA	OSL	NOK	332.143	7.784.466	41.451.446	33.666.981	4,5%	0,37%
Elliptic Laboratories ASA	OSL	NOK	1.355.099	21.499.466	14.201.438	-7.298.028	1,5%	1,29%
Programvare og tjenester				**50.461.779**	**108.677.954**	**58.216.176**	**11,7%**	
Kitron ASA	OSL	NOK	1.350.743	15.343.738	45.682.128	30.338.391	4,9%	0,68%
NORBIT ASA	OSL	NOK	534.371	10.153.049	51.620.239	41.467.190	5,5%	0,84%
Smartoptics Group	OSL	NOK	2.892.164	30.020.662	52.058.952	22.038.290	5,6%	2,95%
Teknologisk utstyr				**55.517.449**	**149.361.319**	**93.843.871**	**16,0%**	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	397.570	22.850.916	39.935.907	17.084.990	4,3%	0,21%
Halvledere og halvlederutstyr				**22.850.916**	**39.935.907**	**17.084.990**	**4,3%**	
Cloudberry Clean Energy ASA	OSL	NOK	4.469.031	56.261.258	55.952.268	-308.989	6,0%	1,55%
Scatec ASA	OSL	NOK	192.688	13.541.714	15.318.696	1.776.982	1,6%	0,12%
ZEG Power AS B		NOK	2.321.913	8.500.000	12.770.522	4.270.522	1,4%	3,73%
Forsyningsselskaper				**78.302.972**	**84.041.486**	**5.738.515**	**9,0%**	
Aksjer				**765.588.273**	**931.130.131**	**165.541.862**	**100,0%**	
Sum verdipapirer				**765.588.273**	**931.130.131**	**165.541.862**	**100,0%**	

Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2024

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,75%
Danske Invest Norge Vekst A	1,75%
Danske Invest Norge Vekst N	1,00%
Kjøpskostnader	2,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	2,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,75%*
Omløpshastighet	0,75

*** Forvaltningsprovisjon**

Andelsklasse A: inntil 1,75% p.a.
Andelsklasse N: inntil 1,00% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	47.138.967
Urealiserte kursgevinster/-tap	232.572.468
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-259.683.381
Andre permanente forskjeller	-1.593.294
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	-33.845.975
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	**-15.411.215**
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-290.079.231
Underskudd til fremføring 31.12.2024	**-305.490.447**
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-305.490.447
Grunlagg utsatt skatt	**-305.490.447**
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 2023	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2024
1.633.924.246	47.138.967	0	47.138.967	-750.496.053	930.567.159

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

	Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
Danske Invest Norge Vekst A	12	25.834	1.000
Danske Invest Norge Vekst N	1	2.491	1.000

	Innløsning kurs 2024	Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Basis kurs 2024	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022
Danske Invest Norge Vekst A	35.824	34.812	33.451	35.932	34.917	33.551
Danske Invest Norge Vekst N	911	0	0	914	0	0

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.

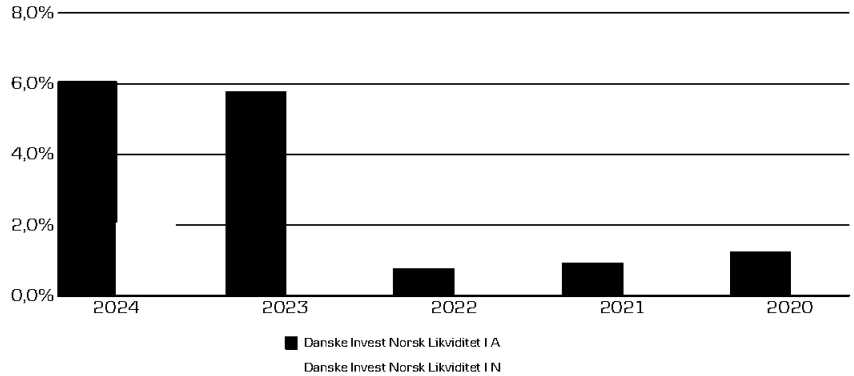
Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Rente, NOK Pengemarked
Oppstart	03.01.1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	3.162,57
Risikoindikator [1-7]	2
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD)

Løpetid

- 0.5 år	98.57%
0.5 - 1 år	1.43%
1 - 3 år	0.00%
3 - 5 år	0.00%
5 - 7 år	0.00%
7 - 10 år	0.00%
10+ år	0.00%

Andelsklasse	ISIN	Antall andeler 31.12	Forvaltningskapital Mnok 31.12	Forvaltnings-honorar %	Minstetegning	Bloomberg ticker	Oppstartsdato
Danske Invest Norsk Likviditet I A	N00008000536	2.860.795	3.159,86	0,35	10.000	FFLIKVI	03.01.1994
Danske Invest Norsk Likviditet I N	N00013140004	2.715	2,71	0,17	10.000	DANILIN	21.08.2024

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Resultatregnskap

		1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
	Porteføljeinntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	167.110.265	128.573.522
2	Gevinst/tap ved realisajon	8.901.825	-19.017.166
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	9.247.289	44.844.774
	Andre porteføljeinntekter	30.000	0
	Porteføljeresultat	**185.289.379**	**154.401.130**
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
3	Forvaltningshonorar	-10.529.591	-9.009.986
	Andre kostnader	-13.658	-14.410
	Forvaltningsresultat	**-10.543.249**	**-9.024.396**
	Resultat før skattekostnad	**174.746.130**	**145.376.734**
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	**174.746.130**	**145.376.734**
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-168.665.442	-104.094.808
	Overført til/fra opptjent egenkapital	**6.080.688**	**41.281.926**

Balanse

		31.12.2024	31.12.2023
	Eiendeler		
2	Verdipapirportefølje	3.096.023.978	2.687.216.423
	Fordringer		
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	22.939.413	18.782.262
	Bankinnskudd	44.610.055	99.243.910
	Sum eiendeler	**3.163.573.446**	**2.805.242.594**
5	**Egenkapital**		
	Innskutt egenkapital		
6	Andelskapital	2.863.510.432	2.548.765.046
	Over-/underkurs	286.771.281	249.410.563
	Opptjent egenkapital	12.291.267	6.210.579
	Sum egenkapital	**3.162.572.980**	**2.804.386.187**
	Gjeld		
	Annen gjeld	1.000.465	856.407
	Sum gjeld	**1.000.465**	**856.407**
	Sum gjeld og egenkapital	**3.163.573.446**	**2.805.242.594**

Oslo, 26. Mars 2025
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
NO0010989155	5,38	Pareto Bank ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	29.01.25	29.04.26	33.000.000	32.841.070	33.016.206	175.136	1,1%	20
NO0012738626	6,98	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	OSL	NOK	28.01.25	28.10.27	18.000.000	18.000.000	18.615.847	615.847	0,6%	20
NO0012864489	6,54	Pareto Bank ASA 23/28 FRN	OSL	NOK	17.02.25	16.05.28	5.000.000	5.000.000	5.119.020	119.020	0,2%	20
NO0010917305	5,47	Tysnes Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	13.01.25	13.01.26	13.000.000	12.917.840	13.048.707	130.867	0,4%	20
NO0012935446	5,94	Voss Veksel ASA 23/27 FRN	OSL	NOK	10.03.25	08.03.27	20.000.000	20.095.200	20.280.508	185.308	0,7%	20
NO0013116335	5,67	Voss Veksel ASA 24/28 FRN	OSL	NOK	10.03.25	08.03.28	6.000.000	6.000.000	6.045.464	45.464	0,2%	20
Forretningsbanker								**94.854.110**	**96.125.752**	**1.271.642**	**3,1%**	
NO0013019059	5,84	Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN	OSL	NOK	18.03.25	18.09.26	6.000.000	6.000.000	6.064.963	64.963	0,2%	20
NO0013250621	5,37	Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN	OSL	NOK	28.02.25	31.05.27	20.000.000	20.000.000	20.024.234	24.234	0,6%	20
Forretningsbanker, utenlandseid								**26.000.000**	**26.089.197**	**89.197**	**0,8%**	
NO0011074577	5,27	Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.08.26	5.000.000	5.001.200	5.007.863	6.663	0,2%	20
NO0011150534	5,23	Luster Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	11.02.25	11.11.25	4.000.000	4.006.480	4.005.906	-574	0,1%	20
NO0013388405	5,31	Aasen Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	05.02.25	05.11.27	10.000.000	10.000.000	9.979.748	-20.252	0,3%	20
NO0010993033	5,31	Luster Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	04.02.25	04.05.26	7.000.000	6.937.000	7.017.196	80.196	0,2%	20
NO0011109571	5,31	Agder Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	31.03.25	29.09.26	8.000.000	8.016.240	8.014.469	-1.771	0,3%	20
NO0012450644	5,37	Agder Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	25.02.25	25.08.25	5.000.000	4.950.000	5.011.751	61.751	0,2%	20
NO0013012633	5,79	Spb 1 Hallingdal Valdres 23/28 FRN	OSL	NOK	06.03.25	06.09.28	10.000.000	10.000.000	10.130.828	130.828	0,3%	20
NO0013073080	5,83	Aurskog Spb 23/29 FRN	OSL	NOK	20.02.25	20.02.29	5.000.000	5.043.000	5.069.111	26.111	0,2%	20
NO0012909292	5,88	Berg Spb 23/26 FRN		NOK	12.02.25	12.05.26	7.000.000	7.060.200	7.065.191	4.991	0,2%	20
NO0013143362	5,60	Berg Spb 24/27 FRN		NOK	05.02.25	05.02.27	15.000.000	15.105.000	15.088.695	-16.305	0,5%	20
NO0012934647	6,15	Bien Spb ASA 23/28 FRN	OSL	NOK	06.03.25	06.06.28	6.000.000	6.034.800	6.133.847	99.047	0,2%	20
NO0013181503	5,03	Bien Spb ASA FRN CERT 365 140325		NOK	14.03.25	14.03.25	6.000.000	6.002.280	6.001.192	-1.088	0,2%	20
NO0010873854	5,45	Drangedal Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	10.02.25	10.02.25	15.000.000	14.926.500	15.008.112	81.612	0,5%	20
NO0012772914	6,09	Drangedal Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	03.03.25	02.03.26	10.000.000	10.144.000	10.111.893	-32.107	0,3%	20
NO0011117194	5,24	Eidsberg Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	07.01.25	07.04.26	15.000.000	15.027.000	15.025.055	-1.946	0,5%	20
NO0010873961	5,37	Grong Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	23.01.25	23.04.25	4.000.000	3.977.760	4.005.449	27.689	0,1%	20
NO0012507922	5,45	Grue Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	27.01.25	25.04.25	10.000.000	10.020.700	10.014.653	-6.047	0,3%	20
NO0013246983	5,40	Grue Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	28.02.25	28.05.27	20.000.000	20.005.600	20.013.722	8.122	0,6%	20
NO0010875123	5,51	Haltdalen Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	13.02.25	13.02.25	6.000.000	6.057.720	6.003.770	-53.950	0,2%	20

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010932544	5,26	Jæren Spb 21/27 FRN	OSL	NOK	18.02.25	18.02.27	4.000.000	3.946.840	4.004.099	57.259	0,1%	20
N00012989971	5,81	Jæren Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	18.02.25	18.08.28	10.000.000	10.000.000	10.134.371	134.371	0,3%	20
N00010893647	5,39	Melhus Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	17.03.25	17.09.25	15.000.000	14.970.300	15.043.595	73.295	0,5%	20
N00010893209	5,35	Orkla Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	11.03.25	11.09.25	4.000.000	3.967.960	4.011.248	43.288	0,1%	20
N00010872849	5,43	Orkla Spb 20/26 FRN	OSL	NOK	09.01.25	09.01.26	4.000.000	4.001.520	4.016.432	14.912	0,1%	20
N00011090292	5,18	Rindal Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	06.03.25	06.03.25	12.000.000	12.000.000	12.004.451	4.451	0,4%	20
N00012816182	5,87	Rogaland Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	18.03.25	18.09.26	10.000.000	10.015.000	10.127.352	112.352	0,3%	20
N00010907199	5,42	Romerike Spb 20/26 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.02.26	8.000.000	7.962.000	8.035.452	73.452	0,3%	20
N00012811860	5,89	Rørosbanken Røros Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	04.02.25	04.02.28	20.000.000	20.205.143	20.268.402	63.259	0,7%	20
N00013015255	5,94	Selbu Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	13.03.25	13.09.27	10.000.000	10.000.000	10.143.735	143.735	0,3%	20
N00012548934	5,62	Soknedal Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	10.03.25	10.09.25	11.000.000	11.075.680	11.043.706	-31.974	0,4%	20
N00010891757	5,52	Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C	OSL	NOK	03.03.25	02.09.26	51.000.000	50.757.520	51.102.377	344.857	1,7%	20
N00010918162	5,39	Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	OSL	NOK	19.02.25	19.02.27	6.000.000	5.946.000	6.006.511	60.511	0,2%	20
N00012629403	5,80	Spb 1 SMN 22/25 FRN	OSL	NOK	26.02.25	26.08.25	6.000.000	6.013.800	6.031.208	17.408	0,2%	20
N00010917826	5,35	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27 FRN C	OSL	NOK	27.01.25	26.01.27	30.000.000	29.935.500	30.024.282	88.782	1,0%	20
N00011026437	5,39	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27 FRN STEP C	OSL	NOK	17.02.25	17.08.27	23.000.000	22.959.900	23.006.196	46.296	0,7%	20
N00013027938	5,96	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/26 FRN	OSL	NOK	28.03.25	28.09.26	7.000.000	7.087.640	7.088.584	944	0,2%	20
N00012898651	6,13	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	OSL	NOK	27.01.25	25.04.28	40.000.000	40.848.000	40.861.104	13.104	1,3%	20
N00010893639	5,52	Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C	OSL	NOK	17.03.25	17.09.26	59.000.000	59.053.560	59.125.505	71.945	1,9%	20
N00012817990	6,13	Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	OSL	NOK	24.01.25	24.01.28	32.000.000	32.096.000	32.665.280	569.280	1,1%	20
N00010873417	5,35	Spb DIN 20/25 FRN	OSL	NOK	16.01.25	16.01.25	15.000.000	15.007.050	15.002.646	-4.404	0,5%	20
N00010886781	5,65	Spb Sør 20/26 FRN C	OSL	NOK	31.03.25	30.06.26	67.000.000	66.919.850	67.148.264	228.414	2,2%	20
N00010920788	5,44	Spb Sør 21/27 FRN C	OSL	NOK	10.02.25	10.02.27	26.000.000	25.870.040	26.035.074	165.034	0,8%	20
N00013379487	5,61	Spb Sør 24/29 FRN	OSL	NOK	23.01.25	23.10.29	20.000.000	20.000.000	20.023.500	23.500	0,6%	20
N00010887268	1,55	Spb Vest 20/26 ADJ C	OSL	NOK	09.07.25	09.07.26	20.000.000	19.418.000	19.637.778	219.778	0,6%	20
N00012539115	3,60	Spb Vest 22/25 3,60%	OSL	NOK	03.06.25	03.06.25	40.000.000	39.489.200	39.768.580	279.380	1,3%	20
N00012539107	5,64	Spb Vest 22/25 FRN	OSL	NOK	03.03.25	03.06.25	6.000.000	6.001.200	6.017.590	16.390	0,2%	20
N00012903477	5,83	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	28.01.25	28.04.26	5.000.000	5.058.450	5.045.931	-12.519	0,2%	20
N00013052910	5,78	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	20.01.25	20.10.26	10.000.000	10.000.000	10.098.198	98.198	0,3%	20
N00011108938	5,19	Tolga-Os Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	24.03.25	24.09.25	9.000.000	8.883.360	9.011.929	128.569	0,3%	20
N00012519034	5,42	Tolga-Os Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	24.02.25	23.05.25	5.000.000	4.992.000	5.008.783	16.783	0,2%	20
N00012837089	5,82	Tolga-Os Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	10.02.25	09.02.26	30.000.000	30.310.500	30.236.244	-74.256	1,0%	20
N00013220939	5,42	Tolga-Os Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	03.02.25	03.05.27	6.000.000	6.005.340	6.015.021	9.681	0,2%	20

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00013383356	5,31	Tolga-Os Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	28.01.25	28.10.27	5.000.000	5.000.000	4.992.954	-7.046	0,2%	20
N00012864380	5,97	Trøgstad Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	13.01.25	13.10.27	8.000.000	8.000.000	8.113.602	113.602	0,3%	20
N00010876220	5,51	Trøndelag Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	04.03.25	04.03.25	10.000.000	10.018.200	10.009.852	-8.348	0,3%	20
N00013333476	5,33	Valle Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	11.03.25	11.03.27	4.000.000	4.000.000	3.998.260	-1.740	0,1%	20
N00013314708	5,63	Ørland Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	17.02.25	15.08.29	50.000.000	50.010.000	50.062.025	52.025	1,6%	20
N00013363820	5,37	Ørskog Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	13.01.25	11.10.27	10.000.000	10.000.000	9.981.686	-18.314	0,3%	20
Sparebanker								**876.141.033**	**879.660.258**	**3.519.224**	**28,4%**	
N00011082125	5,31	Brage Finans AS 21/26 FRN	OSL	NOK	27.02.25	27.08.26	10.000.000	9.938.300	10.017.054	78.754	0,3%	20
N00010998578	5,36	Brage Finans AS 21/26 FRN	OSL	NOK	12.02.25	12.05.26	6.000.000	5.982.600	6.015.204	32.604	0,2%	20
N00012692682	6,08	Brage Finans AS 22/25 FRN	OSL	NOK	05.03.25	05.09.25	15.000.000	15.000.000	15.107.112	107.112	0,5%	20
N00012549577	5,57	Brage Finans AS 22/25 FRN	OSL	NOK	17.03.25	16.06.25	20.000.000	20.033.800	20.054.910	21.110	0,6%	20
N00011203457	5,33	Brage Finans AS 22/26 FRN	OSL	NOK	18.03.25	15.12.26	36.000.000	36.063.360	36.060.131	-3.229	1,2%	20
N00012842451	6,60	Brage Finans AS 23/28 FRN	OSL	NOK	21.02.25	21.02.28	14.000.000	14.000.000	14.475.747	475.747	0,5%	20
N00013321380	5,66	Brage Finans AS 24/27 FRN	OSL	NOK	28.02.25	30.08.27	14.000.000	14.000.000	14.101.231	101.231	0,5%	20
Finansieringsselskaper								**115.018.060**	**115.831.389**	**813.329**	**3,7%**	
N00010892334	5,57	Storebrand ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	10.03.25	10.09.25	10.000.000	9.990.000	10.038.762	48.762	0,3%	20
Andre finansielle foretak								**9.990.000**	**10.038.762**	**48.762**	**0,3%**	
N00010940422	5,56	Kongsberg Gruppen ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	26.02.25	26.02.26	50.000.000	49.975.500	50.244.105	268.605	1,6%	50
N00012929605	5,83	Bane NOR Eiendom AS 23/26 FRN	OSL	NOK	05.03.25	05.06.26	17.000.000	17.000.000	17.164.552	164.552	0,6%	50
Statlig eide foretak								**66.975.500**	**67.408.657**	**433.157**	**2,2%**	
N00013320739	5,70	Nordkraft AS 24/30 FRN	OSL	NOK	28.02.25	28.02.30	7.000.000	7.000.000	7.005.657	5.657	0,2%	100
N00013262428	5,30	Tensio AS 24/27 FRN	OSL	NOK	18.03.25	18.06.27	14.000.000	14.000.000	14.016.507	16.507	0,5%	50
Kommunal forretningsdrift								**21.000.000**	**21.022.164**	**22.164**	**0,7%**	
N00011073819	5,18	Eviny AS 21/26 FRN	OSL	NOK	20.02.25	20.08.26	20.000.000	20.000.000	20.022.118	22.118	0,6%	50
N00010886658	5,84	Fredrikstad Energi AS 20/25 FRN P	OSL	NOK	02.01.25	02.07.25	8.000.000	8.032.320	8.023.522	-8.798	0,3%	100
N00011203507	5,26	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	OSL	NOK	20.01.25	18.01.27	30.000.000	29.948.070	29.999.085	51.015	1,0%	50
N00013172130	5,73	Haugaland Kraft AS 24/29 FRN	OSL	NOK	05.03.25	05.03.29	5.000.000	5.000.000	5.045.982	45.982	0,2%	50
N00010874738	5,31	Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	OSL	NOK	07.02.25	07.02.25	20.000.000	20.015.300	20.006.102	-9.198	0,6%	100
N00012494634	5,61	Ringerikskraft AS 22/25 FRN	OSL	NOK	14.01.25	14.04.25	23.000.000	23.008.250	23.024.254	16.004	0,7%	100
N00010822984	3,00	Sogn og Fjordane Energi AS 18/25 3,00%	OSL	NOK	23.05.25	23.05.25	30.000.000	29.578.800	29.758.029	179.229	1,0%	100
N00010936222	5,19	Trønderenergi AS 21/25 FRN	OSL	NOK	24.03.25	24.09.25	7.000.000	7.007.490	7.006.299	-1.191	0,2%	100
Selvstendige kommuneforetak								**142.590.230**	**142.885.391**	**295.161**	**4,6%**	
N00011079212	5,60	Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR	OSL	NOK	25.02.25	25.02.25	4.000.000	4.005.080	4.001.271	-3.809	0,1%	100

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00012708819	7,44	Aker ASA 22/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	27.03.25	27.09.27	20.000.000	20.000.000	20.766.342	766.342	0,7%	100
N00013005306	6,25	Elkem ASA 23/28 FRN FLOOR	OSL	NOK	28.02.25	31.08.28	6.000.000	6.002.460	6.017.068	14.608	0,2%	100
N00013120493	6,57	Aker ASA 24/29 FRN FLOOR	OSL	NOK	15.01.25	15.01.29	42.000.000	42.199.920	42.568.428	368.508	1,4%	100
N00013234518	6,20	Elopak ASA 24/29 FRN	OSL	NOK	28.02.25	28.05.29	36.000.000	36.162.200	36.216.972	54.772	1,2%	100
N00010923352	5,42	Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR		NOK	10.02.25	10.02.26	5.000.000	5.017.000	5.015.833	-1.167	0,2%	100
N00012866682	5,96	Jotun A/S 23/27 FRN FLOOR		NOK	17.03.25	15.03.27	5.000.000	5.000.000	5.075.325	75.325	0,2%	100
N00011097297	5,68	Lerøy Seafood Group ASA 21/26 FRN FLOOR	OSL	NOK	17.03.25	17.09.26	30.000.000	30.163.360	30.117.789	-45.571	1,0%	100
N00011097305	5,83	Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	17.03.25	17.09.27	12.000.000	12.069.900	12.072.115	2.215	0,4%	100
N00013220897	5,83	Mowi ASA 24/29 FRN	OSL	NOK	03.02.25	03.05.29	14.000.000	14.000.000	14.038.424	38.424	0,5%	100
N00013072462	7,70	Nordic Semiconductor ASA 23/28 FRN FLOOR	OSL	NOK	27.02.25	27.11.28	30.000.000	30.468.920	31.223.919	754.999	1,0%	100
N00010869670	5,30	NorgesGruppen ASA 19/25 FRN	OSL	NOK	05.03.25	05.03.25	4.000.000	3.994.040	4.002.608	8.568	0,1%	100
N00013209957	5,62	NorgesGruppen ASA 24/30 FRN	OSL	NOK	10.02.25	10.05.30	10.000.000	10.000.000	10.041.612	41.612	0,3%	100
N00013341537	5,30	Eiendomsspar AS 5,30% CERT 181 240325		NOK	24.03.25	24.03.25	20.000.000	20.002.000	19.998.058	-3.942	0,6%	100
N00010852692	5,53	Entra ASA 19/25 FRN	OSL	NOK	24.02.25	22.05.25	38.000.000	38.079.534	38.047.048	-32.486	1,2%	100
N00010882343	7,99	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	OSL	NOK	17.02.25	16.02.26	10.000.000	10.877.764	10.312.609	-565.155	0,3%	100
N00011011256	1,96	Entra ASA 21/25 1,96%	OSL	NOK	28.11.25	28.11.25	20.000.000	19.443.000	19.442.320	-680	0,6%	100
N00010980683	6,03	SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	22.01.25	22.01.27	46.000.000	45.724.950	46.529.879	804.929	1,5%	100
N00011094625	4,79	Entra ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	10.03.25	10.09.26	47.000.000	45.641.983	46.431.112	789.129	1,5%	100
N00013318659	5,35	Entra ASA 5,35% CERT 184 210225		NOK	21.02.25	21.02.25	40.000.000	40.000.000	40.005.352	5.352	1,3%	100
N00010907231	6,05	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	06.01.25	27.11.25	20.000.000	19.872.640	20.119.982	247.342	0,6%	100
N00012911306	6,17	Schibsted ASA 23/28 FRN	OSL	NOK	10.02.25	10.05.28	8.000.000	8.000.000	8.162.011	162.011	0,3%	100
N00010894785	6,09	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	06.01.25	09.10.25	35.000.000	35.223.700	35.200.652	-23.049	1,1%	100
N00013350538	5,89	Norwegian Property ASA 24/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	06.01.25	05.10.27	30.000.000	30.000.000	30.086.232	86.232	1,0%	100
N00010823925	3,15	OBOS BBL 18/25 3,15%	OSL	NOK	13.06.25	13.06.25	18.000.000	17.658.675	17.824.275	165.600	0,6%	100
N00012863788	5,62	Tine SA 23/28 FRN	OSL	NOK	17.03.25	15.03.28	14.000.000	14.000.000	14.142.069	142.069	0,5%	50
N00010896103	6,13	OBOS BBL 20/25 FRN	OSL	NOK	28.01.25	28.10.25	25.000.000	25.124.650	25.130.188	5.538	0,8%	100
N00010946494	5,54	OBOS BBL 21/26 FRN	OSL	NOK	10.03.25	10.03.26	8.000.000	8.000.000	7.995.876	-4.124	0,3%	100
N00010946486	5,76	OBOS BBL 21/28 FRN	OSL	NOK	10.03.25	10.03.28	24.000.000	23.682.700	23.802.838	120.138	0,8%	100
N00013261057	5,64	Yara International ASA 24/29 FRN	OSL	NOK	20.03.25	20.06.29	20.000.000	20.000.000	20.035.780	35.780	0,6%	100
N00012828393	6,71	OBOS BBL 23/27 FRN	OSL	NOK	10.02.25	08.02.27	14.000.000	14.000.000	14.272.021	272.021	0,5%	100
N00013133850	7,18	OBOS BBL 24/29 FRN	OSL	NOK	30.01.25	30.01.29	18.000.000	18.290.160	18.646.826	356.666	0,6%	100

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00011103061	5,62	OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	OSL	NOK	02.01.25	01.04.27	5.000.000	4.896.200	4.974.524	78.324	0,2%	100
N00011079790	2,03	Olav Thon Eiendomsselska ASA 21/25 2,03%	OSL	NOK	25.08.25	25.08.25	12.000.000	11.672.400	11.775.067	102.667	0,4%	100
N00010940471	5,56	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	03.03.25	03.03.26	36.000.000	35.359.680	36.141.905	782.225	1,2%	100
N00011079121	5,52	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	03.03.25	01.09.26	20.000.000	20.000.000	20.067.776	67.776	0,6%	100
N00010940489	5,76	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/28 FRN	OSL	NOK	03.03.25	03.03.28	15.000.000	14.474.100	15.086.111	612.011	0,5%	100
N00013167072	6,25	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	OSL	NOK	28.02.25	28.05.29	22.000.000	22.000.000	22.449.515	449.515	0,7%	100
N00010885908	6,48	Thon Holding AS 20/25 FRN	OSL	NOK	24.03.25	23.06.25	60.000.000	60.437.500	60.365.562	-71.938	1,9%	100
Private foretak med begr ansv								**841.544.516**	**848.203.294**	**6.658.777**	**27,4%**	
N00010875115	2,17	Vasakronan AB 20/25 2,168%	OSL	NOK	16.06.25	16.06.25	43.000.000	42.344.750	42.462.663	117.913	1,4%	50
Utenlandske utstedere								**42.344.750**	**42.462.663**	**117.913**	**1,4%**	
XS2468135236	5,56	Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.25	07.05.25	30.000.000	30.099.300	30.041.724	-57.576	1,0%	20
XS2521227459	7,04	Arion Banki hf 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	18.02.25	18.08.25	16.000.000	16.238.400	16.175.822	-62.578	0,5%	20
XS2458567331	5,66	Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.25	18.03.25	30.000.000	29.924.500	30.033.501	109.001	1,0%	20
XS2600258136	7,23	Arion Banki hf 23/25 FRN NOK		NOK	21.03.25	21.03.25	30.000.000	30.432.000	30.131.814	-300.186	1,0%	20
XS2517848250	6,48	Ayvens Bank N.V. 22/26 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.25	07.08.26	20.000.000	20.343.600	20.328.010	-15.590	0,7%	20
XS2915465442	5,91	Arion Banki hf 24/27 FRN NOK	LUX	NOK	08.01.25	08.10.27	16.000.000	16.000.000	16.030.142	30.142	0,5%	20
N00010884547	5,78	Danske Bank A/S 20/26 FRN C	DUB	NOK	04.03.25	04.06.26	30.000.000	30.154.600	30.082.506	-72.094	1,0%	20
N00010875016	5,78	Danske Bank A/S 20/26 FRN C	DUB	NOK	13.02.25	13.02.26	50.000.000	50.094.250	50.033.690	-60.560	1,6%	20
N00012450016	5,75	Danske Bank A/S 22/27 FRN C	DUB	NOK	24.02.25	24.02.27	30.000.000	30.000.000	30.128.880	128.880	1,0%	20
N00012755802	9,44	Islandsbanki hf (Íslandsbanki) 22/25 FRN	DUB	NOK	18.02.25	18.11.25	50.000.000	51.985.220	51.769.955	-215.265	1,7%	20
N00013132159	7,03	Islandsbanki hf (Íslandsbanki) 24/27 FRN	DUB	NOK	27.01.25	25.01.27	8.000.000	8.000.000	8.217.336	217.336	0,3%	20
XS2434370834	5,47	Landsbankinn hf. 22/25 FRN NOK	DUB	NOK	20.01.25	20.01.25	50.000.000	50.010.000	50.008.005	-1.995	1,6%	20
XS2671007644	7,75	Landsbankinn hf. 23/25 FRN NOK	DUB	NOK	21.02.25	21.08.25	16.000.000	16.348.800	16.248.288	-100.512	0,5%	20
XS2900360038	6,50	Landsbankinn hf. 24/28 FRN NOK C	DUB	NOK	13.03.25	13.09.28	17.000.000	17.000.000	17.107.836	107.836	0,6%	20
N00011096521	1,75	Nordea Bank Abp 21/25 1,75%	DUB	NOK	17.09.25	17.09.25	14.000.000	13.613.840	13.703.108	89.268	0,4%	20

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
NO0013354696	6,54	Resurs Bank AB 24/26 FRN	OSL	NOK	02.01.25	01.10.26	16.000.000	16.000.000	16.003.746	3.746	0,5%	20
NO0012839598	6,14	Ziklo Bank AB 23/28 FRN	STO	NOK	17.02.25	16.02.28	10.000.000	10.000.000	10.207.732	207.732	0,3%	20
NO0011002537	5,75	Spar Nord Bank A/S 21/28 FRN C	DUB	NOK	26.02.25	29.05.28	10.000.000	9.965.000	9.952.316	-12.684	0,3%	20
Utenlandske banker ellers								**446.209.510**	**446.204.411**	**-5.099**	**14,4%**	
NO0010887409	6,00	Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	CSE	NOK	07.01.25	07.10.25	26.000.000	26.210.940	26.157.422	-53.518	0,8%	20
NO0010887391	5,97	Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	CSE	NOK	07.01.25	07.07.25	46.000.000	46.182.520	46.193.623	11.103	1,5%	20
XS2821758948	5,55	Volkswagen Financial Servi 24/27 FRN NOK	LUX	NOK	14.02.25	14.05.27	50.000.000	50.017.400	49.740.915	-276.485	1,6%	100
Utenlandske kredittinstitusjoner								**122.410.860**	**122.091.960**	**-318.900**	**3,9%**	
NO0010875289	5,69	Atrium Ljungberg AB 20/26 FRN	STO	NOK	18.02.25	18.02.26	34.000.000	34.088.400	34.097.658	9.258	1,1%	100
NO0012514233	6,30	Atrium Ljungberg AB 22/26 FRN	STO	NOK	06.02.25	06.08.26	16.000.000	16.000.000	16.180.251	180.251	0,5%	100
XS2156598109	7,69	Scania CV 20/25 FRN NOK	LUX	NOK	16.01.25	16.04.25	20.000.000	20.536.200	20.138.160	-398.040	0,7%	100
Utenl ikke-finansielle foretak								**70.624.600**	**70.416.069**	**-208.531**	**2,3%**	
Rentebærende verdipapirer								**2.875.703.169**	**2.888.439.967**	**12.736.796**	**93,3%**	
Deposit								**207.584.011**	**207.584.011**		**6,7%**	
Sum verdipapirer								**3.083.287.180**	**3.096.023.978**	**12.736.796**	**100,0%**	

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2024

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,35%
Danske Invest Norsk Likviditet I A	0,35%
Danske Invest Norsk Likviditet I N	0,17%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,35%*
Omløpshastighet	1,12

*** Forvaltningsprovisjon**

Andelsklasse A: inntil 0,35% p.a.
Andelsklasse N: inntil 0,17% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	174.746.130
Urealiserte kursgevinster/-tap	-9.247.289
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	3.166.601
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	**168.665.442**
Fradragsberettiget utdeling	-168.665.442
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	**0**
Skattepliktig urealisert resultat	12.736.794
Underskudd til fremføring	0
Grunlagg utsatt skatt	**12.736.794**
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 2023	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2024
2.804.386.187	174.746.130	168.665.442	6.080.688	352.106.105	3.162.572.980

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

	Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
Danske Invest Norsk Likviditet I A	8	2.860.795	1.000
Danske Invest Norsk Likviditet I N	2	2.715	1.000

	Innløsning kurs 2024	Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Basis kurs 2024	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022
Danske Invest Norsk Likviditet I A	1.105	1.100	1.081	1.105	1.100	1.081
Danske Invest Norsk Likviditet I N	999	0	0	999	0	0

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.

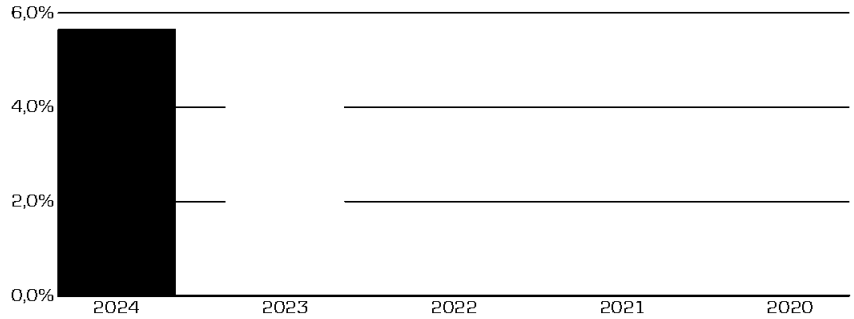
Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Rente, NOK Pengemarked
ISIN-kode	N00010839517
Bloomberg Ticker	DNOLIK2
Oppstart	14.01.2019
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	1.702,41
Risikoindikator [1-7]	1
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Nordic Bond Pricing Liquidity Low Risk Index NOK (NOLIQLOWRISK)

Løpetid

- 0.5 år	100.00%
0.5 - 1 år	0.00%
1 - 3 år	0.00%
3 - 5 år	0.00%
5 - 7 år	0.00%
7 - 10 år	0.00%
10+ år	0.00%

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Resultatregnskap

		1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
	Porteføljeinntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	94.235.700	50.427.365
2	Gevinst/tap ved realisajon	2.760.653	147.963
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	-2.481.936	6.580.184
	Porteføljeresultat	**94.514.416**	**57.155.512**
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
3	Forvaltningshonorar	-1.025.910	-640.133
	Andre kostnader	-11.337	-5.976
	Forvaltningsresultat	**-1.037.247**	**-646.109**
	Resultat før skattekostnad	**93.477.169**	**56.509.402**
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	**93.477.169**	**56.509.402**
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-93.077.069	-54.913.221
	Overført til/fra opptjent egenkapital	**400.100**	**1.596.182**

Balanse

		31.12.2024	31.12.2023
	Eiendeler		
2	Verdipapirportefølje	1.688.422.356	1.201.912.559
	Fordringer		
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	12.319.737	8.282.347
	Bankinnskudd	1.755.747	3.101.076
	Sum eiendeler	**1.702.497.840**	**1.213.295.981**
5	**Egenkapital**		
	Innskutt egenkapital		
6	Andelskapital	1.700.163.162	1.209.839.530
	Over-/underkurs	5.821.752	7.368.314
	Opptjent egenkapital	-3.573.407	-3.973.507
	Sum egenkapital	**1.702.411.507**	**1.213.234.337**
	Gjeld		
	Annen gjeld	86.333	61.644
	Sum gjeld	**86.333**	**61.644**
	Sum gjeld og egenkapital	**1.702.497.840**	**1.213.295.981**

Oslo, 26. Mars 2025
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
NO0010874381	5,36	Voss Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	04.02.25	04.02.25	14.000.000	13.923.960	14.005.559	81.599	0,8%	20
NO0011117210	5,19	Voss Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	07.01.25	07.10.25	3.000.000	3.006.600	3.003.304	-3.296	0,2%	20
NO0010872963	5,33	BN Bank ASA 20/26 FRN	OSL	NOK	14.01.25	14.01.26	35.000.000	35.104.450	35.117.824	13.374	2,1%	20
NO0010892987	5,60	Pareto Bank ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	10.03.25	10.09.25	40.000.000	40.101.400	40.116.496	15.096	2,4%	20
NO0010989155	5,38	Pareto Bank ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	29.01.25	29.04.26	17.000.000	16.848.230	17.008.349	160.119	1,0%	20
NO0010917321	5,40	Tysnes Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	14.02.25	14.02.25	5.000.000	5.015.000	5.002.682	-12.319	0,3%	20
NO0012639592	5,80	Tysnes Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	26.02.25	26.08.26	48.000.000	48.493.780	48.446.261	-47.519	2,9%	20
NO0013121186	5,57	Tysnes Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	15.01.25	15.01.27	10.000.000	10.063.000	10.053.480	-9.520	0,6%	20
Forretningsbanker								**172.556.420**	**172.753.955**	**197.534**	**10,2%**	
NO0010893365	5,47	Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	OSL	NOK	17.03.25	15.09.25	23.000.000	23.118.260	23.076.406	-41.854	1,4%	20
NO0011146425	5,25	Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN	OSL	NOK	05.02.25	05.11.26	26.000.000	25.976.400	26.015.064	38.664	1,5%	20
Forretningsbanker, utenlandseid								**49.094.660**	**49.091.470**	**-3.190**	**2,9%**	
NO0010902133	5,50	Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	27.01.25	27.10.25	22.000.000	22.060.440	22.086.838	26.398	1,3%	20
NO0010975667	5,28	Aasen Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	10.03.25	09.09.25	20.000.000	20.064.000	20.039.072	-24.928	1,2%	20
NO0010917180	5,41	Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	13.01.25	13.04.26	33.000.000	32.989.300	33.119.153	129.853	2,0%	20
NO0011109571	5,31	Agder Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	31.03.25	29.09.26	10.000.000	10.033.000	10.018.086	-14.914	0,6%	20
NO0011074577	5,27	Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.08.26	15.000.000	15.031.200	15.023.588	-7.613	0,9%	20
NO0012820028	5,82	Høland og Setskog Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	23.01.25	23.01.26	30.000.000	30.308.300	30.240.750	-67.550	1,8%	20
NO0010993033	5,31	Luster Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	04.02.25	04.05.26	10.000.000	10.038.200	10.024.566	-13.634	0,6%	20
NO0010934797	5,23	Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	18.02.25	18.05.26	15.000.000	15.027.750	15.027.207	-543	0,9%	20
NO0011114373	5,28	Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	02.01.25	01.10.26	20.000.000	20.021.400	20.020.872	-528	1,2%	20
NO0012909292	5,88	Berg Spb 23/26 FRN		NOK	12.02.25	12.05.26	8.000.000	8.000.000	8.074.504	74.504	0,5%	20
NO0013094979	5,70	Berg Spb 23/26 FRN		NOK	07.03.25	07.12.26	6.000.000	6.000.000	6.049.356	49.356	0,4%	20
NO0010873789	5,44	Bien Spb ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	22.01.25	22.01.25	10.000.000	10.008.000	10.002.924	-5.076	0,6%	20
NO0013126045	5,69	Birkenes Spb 24/27 FRN		NOK	20.01.25	18.01.27	5.000.000	5.000.000	5.033.405	33.405	0,3%	20
NO0012494576	5,49	Bjugn Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	17.02.25	15.05.25	10.000.000	10.042.600	10.018.305	-24.295	0,6%	20
NO0012921545	5,88	Bjugn Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	18.02.25	18.05.26	20.000.000	20.098.000	20.194.940	96.940	1,2%	20

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00013229153	5,42	Bjugn Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.05.27	20.000.000	20.036.700	20.036.568	-132	1,2%	20
N00010893951	5,54	Drangedal Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	17.03.25	17.09.25	3.000.000	3.020.700	3.010.874	-9.827	0,2%	20
N00012772914	6,09	Drangedal Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	03.03.25	02.03.26	20.000.000	20.262.100	20.223.786	-38.314	1,2%	20
N00012959651	6,02	Drangedal Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	17.03.25	15.03.27	5.000.000	5.089.700	5.076.015	-13.685	0,3%	20
N00011117194	5,24	Eidsberg Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	07.01.25	07.04.26	43.000.000	42.923.170	43.071.823	148.653	2,6%	20
N00012531799	5,49	Eidsberg Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	24.02.25	23.05.25	29.000.000	29.137.600	29.061.074	-76.526	1,7%	20
N00013435909	5,44	Evje og Hornnes Spb 24/27 FRN		NOK	20.03.25	20.12.27	14.000.000	13.995.800	13.995.807	7	0,8%	20
N00013255505	5,40	Evje og Hornnes Spb 24/27 FRN		NOK	07.03.25	07.06.27	9.000.000	9.000.000	9.005.462	5.462	0,5%	20
N00011091316	5,10	Flekkefjord Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	10.03.25	08.09.25	11.000.000	10.987.350	11.009.624	22.274	0,7%	20
N00010873961	5,37	Grong Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	23.01.25	23.04.25	25.000.000	25.017.150	25.034.055	16.905	1,5%	20
N00011093742	5,16	Grong Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	10.03.25	10.03.26	10.000.000	10.017.000	10.013.894	-3.106	0,6%	20
N00013049445	5,65	Grue Spb 23/25 FRN	OSL	NOK	20.01.25	20.10.25	25.000.000	25.172.700	25.118.463	-54.238	1,5%	20
N00013246983	5,40	Grue Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	28.02.25	28.05.27	6.000.000	5.996.640	6.004.117	7.477	0,4%	20
N00010875123	5,51	Haltdalen Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	13.02.25	13.02.25	12.000.000	12.040.800	12.007.541	-33.259	0,7%	20
N00012451261	5,44	Haltdalen Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	25.03.25	25.09.25	20.000.000	19.962.000	20.055.000	93.000	1,2%	20
N00012838327	5,91	Haltdalen Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	10.02.25	10.02.26	4.000.000	4.000.000	4.032.861	32.861	0,2%	20
N00012479825	5,61	Hegra Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	07.01.25	07.07.25	22.000.000	22.081.800	22.064.150	-17.650	1,3%	20
N00010925068	5,32	Lillesands Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	10.02.25	09.02.26	32.000.000	32.116.620	32.082.029	-34.591	1,9%	20
N00012907528	5,78	Marker Spb 23/26 FRN		NOK	05.02.25	05.05.26	5.000.000	5.000.000	5.044.430	44.430	0,3%	20
N00013150243	5,54	Marker Spb 24/27 FRN		NOK	12.02.25	12.02.27	5.000.000	5.000.000	5.028.127	28.127	0,3%	20
N00010873375	5,35	Melhus Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	16.01.25	16.04.25	25.000.000	25.100.000	25.030.020	-69.980	1,5%	20
N00010873466	5,55	Nidaros Spb 20/26 FRN	OSL	NOK	20.01.25	20.04.26	10.000.000	10.070.000	10.053.688	-16.312	0,6%	20
N00012654450	5,62	Nidaros Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	25.02.25	25.08.25	16.000.000	16.075.960	16.060.504	-15.456	1,0%	20
N00012785718	5,82	Odal Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	02.01.25	02.04.25	15.000.000	15.111.000	15.030.651	-80.349	0,9%	20
N00010893209	5,35	Orkla Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	11.03.25	11.09.25	20.000.000	20.103.800	20.056.240	-47.560	1,2%	20
N00011008336	5,15	Orkla Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	27.02.25	27.05.25	25.000.000	24.986.750	25.022.628	35.878	1,5%	20
N00011157349	5,38	Oslofjord Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	25.02.25	25.11.26	10.000.000	9.945.000	10.019.718	74.718	0,6%	20
N00013051532	5,87	Oslofjord Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	03.02.25	03.02.27	4.000.000	4.056.560	4.045.150	-11.410	0,2%	20
N00011090292	5,18	Rindal Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	06.03.25	06.03.25	8.000.000	8.000.000	8.002.967	2.967	0,5%	20
N00012518945	5,55	Rindal Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	05.02.25	05.11.25	5.000.000	4.980.000	5.019.225	39.225	0,3%	20
N00010904949	5,70	Romerike Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	06.02.25	06.11.25	6.000.000	6.058.140	6.035.761	-22.379	0,4%	20
N00010891807	5,50	Romsdal Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	26.02.25	26.08.25	10.000.000	9.989.200	10.032.590	43.390	0,6%	20
N00012534629	5,50	Romsdal Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	24.02.25	23.05.25	45.000.000	45.191.850	45.094.707	-97.143	2,7%	20
N00012811852	5,83	Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	04.02.25	04.02.27	30.000.000	30.193.900	30.335.544	141.644	1,8%	20
N00010891245	5,62	Selbu Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	21.02.25	21.08.25	5.000.000	5.034.500	5.018.622	-15.878	0,3%	20
N00011129561	5,22	Skagerrak Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	20.01.25	19.10.26	8.000.000	8.022.400	8.014.703	-7.697	0,5%	20
N00010921612	5,30	Skagerrak Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	05.02.25	05.02.26	25.000.000	25.109.450	25.080.675	-28.775	1,5%	20
N00012654518	5,54	Skagerrak Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	28.02.25	29.08.25	18.000.000	18.035.480	18.070.810	35.330	1,1%	20
N00010873565	5,33	Skue Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	22.01.25	22.04.25	28.000.000	28.097.400	28.036.299	-61.101	1,7%	20

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00011100778	5,21	Skue Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	17.03.25	15.09.26	20.000.000	19.779.000	20.031.338	252.338	1,2%	20
N00013010421	5,51	Sogn Spb 23/25 FRN	OSL	NOK	11.03.25	11.09.25	15.000.000	15.030.000	15.053.789	23.789	0,9%	20
N00013354050	5,31	Sogn Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	27.03.25	27.09.27	10.000.000	9.979.400	9.987.292	7.892	0,6%	20
N00012436262	5,21	Soknedal Spb 22/25 FRN		NOK	07.02.25	07.02.25	10.000.000	9.849.400	10.002.424	153.024	0,6%	20
N00012548934	5,62	Soknedal Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	10.03.25	10.09.25	25.000.000	25.159.550	25.099.333	-60.218	1,5%	20
N00010865413	5,50	Spb 68 grader Nord 19/25 FRN	OSL	NOK	27.03.25	27.03.25	5.000.000	5.011.600	5.006.707	-4.893	0,3%	20
N00010908866	5,38	Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	OSL	NOK	28.02.25	28.11.25	19.000.000	19.091.200	19.061.545	-29.655	1,1%	20
N00010882335	5,85	Spb Narvik 20/25 FRN	OSL	NOK	13.02.25	13.05.25	10.000.000	10.084.100	10.033.059	-51.041	0,6%	20
N00011204133	5,12	Spb Vest 22/26 FRN C	OSL	NOK	14.01.25	14.04.26	41.000.000	40.785.000	41.003.198	218.198	2,4%	20
N00010946429	5,32	Strømmen Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	12.03.25	12.03.26	10.000.000	9.875.200	10.026.259	151.059	0,6%	20
N00011156689	5,19	Sunndal Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	25.03.25	25.09.25	10.000.000	9.877.000	10.012.299	135.299	0,6%	20
N00010917958	5,30	Søgne og Greipstad Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	18.03.25	18.03.25	15.000.000	14.878.500	15.011.015	132.515	0,9%	20
N00012903477	5,83	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	28.01.25	28.04.26	28.000.000	28.188.400	28.257.214	68.814	1,7%	20
N00013052910	5,78	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	20.01.25	20.10.26	4.000.000	4.047.480	4.039.279	-8.201	0,2%	20
N00013099853	5,63	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	17.03.25	15.12.26	8.000.000	8.059.200	8.059.161	-39	0,5%	20
N00012519034	5,42	Tolga-Os Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	24.02.25	23.05.25	21.000.000	21.018.860	21.036.889	18.029	1,2%	20
N00012837089	5,82	Tolga-Os Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	10.02.25	09.02.26	5.000.000	5.049.500	5.039.374	-10.126	0,3%	20
N00013220939	5,42	Tolga-Os Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	03.02.25	03.05.27	6.000.000	5.998.200	6.015.021	16.821	0,4%	20
N00010876220	5,51	Trøndelag Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	04.03.25	04.03.25	15.000.000	15.010.700	15.014.778	4.078	0,9%	20
N00013005298	5,89	Valle Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	03.03.25	01.09.26	4.000.000	4.044.000	4.040.122	-3.878	0,2%	20
N00013333476	5,33	Valle Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	11.03.25	11.03.27	4.000.000	4.000.000	3.998.260	-1.740	0,2%	20
N00010890940	5,59	Ørland Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.11.25	10.000.000	10.058.000	10.048.824	-9.176	0,6%	20
N00012694241	5,81	Ørland Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	06.03.25	06.03.26	10.000.000	10.094.500	10.084.990	-9.510	0,6%	20
N00013363820	5,37	Ørskog Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	13.01.25	11.10.27	10.000.000	10.000.000	9.981.686	-18.314	0,6%	20
Sparebanker								**1.184.710.200**	**1.185.953.624**	**1.243.420**	**70,2%**	
N00012482050	5,37	Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	21.03.25	21.03.25	5.000.000	5.019.000	5.005.111	-13.890	0,3%	20
Kredittforetak								**5.019.000**	**5.005.111**	**-13.890**	**0,3%**	
N00010998578	5,36	Brage Finans AS 21/26 FRN	OSL	NOK	12.02.25	12.05.26	18.000.000	17.947.800	18.045.612	97.812	1,1%	20
N00012692682	6,08	Brage Finans AS 22/25 FRN	OSL	NOK	05.03.25	05.09.25	40.000.000	40.131.400	40.285.632	154.232	2,4%	20
N00011203440	5,14	Brage Finans AS 22/25 FRN	OSL	NOK	05.02.25	05.02.25	16.000.000	16.002.080	16.003.286	1.206	0,9%	20
N00013321380	5,66	Brage Finans AS 24/27 FRN	OSL	NOK	28.02.25	30.08.27	10.000.000	10.000.000	10.072.308	72.308	0,6%	20
N00013339721	4,86	Brage Finans AS FRN CERT 181 190325		NOK	19.03.25	19.03.25	20.000.000	20.000.000	19.996.764	-3.236	1,2%	20
Finansieringsselskaper								**104.081.280**	**104.403.602**	**322.322**	**6,2%**	

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
XS2458567331	5,66	Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.25	18.03.25	12.000.000	11.965.800	12.013.400	47.600	0,7%	20
XS2468135236	5,56	Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.25	07.05.25	30.000.000	29.996.100	30.041.724	45.624	1,8%	20
XS2577113827	5,97	Aktia Bank Abp 23/26 FRN NOK	LUX	NOK	20.01.25	19.01.26	8.000.000	8.016.560	8.061.443	44.883	0,5%	20
XS2521227459	7,04	Arion Banki hf 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	18.02.25	18.08.25	22.000.000	22.208.600	22.241.756	33.156	1,3%	20
XS2600258136	7,23	Arion Banki hf 23/25 FRN NOK		NOK	21.03.25	21.03.25	30.000.000	30.432.000	30.131.814	-300.186	1,8%	20
NO0012755802	9,44	Islandsbanki hf (Íslandsbanki) 22/25 FRN	DUB	NOK	18.02.25	18.11.25	8.000.000	8.317.440	8.283.193	-34.247	0,5%	20
NO0013132159	7,03	Islandsbanki hf (Íslandsbanki) 24/27 FRN	DUB	NOK	27.01.25	25.01.27	8.000.000	8.000.000	8.217.336	217.336	0,5%	20
XS2434370834	5,47	Landsbankinn hf. 22/25 FRN NOK	DUB	NOK	20.01.25	20.01.25	30.000.000	29.726.960	30.004.803	277.843	1,8%	20
XS2671007644	7,75	Landsbankinn hf. 23/25 FRN NOK	DUB	NOK	21.02.25	21.08.25	14.000.000	14.305.200	14.217.252	-87.948	0,8%	20
NO0013354696	6,54	Resurs Bank AB 24/26 FRN	OSL	NOK	02.01.25	01.10.26	8.000.000	8.000.000	8.001.873	1.873	0,5%	20
Utenlandske banker ellers								**170.968.660**	**171.214.594**	**245.934**	**10,1%**	
Rentebærende verdipapirer								**1.686.430.220**	**1.688.422.356**	**1.992.130**	**100,0%**	
Sum verdipapirer								**1.686.430.220**	**1.688.422.356**	**1.992.130**	**100,0%**	

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2024

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,06%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,06%
Omløpshastighet	1,63

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	93.477.169
Urealiserte kursgevinster/-tap	2.481.936
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	-2.882.036
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	**93.077.069**
Fradragsberettiget utdeling	-93.077.069
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	**0**
Skattepliktig urealisert resultat	1.992.129
Underskudd til fremføring	0
Grunlagg utsatt skatt	**1.992.129**
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 2023	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2024
1.213.234.337	93.477.169	93.077.069	400.100	488.777.069	1.702.411.507

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
1	1.700.163	1.000

Innløsning kurs 2024	Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Basis kurs 2024	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022
1.001	1.003	997	1.001	1.003	997

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.

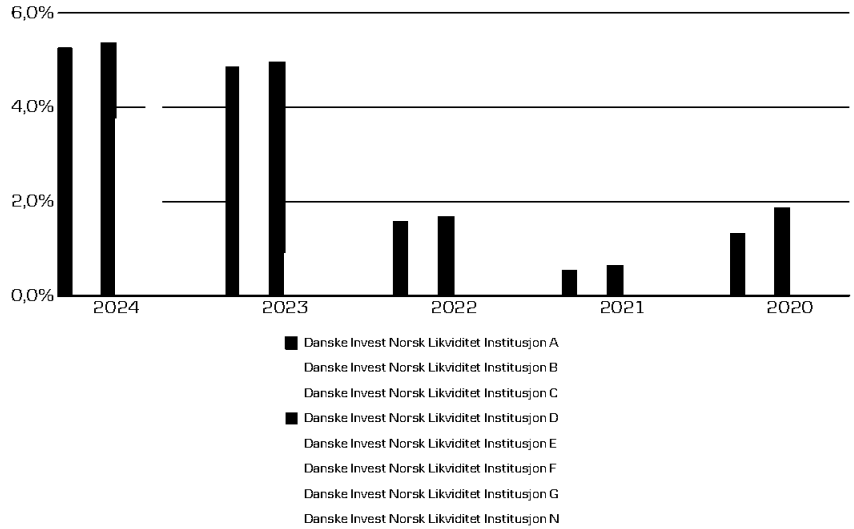
Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Rente, NOK Pengemarked
Oppstart	26.04.2000
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	15.554,67
Risikoindikator [1-7]	1
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Nordic Bond Pricing Liquidity Low Risk Index NOK (NOLIQLOWRISK)

Løpetid

- 0.5 år	88.13%
0.5 - 1 år	11.87%
1 - 3 år	0.00%
3 - 5 år	0.00%
5 - 7 år	0.00%
7 - 10 år	0.00%
10+ år	0.00%

Andelsklasse	ISIN	Antall andeler 31.12	Forvaltningskapital Mnok 31.12	Forvaltnings-honorar %	Minstetegning	Bloomberg ticker	Oppstartsdato
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A	N00010047236	4.342.232	4.343,63	0,20	3.000.000	DANILII	26.04.2000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B	N00010873664	215.939	215,97	0,14	10.000.000	DALIBBN	19.03.2020
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C	N00010873672	391.038	391,11	0,12	50.000.000	DALICCN	19.03.2020
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D	N00010873680	796.756	797,11	0,10	100.000.000	DALIDDN	19.03.2020
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon E	N00012826850	946.529	946,93	0,08	250.000.000	DAINLIE	11.04.2024
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon F	N00012826868	5.669.671	5.672,37	0,07	500.000.000	DAINLIF	11.04.2024
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon G	N00012826876	3.181.211	3.185,00	0,04	3.000.000.000	DAINLIG	14.11.2023
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon N	N00013139980	2.548	2,54	0,14	3.000.000	DAINLIN	21.08.2024

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Resultatregnskap

		1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
	Porteføljeinntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	763.539.970	455.079.027
2	Gevinst/tap ved realisajon	53.218.864	2.764.757
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	-14.885.974	60.490.407
	Porteføljeresultat	**801.872.861**	**518.334.191**
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
3	Forvaltningshonorar	-15.629.080	-13.735.168
	Andre kostnader	-38.160	-52.056
	Forvaltningsresultat	**-15.667.240**	**-13.787.224**
	Resultat før skattekostnad	**786.205.620**	**504.546.967**
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	**786.205.620**	**504.546.967**
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-799.981.383	-498.241.919
	Overført til/fra opptjent egenkapital	**-13.775.763**	**6.305.048**

Balanse

		31.12.2024	31.12.2023
	Eiendeler		
2	Verdipapirportefølje	14.944.536.975	14.047.245.925
	Fordringer		
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	142.918.896	118.334.514
	Bankinnskudd	468.670.749	339.967.242
	Sum eiendeler	**15.556.126.620**	**14.505.547.681**
5	**Egenkapital**		
	Innskutt egenkapital		
6	Andelskapital	15.545.924.669	14.484.098.518
	Over-/underkurs	90.892.108	88.299.218
	Opptjent egenkapital	-82.145.176	-68.369.414
	Sum egenkapital	**15.554.671.601**	**14.504.028.323**
	Gjeld		
	Annen gjeld	1.455.019	1.519.358
	Sum gjeld	**1.455.019**	**1.519.358**
	Sum gjeld og egenkapital	**15.556.126.620**	**14.505.547.681**

Oslo, 26. Mars 2025
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010874381	5,36	Voss Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	04.02.25	04.02.25	8.000.000	8.026.320	8.003.177	-23.143	0,1%	20
N00013116384	5,57	Voss Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	13.01.25	11.01.27	20.000.000	20.000.000	20.116.462	116.462	0,1%	20
N00010861966	2,10	BN Bank ASA 19/25 2,10%	OSL	NOK	05.09.25	05.09.25	17.000.000	16.645.520	16.695.950	50.430	0,1%	20
N00010843154	2,60	BN Bank ASA 19/25 2,60%	OSL	NOK	13.02.25	13.02.25	30.000.000	29.595.000	29.915.613	320.613	0,2%	20
N00010907819	5,35	BN Bank ASA 20/26 FRN	OSL	NOK	27.02.25	27.11.26	115.000.000	114.802.100	115.415.668	613.568	0,8%	20
N00010892987	5,60	Pareto Bank ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	10.03.25	10.09.25	48.000.000	48.173.920	48.139.795	-34.125	0,3%	20
N00013155481	5,39	BN Bank ASA 24/27 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.05.27	55.000.000	55.229.800	55.213.197	-16.604	0,4%	20
N00010989155	5,38	Pareto Bank ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	29.01.25	29.04.26	37.000.000	36.009.320	37.018.171	1.008.851	0,2%	20
N00012738626	6,98	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	OSL	NOK	28.01.25	28.10.27	7.000.000	7.269.381	7.239.496	-29.885	0,0%	20
N00012424151	5,50	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	OSL	NOK	27.02.25	03.02.27	55.000.000	54.924.020	54.947.200	23.180	0,4%	20
N00013140053	5,41	KLP Banken AS 24/27 FRN	OSL	NOK	03.02.25	01.02.27	60.000.000	60.055.300	60.269.574	214.274	0,4%	20
N00010890056	5,36	Landkreditt Bank AS 20/25 FRN	OSL	NOK	10.03.25	10.09.25	108.000.000	108.465.970	108.326.754	-139.216	0,7%	20
N00010917321	5,40	Tysnes Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	14.02.25	14.02.25	10.000.000	10.017.700	10.005.363	-12.337	0,1%	20
N00013121186	5,57	Tysnes Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	15.01.25	15.01.27	40.000.000	40.252.000	40.213.920	-38.080	0,3%	20
N00013374470	5,35	Tysnes Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	20.01.25	18.10.27	25.000.000	25.000.000	24.963.875	-36.125	0,2%	20
Forretningsbanker								**634.466.351**	**636.484.215**	**2.017.863**	**4,3%**	
N00010893365	5,47	Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	OSL	NOK	17.03.25	15.09.25	85.000.000	84.856.550	85.282.370	425.820	0,6%	20
N00011146425	5,25	Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN	OSL	NOK	05.02.25	05.11.26	49.000.000	48.908.440	49.028.391	119.951	0,3%	20
N00012662412	5,70	Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	OSL	NOK	28.02.25	29.08.25	8.000.000	8.048.320	8.036.078	-12.242	0,1%	20
N00013019059	5,84	Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN	OSL	NOK	18.03.25	18.09.26	20.000.000	20.000.000	20.216.542	216.542	0,1%	20
N00013250621	5,37	Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN	OSL	NOK	28.02.25	31.05.27	40.000.000	40.000.000	40.048.468	48.468	0,3%	20
N00013391615	5,30	Santander Consumer Bank AS 24/27 FRN	OSL	NOK	05.02.25	05.11.27	50.000.000	50.000.000	49.904.890	-95.110	0,3%	20
Forretningsbanker, utenlandseid								**251.813.310**	**252.516.739**	**703.429**	**1,7%**	
N00010902133	5,50	Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	27.01.25	27.10.25	39.000.000	39.167.520	39.153.941	-13.579	0,3%	20
N00010874035	5,37	Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	28.02.25	28.02.25	8.000.000	8.025.680	8.005.587	-20.093	0,1%	20
N00011138869	5,29	Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	26.02.25	26.11.26	35.000.000	34.907.950	35.036.047	128.097	0,2%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00013388405	5,31	Aasen Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	05.02.25	05.11.27	40.000.000	40.000.000	39.918.992	-81.008	0,3%	20
N00010875917	5,36	Agder Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	28.02.25	28.02.25	10.000.000	10.024.800	10.006.827	-17.973	0,1%	20
N00011074577	5,27	Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.08.26	60.000.000	59.384.000	60.094.350	710.350	0,4%	20
N00011036766	5,22	Luster Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	25.03.25	25.06.25	14.000.000	14.036.400	14.016.517	-19.883	0,1%	20
N00011109571	5,31	Agder Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	31.03.25	29.09.26	52.000.000	51.959.920	52.094.047	134.127	0,3%	20
N00011150534	5,23	Luster Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	11.02.25	11.11.25	6.000.000	6.009.720	6.008.859	-861	0,0%	20
N00012450644	5,37	Agder Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	25.02.25	25.08.25	33.000.000	33.138.930	33.077.557	-61.373	0,2%	20
N00010911076	5,31	Spareskillingsbanken 20/25 FRN	OSL	NOK	04.03.25	04.12.25	27.000.000	27.100.170	27.082.274	-17.896	0,2%	20
N00010875669	5,35	Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN	OSL	NOK	21.02.25	21.05.25	25.000.000	25.078.750	25.038.588	-40.163	0,2%	20
N00012929472	5,73	Spareskillingsbanken 23/26 FRN	OSL	NOK	03.03.25	01.09.26	20.000.000	20.077.200	20.194.534	117.334	0,1%	20
N00013073023	5,67	Spb 1 Gudbrandsdal 23/26 FRN	OSL	NOK	24.02.25	23.11.26	40.000.000	40.000.000	40.338.876	338.876	0,3%	20
N00010895576	5,44	Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN	OSL	NOK	13.01.25	13.10.25	5.000.000	5.027.050	5.017.416	-9.635	0,0%	20
N00013081315	5,62	Spb 1 Hallingdal Valdres 23/27 FRN	OSL	NOK	03.03.25	01.06.27	75.000.000	75.791.750	75.631.605	-160.145	0,5%	20
N00010901135	5,45	Askim & Spydeberg Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	27.01.25	27.10.25	25.000.000	24.841.250	25.092.858	251.608	0,2%	20
N00011073199	5,12	Askim & Spydeberg Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	17.02.25	16.05.25	9.000.000	9.018.990	9.006.071	-12.920	0,1%	20
N00012517624	5,70	Askim & Spydeberg Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	04.02.25	04.05.27	62.000.000	62.640.000	62.580.518	-59.482	0,4%	20
N00010892284	5,37	Aurskog Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	03.03.25	02.09.25	10.000.000	10.034.100	10.027.725	-6.375	0,1%	20
N00011184731	5,29	Aurskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	24.02.25	23.11.26	80.000.000	79.430.700	80.162.096	731.396	0,5%	20
N00013094979	5,70	Berg Spb 23/26 FRN		NOK	07.03.25	07.12.26	16.000.000	16.000.000	16.131.616	131.616	0,1%	20
N00012909292	5,88	Berg Spb 23/26 FRN		NOK	12.02.25	12.05.26	5.000.000	5.000.000	5.046.565	46.565	0,0%	20
N00013143362	5,60	Berg Spb 24/27 FRN		NOK	05.02.25	05.02.27	10.000.000	10.068.600	10.059.130	-9.470	0,1%	20
N00013243774	5,38	Bien Spb ASA 24/27 FRN	OSL	NOK	27.02.25	27.05.27	40.000.000	39.988.800	40.058.116	69.316	0,3%	20
N00013181503	5,03	Bien Spb ASA FRN CERT 365 140325		NOK	14.03.25	14.03.25	34.000.000	34.005.320	34.006.752	1.432	0,2%	20
N00013126045	5,69	Birkenes Spb 24/27 FRN		NOK	20.01.25	18.01.27	5.000.000	5.000.000	5.033.405	33.405	0,0%	20
N00012494576	5,49	Bjugn Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	17.02.25	15.05.25	20.000.000	20.025.000	20.036.610	11.610	0,1%	20
N00013229153	5,42	Bjugn Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.05.27	35.000.000	35.067.000	35.063.994	-3.006	0,2%	20
N00010873854	5,45	Drangedal Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	10.02.25	10.02.25	25.000.000	25.054.500	25.013.520	-40.980	0,2%	20
N00012959651	6,02	Drangedal Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	17.03.25	15.03.27	9.000.000	9.145.650	9.136.827	-8.823	0,1%	20
N00012945338	6,02	Evje og Hornnes Spb 23/26 FRN		NOK	24.03.25	22.06.26	7.000.000	7.020.180	7.082.381	62.201	0,0%	20
N00013435909	5,44	Evje og Hornnes Spb 24/27 FRN		NOK	20.03.25	20.12.27	20.000.000	19.994.000	19.994.010	10	0,1%	20
N00013255505	5,40	Evje og Hornnes Spb 24/27 FRN		NOK	07.03.25	07.06.27	10.000.000	10.000.000	10.006.069	6.069	0,1%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010893860	1,24	Fana Spb 20/25 1,24%	OSL	NOK	18.09.25	18.09.25	229.000.000	221.757.050	223.380.363	1.623.313	1,5%	20
N00011091316	5,10	Flekkefjord Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	10.03.25	08.09.25	6.000.000	6.006.360	6.005.249	-1.111	0,0%	20
N00012612235	5,75	Flekkefjord Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	05.02.25	05.08.26	26.000.000	26.113.586	26.241.337	127.751	0,2%	20
N00013119263	5,54	Flekkefjord Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	09.01.25	09.04.27	90.000.000	90.610.000	90.509.778	-100.222	0,6%	20
N00010873961	5,37	Grong Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	23.01.25	23.04.25	6.000.000	5.914.800	6.008.173	93.373	0,0%	20
N00011079238	5,25	Grong Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	20.02.25	20.08.26	24.000.000	23.877.790	24.040.181	162.391	0,2%	20
N00013257543	5,27	Grong Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	14.03.25	14.09.27	5.000.000	5.004.500	4.995.667	-8.834	0,0%	20
N00013049452	5,87	Grue Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	20.01.25	20.10.26	20.000.000	20.000.000	20.215.718	215.718	0,1%	20
N00013246983	5,40	Grue Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	28.02.25	28.05.27	30.000.000	29.983.200	30.020.583	37.383	0,2%	20
N00010875123	5,51	Haltdalen Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	13.02.25	13.02.25	12.000.000	12.042.000	12.007.541	-34.459	0,1%	20
N00010961022	5,17	Haugesund Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	24.03.25	22.09.25	65.000.000	65.114.200	65.101.108	-13.093	0,4%	20
N00011204331	5,19	Haugesund Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	17.02.25	17.08.26	20.000.000	19.790.000	20.022.986	232.986	0,1%	20
N00012629379	5,74	Haugesund Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.08.27	30.000.000	30.400.600	30.338.577	-62.023	0,2%	20
N00011079170	5,34	Hegra Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	25.02.25	25.08.26	40.000.000	39.576.000	40.079.744	503.744	0,3%	20
N00012479825	5,61	Hegra Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	07.01.25	07.07.25	12.000.000	12.042.000	12.034.991	-7.009	0,1%	20
N00013220236	5,50	Hegra Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	29.01.25	29.10.27	20.000.000	20.094.000	20.052.428	-41.572	0,1%	20
N00010895311	5,39	JBF Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	09.01.25	09.04.25	15.000.000	15.070.050	15.018.491	-51.560	0,1%	20
N00010872989	5,34	Jæren Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	13.01.25	11.04.25	30.000.000	30.119.700	30.033.840	-85.860	0,2%	20
N00010932544	5,26	Jæren Spb 21/27 FRN	OSL	NOK	18.02.25	18.02.27	76.000.000	76.162.480	76.077.877	-84.603	0,5%	20
N00012555541	5,93	Kvinesdal Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	21.03.25	21.09.26	10.000.000	10.048.000	10.113.153	65.153	0,1%	20
N00010893068	5,49	Lillesands Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	10.03.25	09.09.25	14.000.000	14.053.620	14.047.285	-6.335	0,1%	20
N00012907528	5,78	Marker Spb 23/26 FRN		NOK	05.02.25	05.05.26	5.000.000	5.000.000	5.044.430	44.430	0,0%	20
N00013150243	5,54	Marker Spb 24/27 FRN		NOK	12.02.25	12.02.27	5.000.000	5.000.000	5.028.127	28.127	0,0%	20
N00010893647	5,39	Melhus Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	17.03.25	17.09.25	40.000.000	39.662.900	40.116.252	453.352	0,3%	20
N00011151912	5,07	Melhus Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	03.02.25	03.02.25	65.000.000	65.000.000	65.009.640	9.640	0,4%	20
N00012837659	5,73	Melhus Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	03.03.25	01.09.26	20.000.000	20.035.800	20.186.356	150.556	0,1%	20
N00010874217	5,43	Nidaros Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	30.01.25	30.04.25	27.000.000	26.798.800	27.040.238	241.438	0,2%	20
N00010735483	2,85	OBOS-banken AS 15/25 2,85%	OSL	NOK	08.05.25	08.05.25	30.000.000	29.685.300	29.780.799	95.499	0,2%	20
N00010884513	5,67	OBOS-banken AS 20/25 FRN	OSL	NOK	03.03.25	03.06.25	99.000.000	99.704.150	99.318.533	-385.618	0,7%	20
N00012635152	5,49	OBOS-banken AS 22/25 FRN	OSL	NOK	25.02.25	25.11.25	10.000.000	10.051.500	10.046.311	-5.189	0,1%	20
N00010861412	5,45	Odal Spb 19/25 FRN	OSL	NOK	28.02.25	28.02.25	33.000.000	33.135.960	33.027.176	-108.785	0,2%	20
N00010874936	5,40	Odal Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	11.02.25	11.08.25	25.000.000	25.092.600	25.057.818	-34.783	0,2%	20
N00012785718	5,82	Odal Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	02.01.25	02.04.25	20.000.000	20.099.550	20.040.868	-58.682	0,1%	20
N00013310136	5,39	Odal Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	10.02.25	09.08.27	25.000.000	24.993.000	25.019.850	26.850	0,2%	20
N00011128365	5,26	Opdals Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	14.03.25	14.09.26	20.000.000	20.017.000	20.020.102	3.102	0,1%	20
N00013076307	5,88	Opdals Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	07.03.25	07.09.27	20.000.000	20.312.000	20.252.526	-59.474	0,1%	20
N00010893209	5,35	Orkla Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	11.03.25	11.09.25	117.000.000	117.475.580	117.329.004	-146.576	0,8%	20
N00011008336	5,15	Orkla Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	27.02.25	27.05.25	25.000.000	25.050.500	25.022.628	-27.873	0,2%	20
N00012559337	5,85	Orkla Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	24.03.25	22.09.26	20.000.000	20.178.200	20.239.632	61.432	0,1%	20
N00013418863	5,34	Orkla Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	03.03.25	03.12.27	50.000.000	50.015.000	50.019.940	4.940	0,3%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010934771	5,25	Oslofjord Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	18.02.25	18.02.25	10.000.000	10.019.000	10.003.927	-15.073	0,1%	20
N00011157349	5,38	Oslofjord Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	25.02.25	25.11.26	45.000.000	44.745.750	45.088.731	342.981	0,3%	20
N00013051532	5,87	Oslofjord Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	03.02.25	03.02.27	16.000.000	16.226.240	16.180.598	-45.642	0,1%	20
N00011090292	5,18	Rindal Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	06.03.25	06.03.25	15.000.000	14.837.200	15.005.564	168.364	0,1%	20
N00012834300	5,95	Rindal Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	03.02.25	03.02.26	10.000.000	10.000.000	10.087.327	87.327	0,1%	20
N00013275172	5,44	Rindal Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	25.03.25	25.06.27	5.000.000	5.014.250	5.005.711	-8.539	0,0%	20
N00010892318	1,31	Rogaland Spb 20/25 1,31%	OSL	NOK	09.09.25	09.09.25	71.000.000	68.969.740	69.345.523	375.783	0,5%	20
N00012460080	5,46	Rogaland Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	04.03.25	04.03.25	10.000.000	10.000.000	10.010.062	10.062	0,1%	20
N00013091850	5,47	Rogaland Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	07.03.25	07.12.26	100.000.000	100.015.000	100.612.980	597.980	0,7%	20
N00012816182	5,87	Rogaland Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	18.03.25	18.09.26	9.000.000	9.015.930	9.114.617	98.687	0,1%	20
N00010890809	5,47	Romerike Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	17.03.25	17.09.25	6.000.000	5.925.831	6.021.879	96.048	0,0%	20
N00012780032	5,93	Romerike Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	07.03.25	07.12.26	50.000.000	50.585.000	50.705.035	120.035	0,3%	20
N00013017665	5,59	Romerike Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	14.03.25	14.09.26	50.000.000	50.124.000	50.390.300	266.300	0,3%	20
N00012942590	5,92	Romerike Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	14.03.25	14.06.27	20.000.000	20.374.000	20.315.476	-58.524	0,1%	20
N00010891807	5,50	Romsdal Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	26.02.25	26.08.25	29.000.000	29.114.580	29.094.511	-20.069	0,2%	20
N00012534629	5,50	Romsdal Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	24.02.25	23.05.25	5.000.000	5.022.000	5.010.523	-11.477	0,0%	20
N00010874167	5,36	Rørosbanken Røros Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	03.02.25	03.02.25	10.000.000	10.034.300	10.003.851	-30.449	0,1%	20
N00012811852	5,83	Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	04.02.25	04.02.27	30.000.000	30.246.300	30.335.544	89.244	0,2%	20
N00010891245	5,62	Selbu Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	21.02.25	21.08.25	50.000.000	50.244.000	50.186.220	-57.780	0,3%	20
N00013015255	5,94	Selbu Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	13.03.25	13.09.27	10.000.000	10.164.000	10.143.735	-20.265	0,1%	20
N00011129561	5,22	Skagerrak Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	20.01.25	19.10.26	60.000.000	59.435.600	60.110.274	674.674	0,4%	20
N00011172280	5,34	Skagerrak Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	14.03.25	14.12.26	20.000.000	19.970.000	20.077.112	107.112	0,1%	20
N00011084014	5,25	Skagerrak Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	28.02.25	31.08.26	20.000.000	19.803.600	20.046.280	242.680	0,1%	20
N00012444605	5,24	Skagerrak Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	17.02.25	15.08.25	15.000.000	15.050.550	15.028.347	-22.203	0,1%	20
N00012654518	5,54	Skagerrak Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	28.02.25	29.08.25	91.000.000	91.445.100	91.357.985	-87.115	0,6%	20
N00012525023	5,48	Skagerrak Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.05.25	30.000.000	30.116.100	30.065.991	-50.109	0,2%	20
N00012672817	5,78	Skagerrak Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	05.03.25	05.09.25	70.000.000	70.600.400	70.401.856	-198.544	0,5%	20
N00012444613	5,44	Skagerrak Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	17.02.25	15.02.27	65.000.000	65.208.100	65.329.830	121.730	0,4%	20
N00012822784	5,89	Skagerrak Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	25.03.25	25.09.26	20.000.000	20.143.200	20.259.924	116.724	0,1%	20
N00012916123	5,79	Skagerrak Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	10.02.25	10.05.27	5.000.000	5.070.500	5.060.942	-9.559	0,0%	20
N00010917800	5,26	Skudenes & Aakra Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	14.02.25	14.11.25	10.000.000	10.029.500	10.021.108	-8.392	0,1%	20
N00012933532	5,94	Skudenes & Aakra Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	15.01.25	15.10.27	15.000.000	15.239.250	15.231.746	-7.505	0,1%	20
N00010873565	5,33	Skue Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	22.01.25	22.04.25	11.000.000	11.037.730	11.014.260	-23.470	0,1%	20
N00010875461	5,37	Skue Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.11.25	10.000.000	10.043.000	10.033.950	-9.050	0,1%	20
N00012899253	5,82	Skue Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	21.01.25	21.04.27	84.000.000	85.287.720	85.089.455	-198.265	0,6%	20
N00013139949	5,40	Skue Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	27.01.25	26.01.27	40.000.000	40.000.000	40.164.916	164.916	0,3%	20
N00013010439	5,70	Sogn Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	11.03.25	11.09.26	38.000.000	38.023.913	38.331.698	307.785	0,3%	20
N00013354050	5,31	Sogn Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	27.03.25	27.09.27	30.000.000	30.000.000	29.961.876	-38.124	0,2%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00011077752	5,38	Soknedal Spb 21/26 FRN		NOK	26.02.25	26.08.26	25.000.000	25.046.500	25.052.240	5.740	0,2%	20
N00012436262	5,21	Soknedal Spb 22/25 FRN		NOK	07.02.25	07.02.25	20.000.000	20.010.500	20.004.848	-5.652	0,1%	20
N00010890973	5,36	Spb 1 Helgeland 20/25 FRN	OSL	NOK	20.02.25	20.08.25	25.000.000	25.077.500	25.068.090	-9.410	0,2%	20
N00010861032	1,92	Spb 1 Nord-Norge 19/25 1,92%	OSL	NOK	22.08.25	22.08.25	50.000.000	48.905.000	49.103.120	198.120	0,3%	20
N00010886666	5,44	Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	OSL	NOK	31.03.25	30.06.25	108.000.000	108.404.400	108.287.917	-116.483	0,7%	20
N00012747098	5,80	Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN	OSL	NOK	04.02.25	04.11.25	20.000.000	20.179.400	20.142.586	-36.814	0,1%	20
N00010894629	5,44	Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN	OSL	NOK	31.03.25	29.09.25	25.000.000	25.147.500	25.090.130	-57.370	0,2%	20
N00010872740	2,38	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	OSL	NOK	10.10.25	10.10.25	69.000.000	67.591.350	67.762.278	170.928	0,5%	20
N00010734858	2,45	Spb 1 Sogn og Fjordane 15/25 2,45%	OSL	NOK	28.04.25	28.04.25	55.000.000	53.706.400	54.563.817	857.417	0,4%	20
N00010891880	5,29	Spb 1 Sogn og Fjordane 20/25 FRN	OSL	NOK	28.02.25	28.08.25	15.000.000	15.053.050	15.036.659	-16.392	0,1%	20
N00010861073	1,95	Spb 1 Sør-Norge ASA 19/25 1,95%	OSL	NOK	28.08.25	28.08.25	234.000.000	228.410.520	229.749.016	1.338.496	1,5%	20
N00010870884	2,46	Spb 1 Sør-Norge ASA 19/25 2,46%	OSL	NOK	04.12.25	04.12.25	15.000.000	14.684.850	14.697.183	12.333	0,1%	20
N00010860893	5,27	Spb 1 Sør-Norge ASA 19/25 FRN	OSL	NOK	20.02.25	20.02.25	12.000.000	12.025.200	12.006.966	-18.234	0,1%	20
N00010886203	5,45	Spb 1 Sør-Norge ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	24.03.25	23.06.25	104.000.000	104.544.200	104.278.959	-265.241	0,7%	20
N00010894249	5,42	Spb 1 Sør-Norge ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	24.03.25	22.09.25	50.000.000	50.253.000	50.182.770	-70.230	0,3%	20
N00010891021	5,33	Spb 1 Sør-Norge ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	18.02.25	18.08.25	75.000.000	75.314.250	75.198.840	-115.410	0,5%	20
N00011112864	1,86	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/25 1,86%	OSL	NOK	29.09.25	29.09.25	104.000.000	101.426.560	101.819.942	393.382	0,7%	20
N00011179731	5,20	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	20.02.25	20.11.26	70.000.000	69.455.400	70.121.926	666.526	0,5%	20
N00012747866	5,77	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/25 FRN	OSL	NOK	31.01.25	31.10.25	150.000.000	151.288.500	151.030.650	-257.850	1,0%	20
N00011199390	5,19	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 FRN	OSL	NOK	14.01.25	14.01.27	50.000.000	49.770.000	50.023.680	253.680	0,3%	20
N00013324152	5,23	Spb 1 Sør-Norge ASA 24/27 FRN	OSL	NOK	28.02.25	30.08.27	50.000.000	50.000.000	49.986.375	-13.625	0,3%	20
N00011083354	5,10	Spb 1 Østfold Akershus 21/25 FRN	OSL	NOK	26.02.25	26.08.25	60.000.000	60.142.200	60.064.170	-78.030	0,4%	20
N00010874001	5,20	Spb 1 Østlandet 20/25 FRN	OSL	NOK	29.01.25	29.04.25	199.000.000	199.669.990	199.217.049	-452.941	1,3%	20
N00013260380	4,83	Spb 1 Østlandet FRN CERT 365 130625		NOK	13.03.25	13.06.25	150.000.000	150.000.000	149.975.685	-24.315	1,0%	20
N00012810490	5,82	Spb 68 grader Nord 23/27 FRN	OSL	NOK	12.02.25	12.08.27	20.000.000	20.284.000	20.236.384	-47.616	0,1%	20
N00010873417	5,35	Spb DIN 20/25 FRN	OSL	NOK	16.01.25	16.01.25	40.000.000	40.112.800	40.007.056	-105.744	0,3%	20
N00010904907	1,28	Spb Møre 20/25 1,28%	OSL	NOK	10.11.25	10.11.25	100.000.000	96.986.000	97.143.140	157.140	0,7%	20
N00010882335	5,85	Spb Narvik 20/25 FRN	OSL	NOK	13.02.25	13.05.25	10.000.000	10.084.100	10.033.059	-51.041	0,1%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010735418	2,69	Spb Sør 15/25 2,685%	OSL	NOK	12.05.25	12.05.25	50.000.000	49.060.000	49.600.200	540.200	0,3%	20
N00010872252	2,42	Spb Vest 19/25 2,42%	OSL	NOK	23.06.25	23.06.25	20.000.000	19.522.000	19.771.674	249.674	0,1%	20
N00010746548	3,13	Spb Øst 15/25 3,13%	OSL	NOK	13.10.25	13.10.25	250.000.000	246.590.000	246.875.275	285.275	1,7%	20
N00010875602	5,38	Stadsbygd Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	21.02.25	21.02.25	20.000.000	20.056.200	20.011.782	-44.418	0,1%	20
N00011156689	5,19	Sunndal Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	25.03.25	25.09.25	10.000.000	9.877.000	10.012.299	135.299	0,1%	20
N00013099853	5,63	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	17.03.25	15.12.26	15.000.000	14.995.800	15.110.927	115.127	0,1%	20
N00013052910	5,78	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	20.01.25	20.10.26	30.000.000	30.118.700	30.294.594	175.894	0,2%	20
N00013185801	5,49	Søgne og Greipstad Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	24.03.25	22.03.27	10.000.000	10.000.000	10.046.417	46.417	0,1%	20
N00013094953	5,74	Tolga-Os Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	07.03.25	07.12.26	21.000.000	21.000.000	21.201.401	201.401	0,1%	20
N00013383356	5,31	Tolga-Os Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	28.01.25	28.10.27	10.000.000	10.000.000	9.985.908	-14.092	0,1%	20
N00013220939	5,42	Tolga-Os Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	03.02.25	03.05.27	35.000.000	35.012.000	35.087.623	75.623	0,2%	20
N00012626102	5,84	Trøgstad Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	17.03.25	16.03.27	9.000.000	9.121.590	9.103.041	-18.549	0,1%	20
N00010876220	5,51	Trøndelag Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	04.03.25	04.03.25	5.000.000	5.017.850	5.004.926	-12.924	0,0%	20
N00012935321	5,83	Trøndelag Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	10.03.25	08.06.26	30.000.000	30.000.000	30.295.383	295.383	0,2%	20
N00013096313	5,66	Trøndelag Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	11.03.25	11.03.27	20.000.000	20.195.800	20.168.344	-27.456	0,1%	20
N00013005298	5,89	Valle Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	03.03.25	01.09.26	4.000.000	4.000.800	4.040.122	39.322	0,0%	20
N00013333476	5,33	Valle Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	11.03.25	11.03.27	4.000.000	4.000.000	3.998.260	-1.740	0,0%	20
N00013363820	5,37	Ørskog Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	13.01.25	11.10.27	30.000.000	30.000.000	29.945.058	-54.942	0,2%	20
Sparebanker								**5.992.474.000**	**6.004.887.013**	**12.413.000**	**40,2%**	
N00012857855	5,83	Eiendomskreditt AS 23/25 FRN	OSL	NOK	10.03.25	08.12.25	60.000.000	60.376.000	60.349.968	-26.032	0,4%	20
N00012992108	6,08	Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	OSL	NOK	25.02.25	25.08.26	20.000.000	19.991.000	20.225.470	234.470	0,1%	20
N00013311886	5,15	Eiendomskreditt AS FRN CERT 363 070825	OSL	NOK	07.02.25	07.08.25	160.000.000	160.000.000	160.002.240	2.240	1,1%	20
N00010834716	3,01	Eika Boligkreditt AS 18/25 3,01%	OSL	NOK	23.10.25	23.10.25	50.000.000	49.330.000	49.300.530	-29.470	0,3%	20
N00013101576	5,55	Eika Boligkreditt AS 23/26 FRN	OSL	NOK	18.03.25	18.12.26	53.000.000	53.000.000	53.388.177	388.177	0,4%	20
N00013251207	5,28	Eika Boligkreditt AS 24/27 FRN	OSL	NOK	04.03.25	04.06.27	70.000.000	70.100.500	70.086.583	-13.917	0,5%	20
N00010884950	5,09	Møre Boligkredi AS 20/25 FRN STEP C COVD	OSL	NOK	17.03.25	15.09.26	230.000.000	230.694.600	230.396.612	-297.988	1,5%	10
N00010872757	4,99	OBOS Boligkredi AS 20/25 FRN STEP C COVD	OSL	NOK	13.03.25	15.06.26	64.000.000	64.119.040	64.056.582	-62.458	0,4%	10
N00010865652	5,10	Helgeland Bolig AS 19/25 FRN STEP C COVD	OSL	NOK	12.03.25	12.06.26	100.000.000	100.248.000	100.117.440	-130.560	0,7%	10
N00010881501	5,18	KLP Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	OSL	NOK	31.03.25	30.09.26	80.000.000	80.296.000	80.181.520	-114.480	0,5%	10
N00013185793	5,48	Kredittforeningen for Spb 24/27 FRN	OSL	NOK	21.03.25	21.09.27	40.000.000	40.263.200	40.186.376	-76.824	0,3%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
NO0010593064	4,80	Nordea Eiendomskredi AS 10/25 ADJ C COVD	OSL	NOK	18.06.25	18.06.26	100.000.000	100.024.000	99.939.930	-84.070	0,7%	10
Kredittforetak								**1.028.442.340**	**1.028.231.428**	**-210.912**	**6,9%**	
NO0010891930	5,48	Brage Finans AS 20/25 FRN	OSL	NOK	03.03.25	01.09.25	89.000.000	89.410.670	89.271.023	-139.647	0,6%	20
NO0011082125	5,31	Brage Finans AS 21/26 FRN	OSL	NOK	27.02.25	27.08.26	80.000.000	78.788.050	80.136.432	1.348.382	0,5%	20
NO0010998578	5,36	Brage Finans AS 21/26 FRN	OSL	NOK	12.02.25	12.05.26	20.000.000	19.454.000	20.050.680	596.680	0,1%	20
NO0011203440	5,14	Brage Finans AS 22/25 FRN	OSL	NOK	05.02.25	05.02.25	315.000.000	314.985.650	315.064.701	79.051	2,1%	20
NO0012739558	6,79	Brage Finans AS 22/25 FRN	OSL	NOK	31.01.25	31.10.25	6.000.000	6.106.200	6.085.825	-20.375	0,0%	20
NO0012692682	6,08	Brage Finans AS 22/25 FRN	OSL	NOK	05.03.25	05.09.25	30.000.000	30.322.500	30.214.224	-108.276	0,2%	20
NO0012549577	5,57	Brage Finans AS 22/25 FRN	OSL	NOK	17.03.25	16.06.25	65.000.000	65.063.420	65.178.458	115.038	0,4%	20
NO0011203457	5,33	Brage Finans AS 22/26 FRN	OSL	NOK	18.03.25	15.12.26	92.000.000	90.751.100	92.153.668	1.402.568	0,6%	20
NO0012549585	5,87	Brage Finans AS 22/27 FRN	OSL	NOK	17.03.25	16.06.27	34.000.000	34.206.100	34.448.106	242.006	0,2%	20
NO0013321380	5,66	Brage Finans AS 24/27 FRN	OSL	NOK	28.02.25	30.08.27	68.000.000	68.418.500	68.491.694	73.194	0,5%	20
NO0013256875	5,67	Brage Finans AS 24/27 FRN	OSL	NOK	11.03.25	11.06.27	40.000.000	40.000.000	40.333.276	333.276	0,3%	20
NO0013339721	4,86	Brage Finans AS FRN CERT 181 190325		NOK	19.03.25	19.03.25	80.000.000	80.000.000	79.987.056	-12.944	0,5%	20
Finansieringsselskaper								**917.506.190**	**921.415.143**	**3.908.953**	**6,2%**	
NO0010892334	5,57	Storebrand ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	10.03.25	10.09.25	37.000.000	37.244.480	37.143.419	-101.061	0,2%	20
Andre finansielle foretak								**37.244.480**	**37.143.419**	**-101.061**	**0,2%**	
NO0010874456	1,96	Buskerud fylke 20/25 1,958%	OSL	NOK	31.01.25	31.01.25	130.000.000	128.206.433	129.683.710	1.477.277	0,9%	20
NO0010875297	2,00	Innlandet fylke 20/25 1,995%	OSL	NOK	18.02.25	18.02.25	80.000.000	78.591.200	79.690.496	1.099.296	0,5%	20
NO0010936115	4,88	Rogaland fylke 21/25 FRN	OSL	NOK	18.02.25	18.02.25	29.000.000	29.021.750	29.000.508	-21.243	0,2%	20
NO0012922527	5,13	Trøndelag fylke 23/25 FRN	OSL	NOK	24.02.25	23.05.25	150.000.000	150.405.000	150.134.820	-270.180	1,0%	20
NO0010875545	1,98	Vestland fylke 20/25 1,975%	OSL	NOK	24.02.25	24.02.25	75.000.000	73.521.150	74.671.328	1.150.178	0,5%	20
NO0013056796	5,09	Vestland fylke 23/25 FRN	OSL	NOK	27.01.25	27.10.25	20.000.000	20.050.200	20.028.568	-21.632	0,1%	20
Fylkeskommuner								**479.795.733**	**483.209.430**	**3.413.696**	**3,2%**	
NO0012639519	5,08	Alver komm 22/25 FRN	OSL	NOK	25.02.25	25.02.25	10.000.000	10.015.000	10.003.116	-11.884	0,1%	20
NO0013318667	4,68	Alver komm 4,68% CERT 365 220825		NOK	22.08.25	22.08.25	100.000.000	100.152.000	99.876.920	-275.080	0,7%	20
NO0010901143	5,04	Askøy komm 20/25 FRN	OSL	NOK	29.01.25	29.10.25	9.000.000	9.015.930	9.009.396	-6.534	0,1%	20
NO0013233833	4,91	Aurskog-Høland ko 4,912% CERT 365 160525		NOK	16.05.25	16.05.25	80.000.000	80.045.600	79.960.344	-85.256	0,5%	20
NO0010875974	1,96	Bamble komm 20/25 1,96%	OSL	NOK	27.02.25	27.02.25	40.000.000	38.880.000	39.814.036	934.036	0,3%	20
NO0012947458	5,16	Bergen komm 23/25 FRN	OSL	NOK	24.03.25	22.09.25	100.000.000	100.290.000	100.180.380	-109.620	0,7%	20
NO0013244764	4,87	Bergen komm 4,87% CERT 364 230525		NOK	23.05.25	23.05.25	400.000.000	400.150.000	399.753.960	-396.040	2,7%	20
NO0013353342	4,77	Bodø komm 4,768% CERT 182 240325		NOK	24.03.25	24.03.25	38.000.000	37.991.640	37.980.787	-10.853	0,3%	20
NO0012484478	2,89	Drammen komm 22/25 2,89%	OSL	NOK	25.03.25	25.03.25	8.000.000	7.850.320	7.961.689	111.369	0,1%	20
NO0013261701	4,83	Eidsvoll komm 4,827% CERT 364 130625		NOK	13.06.25	13.06.25	50.000.000	50.030.000	49.964.930	-65.070	0,3%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00013036822	5,13	Fredrikstad komm 23/25 FRN	OSL	NOK	10.01.25	10.10.25	11.000.000	11.026.400	11.015.996	-10.404	0,1%	20
N00013168062	5,01	Fredrikstad komm 5,007% CERT 364 210225		NOK	21.02.25	21.02.25	20.000.000	20.008.000	19.997.382	-10.618	0,1%	20
N00012844002	5,06	Giske komm 23/25 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.05.25	15.000.000	15.018.450	15.009.324	-9.126	0,1%	20
N00013320762	4,76	Hareid komm 4,76% CERT 364 220825		NOK	22.08.25	22.08.25	21.000.000	21.007.560	20.980.405	-27.155	0,1%	20
N00013188656	4,94	Hareid komm 4,94% CERT 365 270325		NOK	27.03.25	27.03.25	80.000.000	79.996.000	79.960.832	-35.168	0,5%	20
N00011059933	4,90	Harstad komm 21/25 FRN	OSL	NOK	28.01.25	28.07.25	10.000.000	10.007.000	10.000.237	-6.763	0,1%	20
N00013135343	4,78	Haugesund komm 4,778% CERT 365 210125		NOK	21.01.25	21.01.25	109.715.000	109.728.605	109.697.687	-30.918	0,7%	20
N00012949587	5,16	Indre Fosen komm 23/25 FRN	OSL	NOK	27.03.25	27.06.25	36.000.000	36.111.960	36.045.126	-66.834	0,2%	20
N00013320770	4,65	Indre Fosen komm 4,65% CERT 365 270825		NOK	27.08.25	27.08.25	60.000.000	60.077.400	59.916.180	-161.220	0,4%	20
N00012637331	5,13	Kongsberg komm 22/25 FRN	OSL	NOK	26.02.25	26.05.25	49.000.000	49.133.280	49.044.321	-88.960	0,3%	20
N00013316596	4,66	Kongsberg komm 4,657% CERT 365 190825		NOK	19.08.25	19.08.25	120.000.000	119.995.200	119.834.496	-160.704	0,8%	20
N00011128340	1,87	Kragerø komm 21/25 1,865%	OSL	NOK	15.10.25	15.10.25	30.000.000	29.211.000	29.333.424	122.424	0,2%	20
N00013020511	5,15	Larvik komm 23/25 FRN	OSL	NOK	24.03.25	22.09.25	20.000.000	20.053.600	20.034.080	-19.520	0,1%	20
N00010816622	2,43	Levanger komm 18/25 2,425%	OSL	NOK	20.02.25	20.02.25	44.000.000	42.981.400	43.846.286	864.886	0,3%	20
N00013378919	4,66	Lier komm 4,66% CERT 367 201025		NOK	20.10.25	20.10.25	100.000.000	100.044.600	99.892.610	-151.990	0,7%	20
N00013030213	5,16	Lillestrøm komm 23/25 FRN	OSL	NOK	02.01.25	02.10.25	52.000.000	52.136.240	52.076.424	-59.816	0,3%	20
N00011095457	4,89	Lindesnes komm 21/25 FRN	OSL	NOK	17.03.25	15.09.25	80.000.000	80.032.000	79.994.688	-37.312	0,5%	20
N00013335588	4,62	Molde komm 4,615% CERT 273 180625		NOK	18.06.25	18.06.25	60.000.000	59.959.800	59.918.604	-41.196	0,4%	20
N00012855545	5,07	Osterøy komm 23/25 FRN	OSL	NOK	03.03.25	03.03.25	22.000.000	22.037.400	22.007.476	-29.924	0,1%	20
N00013228551	4,89	PRE: Sandnes komm 4,893% CERT 252 150125		NOK	15.01.25	15.01.25	55.000.000	54.985.370	54.997.916	12.546	0,4%	20
N00013350546	4,67	Sandefjord komm 4,67% CERT 181 200325		NOK	20.03.25	20.03.25	70.000.000	69.965.700	69.952.869	-12.831	0,5%	20
N00013256842	4,84	Sandnes komm 4,843% CERT 245 070225		NOK	07.02.25	07.02.25	100.000.000	100.018.000	99.982.780	-35.220	0,7%	20
N00013187138	4,88	Skien komm 4,883% CERT 365 250325		NOK	25.03.25	25.03.25	120.000.000	119.982.000	119.936.400	-45.600	0,8%	20
N00013365577	4,79	Sola komm 4,794% CERT 182 140425		NOK	14.04.25	14.04.25	50.000.000	50.006.500	49.973.000	-33.500	0,3%	20
N00012863812	5,07	Steinkjer komm 23/25 FRN	OSL	NOK	19.03.25	17.09.25	20.000.000	20.043.000	20.023.538	-19.462	0,1%	20
N00013316018	4,83	Stord komm 4,83% CERT 212 200325		NOK	20.03.25	20.03.25	80.000.000	80.000.000	79.969.104	-30.896	0,5%	20
N00012672767	5,18	Sula komm 22/25 FRN	OSL	NOK	03.03.25	01.09.25	15.000.000	15.044.550	15.026.915	-17.636	0,1%	20
N00013371963	4,67	Sunndal komm 4,67% CERT 365 161025		NOK	16.10.25	16.10.25	132.000.000	131.907.600	131.866.112	-41.488	0,9%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00012812413	5,12	Tromsø komm 23/25 FRN	OSL	NOK	13.01.25	13.01.25	30.000.000	30.050.900	30.002.652	-48.248	0,2%	20
N00013265843	4,82	Tromsø komm 4,817% CERT 364 200625		NOK	20.06.25	20.06.25	50.000.000	50.001.200	49.964.050	-37.150	0,3%	20
N00010729403	2,14	Trondheim komm 15/25 2,142%	OSL	NOK	16.01.25	16.01.25	80.000.000	78.663.140	79.909.912	1.246.772	0,5%	20
N00010876493	5,10	Trondheim komm 20/25 FRN	OSL	NOK	05.03.25	05.03.25	25.000.000	25.032.875	25.010.778	-22.098	0,2%	20
N00013319327	4,68	Trondheim komm 4,677% CERT 364 220825		NOK	22.08.25	22.08.25	100.000.000	100.100.000	99.887.890	-212.110	0,7%	20
N00013350579	4,83	Ullensaker komm 4,83% CERT 122 200125		NOK	20.01.25	20.01.25	65.000.000	64.989.145	64.996.919	7.774	0,4%	20
N00010876105	1,96	Ullensvang komm 20/25 1,96%	OSL	NOK	03.03.25	03.03.25	32.100.000	31.264.437	31.941.879	677.442	0,2%	20
N00012495318	5,02	Vadsø komm 22/25 FRN	OSL	NOK	08.01.25	08.04.25	30.000.000	30.048.000	30.006.315	-41.685	0,2%	20
N00012928813	5,16	Ålesund komm 23/25 FRN	OSL	NOK	28.02.25	30.05.25	19.000.000	19.057.950	19.020.186	-37.764	0,1%	20
N00013228569	4,87	Ålesund komm 4,871% CERT 365 080525		NOK	08.05.25	08.05.25	250.000.000	250.015.000	249.834.775	-180.225	1,7%	20
N00012853425	4,21	Ørsta komm 23/25 4,21%	OSL	NOK	28.02.25	28.02.25	40.000.000	39.724.000	39.941.992	217.992	0,3%	20
N00013311951	4,83	Ørsta komm 4,83% CERT 273 120525		NOK	12.05.25	12.05.25	20.000.000	20.004.200	19.988.380	-15.820	0,1%	20
N00013252494	4,86	Ørsta komm FRN CERT 364 060625		NOK	06.03.25	06.06.25	100.000.000	100.027.000	99.988.640	-38.360	0,7%	20
Kommuner								**3.253.916.952**	**3.255.334.138**	**1.417.183**	**21,8%**	
N00010894454	5,14	Vegfinans Viken AS 20/25 FRN	OSL	NOK	31.03.25	29.09.25	4.000.000	4.009.120	4.005.621	-3.499	0,0%	20
Kommunal forretningsdrift								**4.009.120**	**4.005.621**	**-3.499**	**0,0%**	
XS2458567331	5,66	Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.25	18.03.25	46.000.000	45.913.940	46.051.368	137.428	0,3%	20
XS2474263881	5,55	Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.25	07.05.25	60.000.000	60.182.400	60.081.396	-101.004	0,4%	20
XS2564110596	6,71	Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.25	08.12.25	40.000.000	40.506.800	40.518.552	11.752	0,3%	20
XS2468135236	5,56	Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.25	07.05.25	115.000.000	114.794.600	115.159.942	365.342	0,8%	20
XS2468523324	5,84	Ayvens Bank N.V. 22/27 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.25	08.02.27	25.000.000	25.181.500	25.169.108	-12.393	0,2%	20
XS2491078759	5,77	Aktia Bank Abp 22/27 FRN NOK	LUX	NOK	17.03.25	15.06.27	10.000.000	10.078.200	10.058.179	-20.021	0,1%	20
XS2577113827	5,97	Aktia Bank Abp 23/26 FRN NOK	LUX	NOK	20.01.25	19.01.26	40.000.000	40.041.400	40.307.216	265.816	0,3%	20
XS2521227459	7,04	Arion Banki hf 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	18.02.25	18.08.25	162.000.000	164.160.680	163.780.202	-380.478	1,1%	20
XS2600258136	7,23	Arion Banki hf 23/25 FRN NOK		NOK	21.03.25	21.03.25	140.000.000	142.016.000	140.615.132	-1.400.868	0,9%	20
XS2915465442	5,91	Arion Banki hf 24/27 FRN NOK	LUX	NOK	08.01.25	08.10.27	70.000.000	70.000.000	70.131.873	131.873	0,5%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00012755802	9,44	Islandsbanki hf (Íslandsbanki) 22/25 FRN	DUB	NOK	18.02.25	18.11.25	158.000.000	164.671.360	163.593.058	-1.078.302	1,1%	20
N00013132159	7,03	Islandsbanki hf (Íslandsbanki) 24/27 FRN	DUB	NOK	27.01.25	25.01.27	36.000.000	36.464.640	36.978.012	513.372	0,2%	20
N00013271072	5,93	Islandsbanki hf (Íslandsbanki) 24/27 FRN	DUB	NOK	02.01.25	02.07.27	70.000.000	70.000.000	70.256.039	256.039	0,5%	20
XS2522688980	7,04	Landsbankinn hf. 22/25 FRN NOK	DUB	NOK	18.02.25	18.08.25	110.000.000	111.342.800	111.208.779	-134.021	0,7%	20
XS2434370834	5,47	Landsbankinn hf. 22/25 FRN NOK	DUB	NOK	20.01.25	20.01.25	178.000.000	177.626.500	178.028.498	401.998	1,2%	20
XS2671007644	7,75	Landsbankinn hf. 23/25 FRN NOK	DUB	NOK	21.02.25	21.08.25	90.000.000	91.962.000	91.396.620	-565.380	0,6%	20
N00010740095	2,75	Nordea Bank Abp 15/25 2,75%	OSL	NOK	12.06.25	12.06.25	183.000.000	179.390.000	181.296.124	1.906.124	1,2%	20
N00010882558	5,64	Nordea Bank Abp 20/25 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.05.25	270.000.000	271.731.470	270.792.747	-938.723	1,8%	20
N00013354696	6,54	Resurs Bank AB 24/26 FRN	OSL	NOK	02.01.25	01.10.26	26.000.000	26.000.000	26.006.087	6.087	0,2%	20
Utenlandske banker ellers								**1.842.064.290**	**1.841.428.932**	**-635.359**	**12,3%**	
Rentebærende verdipapirer								**14.441.732.766**	**14.464.656.078**	**22.923.293**	**96,8%**	
Deposit								**479.880.897**	**479.880.897**		**3,2%**	
Sum verdipapirer								**14.921.613.663**	**14.944.536.975**	**22.923.293**	**100,0%**	

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,20%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A	0,20%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B	0,14%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C	0,12%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D	0,10%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon E	0,08%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon F	0,07%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon G	0,04%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon N	0,14%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,20%*
Omløpshastighet	1,72

*** Forvaltningsprovisjon**

Andelsklasse A: inntil 0,20% p.a.
Andelsklasse B: inntil 0,14% p.a.
Andelsklasse C: inntil 0,12% p.a.
Andelsklasse D: inntil 0,10% p.a.
Andelsklasse E: inntil 0,08% p.a.
Andelsklasse F: inntil 0,07% p.a.
Andelsklasse G: inntil 0,04% p.a.
Andelsklasse N: inntil 0,14% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	786.205.620
Urealiserte kursgevinster/-tap	14.885.974
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	-1.110.211
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	**799.981.383**
Fradragsberettiget utdeling	-799.981.383
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	**0**
Skattepliktig urealisert resultat	22.923.294
Underskudd til fremføring	0
Grunlagg utsatt skatt	**22.923.294**
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 2023	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2024
14.504.028.323	786.205.620	799.981.383	-13.775.763	1.064.419.040	15.554.671.601

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

	Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A	7	4.342.232	1.000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B	4	215.939	1.000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C	3	391.038	1.000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D	2	796.756	1.000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon E	1	946.529	1.000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon F	3	5.669.671	1.000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon G	1	3.181.211	1.000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon N	1	2.548	1.000

	Innløsning kurs 2024	Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Basis kurs 2024	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A	1.000	1.001	995	1.000	1.001	995
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B	1.000	1.001	995	1.000	1.001	995
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C	1.000	1.001	995	1.000	1.001	995
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D	1.000	1.001	995	1.000	1.001	995
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon E	1.000	0	0	1.000	0	0
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon F	1.000	0	0	1.000	0	0
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon G	1.001	1.002	0	1.001	1.002	0
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon N	999	0	0	999	0	0

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.

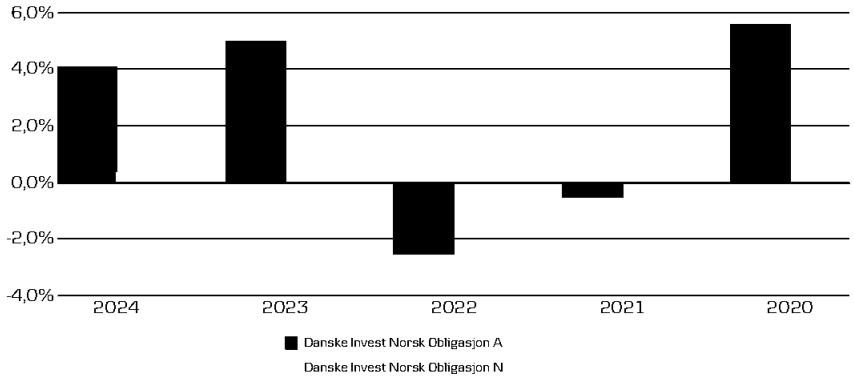
Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Rente, NOK Obligasjoner
Oppstart	03.01.1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	317,93
Risikoindikator [1-7]	3
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Nordic Bond Pricing RM12D3

Løpetid

- 0.5 år	44.08%
0.5 - 1 år	0.00%
1 - 3 år	15.11%
3 - 5 år	40.81%
5 - 7 år	0.00%
7 - 10 år	0.00%
10+ år	0.00%

Andelsklasse	ISIN	Antall andeler 31.12	Forvaltningskapital Mnok 31.12	Forvaltnings-honorar %	Minstetegning	Bloomberg ticker	Oppstartsdato
Danske Invest Norsk Obligasjon A	N00008000544	297.899	315,42	0,35	10.000	DANINOB	03.01.1994
Danske Invest Norsk Obligasjon N	N00013140012	2.538	2,51	0,17	10.000	DANIOBN	21.08.2024

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Resultatregnskap

		1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
	Porteføljeinntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	14.406.219	9.944.369
2	Gevinst/tap ved realisajon	-1.714.924	-11.366.686
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	1.640.219	19.165.811
	Porteføljeresultat	**14.331.515**	**17.743.493**
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
3	Forvaltningshonorar	-1.150.819	-1.258.972
	Andre kostnader	-4.712	-4.095
	Forvaltningsresultat	**-1.155.531**	**-1.263.068**
	Resultat før skattekostnad	**13.175.984**	**16.480.426**
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	**13.175.984**	**16.480.426**
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-8.324.928	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	**4.851.056**	**16.480.426**

Balanse

		31.12.2024	31.12.2023
	Eiendeler		
2	Verdipapirportefølje	308.986.612	304.814.061
	Fordringer		
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	5.015.527	3.940.662
	Andre fordringer	0	7.663
	Bankinnskudd	4.054.179	19.005.458
	Sum eiendeler	**318.056.318**	**327.767.844**
5	**Egenkapital**		
	Innskutt egenkapital		
6	Andelskapital	300.436.930	313.630.535
	Over-/underkurs	31.707.060	33.085.409
	Opptjent egenkapital	-14.214.748	-19.065.804
	Sum egenkapital	**317.929.242**	**327.650.141**
	Gjeld		
	Annen gjeld	127.075	117.704
	Sum gjeld	**127.075**	**117.704**
	Sum gjeld og egenkapital	**318.056.318**	**327.767.844**

Oslo, 26. Mars 2025
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
NO0011121808	2,30	BN Bank ASA 21/28 2,30%	OSL	NOK	13.10.25	11.10.28	8.000.000	7.302.560	7.333.732	31.172	2,4%	20
NO0012424169	2,70	Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	OSL	NOK	12.08.25	12.08.26	8.000.000	7.720.000	7.717.737	-2.263	2,5%	20
NO0012902149	4,50	BN Bank ASA 23/30 4,50%	OSL	NOK	28.04.25	28.04.30	8.000.000	7.699.320	7.876.141	176.821	2,5%	20
NO0011038309	2,25	DNB Bank ASA 21/29 ADJ C	OSL	NOK	30.06.25	29.06.29	10.000.000	9.143.900	9.155.143	11.243	3,0%	20
NO0013143396	6,50	Pareto Bank ASA 24/29 FRN	OSL	NOK	05.02.25	05.02.29	5.000.000	5.000.000	5.115.008	115.008	1,7%	20
NO0013116335	5,67	Voss Veksel ASA 24/28 FRN	OSL	NOK	10.03.25	08.03.28	4.000.000	4.000.000	4.030.309	30.309	1,3%	20
Forretningsbanker								**40.865.780**	**41.228.070**	**362.290**	**13,3%**	
NO0013019067	6,10	Santander Consumer Bank AS 23/28 FRN	OSL	NOK	18.03.25	18.09.28	4.000.000	4.000.000	4.084.754	84.754	1,3%	20
Forretningsbanker, utenlandseid								**4.000.000**	**4.084.754**	**84.754**	**1,3%**	
NO0012818105	5,98	Agder Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	03.03.25	03.03.28	10.000.000	9.995.400	10.164.032	168.632	3,3%	20
NO0012517624	5,70	Askim & Spydeberg Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	04.02.25	04.05.27	4.000.000	3.996.000	4.037.453	41.453	1,3%	20
NO0013020438	5,90	Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN	OSL	NOK	18.03.25	18.09.28	2.000.000	2.000.000	2.031.161	31.161	0,7%	20
NO0011009086	2,18	Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	OSL	NOK	26.05.25	26.05.28	16.000.000	15.416.080	14.723.880	-692.200	4,8%	20
NO0013073080	5,83	Aurskog Spb 23/29 FRN	OSL	NOK	20.02.25	20.02.29	5.000.000	5.043.000	5.069.111	26.111	1,6%	20
NO0012820036	6,19	Evje og Hornnes Spb 23/28 FRN		NOK	04.02.25	04.02.28	5.000.000	5.000.000	5.099.198	99.198	1,7%	20
NO0013388488	4,58	Fana Spb 24/29 4,584%	OSL	NOK	06.11.25	06.11.29	7.000.000	7.000.000	6.933.711	-66.289	2,2%	20
NO0012629379	5,74	Haugesund Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.08.27	4.000.000	3.999.480	4.045.144	45.664	1,3%	20
NO0012784547	5,85	Haugesund Spb 22/28 FRN	OSL	NOK	14.03.25	14.03.28	4.000.000	4.000.000	4.061.702	61.702	1,3%	20
NO0012989971	5,81	Jæren Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	18.02.25	18.08.28	4.000.000	4.000.000	4.053.748	53.748	1,3%	20
NO0013382812	5,63	Kvinesdal Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	27.01.25	25.10.29	4.000.000	3.998.240	3.988.949	-9.291	1,3%	20
NO0013063511	5,98	Nidaros Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	10.02.25	08.11.27	4.000.000	4.000.000	4.058.069	58.069	1,3%	20
NO0012816224	5,82	Orkla Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	20.01.25	18.01.28	6.000.000	6.057.180	6.081.000	23.820	2,0%	20
NO0012898040	5,97	Orkla Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	20.01.25	19.04.28	2.000.000	2.000.000	2.037.116	37.116	0,7%	20
NO0013132175	5,80	Oslofjord Spb 24/28 FRN	OSL	NOK	17.02.25	16.08.28	4.000.000	4.000.000	4.037.959	37.959	1,3%	20
NO0012658048	4,52	Rogaland Spb 22/27 4,52%	OSL	NOK	06.10.25	05.10.27	6.000.000	6.042.000	5.967.947	-74.053	1,9%	20
NO0012780040	6,02	Romerike Spb 22/28 FRN	OSL	NOK	07.03.25	07.12.28	4.000.000	4.000.000	4.084.465	84.465	1,3%	20
NO0012811860	5,89	Rørosbanken Røros Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	04.02.25	04.02.28	4.000.000	4.000.000	4.053.680	53.680	1,3%	20
NO0013132944	5,85	Selbu Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	20.01.25	18.01.29	4.000.000	3.999.200	4.041.702	42.502	1,3%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00012820622	5,97	Skagerrak Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	03.02.25	03.02.28	4.000.000	4.056.640	4.073.411	16.771	1,3%	20
N00010826662	5,95	Skue Spb 18/28 FRN	OSL	NOK	20.03.25	20.06.28	6.000.000	5.975.040	6.111.013	135.973	2,0%	20
N00012991274	5,20	Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	OSL	NOK	27.10.25	27.10.28	4.000.000	4.068.000	4.058.103	-9.897	1,3%	20
N00012534025	3,70	Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	OSL	NOK	27.05.25	27.05.27	10.000.000	9.830.000	9.781.830	-48.170	3,2%	20
N00012707472	4,60	Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	OSL	NOK	26.09.25	26.09.29	4.000.000	3.930.441	3.963.171	32.730	1,3%	20
N00013033746	5,33	Spb 1 Ringerike Hadeland 23/29 5,33%	OSL	NOK	06.03.25	06.03.29	4.000.000	4.072.000	4.079.667	7.667	1,3%	20
N00012948860	5,51	Spb 1 SMN 23/29 5,51%	OSL	NOK	26.06.25	26.06.29	4.000.000	4.112.800	4.094.561	-18.239	1,3%	20
N00013060749	5,55	Spb 1 Sogn og Fjordane 23/29 5,545%	OSL	NOK	03.11.25	02.11.29	3.000.000	3.051.360	3.078.011	26.651	1,0%	20
N00010966237	2,20	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	OSL	NOK	07.04.25	06.04.28	4.000.000	4.019.200	3.688.776	-330.424	1,2%	20
N00012708777	4,60	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 4,60%	OSL	NOK	29.09.25	27.09.28	2.000.000	1.944.880	1.990.602	45.722	0,6%	20
N00012704164	4,65	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/29 4,65%	OSL	NOK	26.09.25	26.09.29	2.000.000	1.979.060	1.990.023	10.963	0,6%	20
N00012903402	4,43	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/30 4,43%	OSL	NOK	02.05.25	02.05.30	6.000.000	6.025.200	5.902.832	-122.368	1,9%	20
N00012696527	4,70	Spb 1 Østlandet 22/27 4,70%	OSL	NOK	08.09.25	08.09.27	14.000.000	14.116.200	13.999.455	-116.745	4,5%	20
N00013004523	5,32	Spb Vest 23/27 5,32%	OSL	NOK	25.08.25	25.08.27	6.000.000	6.086.280	6.090.083	3.803	2,0%	20
N00013115790	4,14	Spb Vest 24/29 4,14%	OSL	NOK	30.04.25	30.04.29	6.000.000	5.913.840	5.856.285	-57.555	1,9%	20
N00013054122	5,15	Spb Øst 23/29 5,15%	OSL	NOK	27.10.25	26.10.29	8.000.000	8.139.689	8.119.875	-19.814	2,6%	20
N00013183665	5,82	Stadsbygd Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	19.03.25	19.03.29	4.000.000	4.000.000	4.037.163	37.163	1,3%	20
N00012864380	5,97	Trøgstad Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	13.01.25	13.10.27	8.000.000	8.000.000	8.113.602	113.602	2,6%	20
N00012998576	5,97	Trøndelag Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	24.02.25	24.08.28	4.000.000	4.000.000	4.064.424	64.424	1,3%	20
N00013038919	6,14	Ørskog Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	13.01.25	12.10.28	4.000.000	4.000.000	4.077.814	77.814	1,3%	20
Sparebanker								**205.867.210**	**205.740.728**	**-126.482**	**66,6%**	
N00013383380	5,49	Eika Boligkreditt AS 24/29 FRN	OSL	NOK	29.01.25	29.10.29	4.000.000	4.000.000	3.996.235	-3.765	1,3%	20
N00010851645	2,42	OBOS Boligkreditt AS 19/29 ADJ C COVD		NOK	15.05.25	15.05.30	5.000.000	4.509.500	4.603.367	93.867	1,5%	10
Kredittforetak								**8.509.500**	**8.599.602**	**90.102**	**2,8%**	
N00012549585	5,87	Brage Finans AS 22/27 FRN	OSL	NOK	17.03.25	16.06.27	4.000.000	4.000.000	4.052.718	52.718	1,3%	20
N00012904194	6,70	Brage Finans AS 23/28 FRN	OSL	NOK	04.02.25	04.05.28	2.000.000	2.000.000	2.075.806	75.806	0,7%	20
N00013321398	5,93	Brage Finans AS 24/29 FRN	OSL	NOK	28.02.25	30.08.29	4.000.000	4.000.000	4.049.830	49.830	1,3%	20
Finansieringsselskaper								**10.000.000**	**10.178.354**	**178.354**	**3,3%**	
N00013070938	5,75	Danske Bank A/S 23/29 ADJ C	DUB	NOK	20.11.25	20.11.29	8.000.000	8.164.000	8.181.147	17.147	2,6%	20
N00012755802	9,44	Islandsbanki hf (Islandsbanki) 22/25 FRN	DUB	NOK	18.02.25	18.11.25	4.000.000	4.141.320	4.141.596	276	1,3%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
NO0013132159	7,03	Islandsbanki hf (Islandsbanki) 24/27 FRN	DUB	NOK	27.01.25	25.01.27	2.000.000	2.000.000	2.054.334	54.334	0,7%	20
NO0013339093	4,04	Nordea Bank Abp 24/30 4,04%	OSL	NOK	25.03.25	25.03.30	16.000.000	15.710.400	15.481.894	-228.506	5,0%	20
XS2779862569	5,32	Swedbank AB 24/29 5,32% NOK	DUB	NOK	10.06.25	07.06.29	10.000.000	10.273.280	10.123.169	-150.111	3,3%	20
Utenlandske banker ellers								**40.289.000**	**39.982.140**	**-306.860**	**12,9%**	
Rentebærende verdipapirer								**309.531.490**	**309.813.648**	**282.158**	**100,3%**	
		IRS902217618		NOK	10.06.25	08.06.28	35.000.000		-426.976		-0,1%	
		IRS902219515		NOK	17.02.25	17.02.31	20.000.000		-267.242		-0,1%	
		IRS902219519		NOK	17.02.25	17.02.31	10.000.000		-132.818		0,0%	
Swap									**-827.036**		**-0,3%**	
Sum verdipapirer								**309.531.490**	**308.986.612**	**282.158**	**100,0%**	

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,35%
Danske Invest Norsk Obligasjon A	0,35%
Danske Invest Norsk Obligasjon N	0,17%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,35%*
Omløpshastighet	0,96

*** Forvaltningsprovisjon**

Andelsklasse A: inntil 0,35% p.a.
Andelsklasse N: inntil 0,17% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	13.175.984
Urealiserte kursgevinster/-tap	-1.640.219
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	-642.300
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	**10.893.465**
Fradragsberettiget utdeling	-8.324.928
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-2.568.536
Endelig skattegrunnlag	**0**
Skattepliktig urealisert resultat	-544.875
Underskudd til fremføring	0
Grunlagg utsatt skatt	**-544.875**
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 2023	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2024
327.650.141	13.175.984	8.324.928	4.851.056	-14.571.954	317.929.242

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

	Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
Danske Invest Norsk Obligasjon A	5	297.899	1.000
Danske Invest Norsk Obligasjon N	1	2.538	1.000

	Innløsning kurs 2024	Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Basis kurs 2024	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022
Danske Invest Norsk Obligasjon A	1.059	1.045	995	1.059	1.045	995
Danske Invest Norsk Obligasjon N	989	0	0	989	0	0

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. Finansielle derivater

Renterelaterte derivater

Swap

Danske Invest	Nominelt Beløp	Virkelig Verdi
Danske Invest Norsk Obligasjon	65.000.000	274.578

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 renteswapper.

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

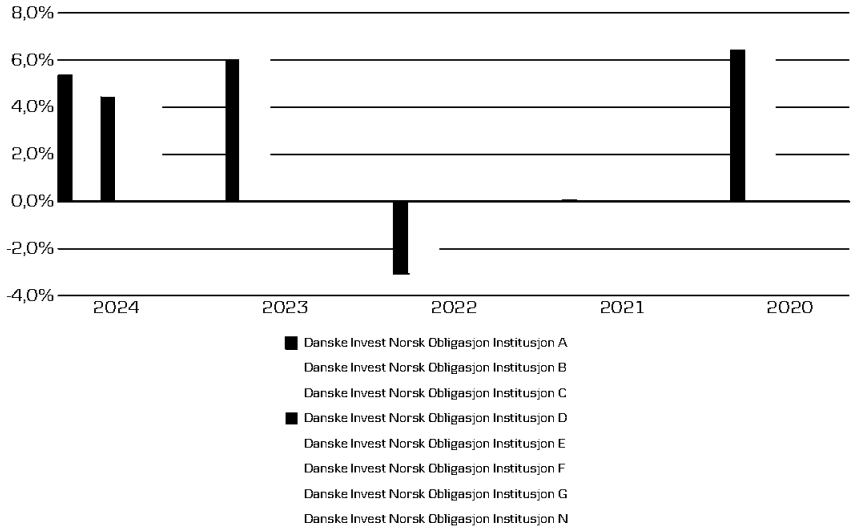
Note 8. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Rente, NOK Obligasjoner
Oppstart	28.02.2005
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	20.884,28
Risikoindikator [1-7]	3
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Nordic Bond Pricing RM123D3

Løpetid

- 0.5 år	64.82%
0.5 - 1 år	0.00%
1 - 3 år	11.18%
3 - 5 år	21.56%
5 - 7 år	2.34%
7 - 10 år	0.11%
10+ år	0.00%

Andelsklasse	ISIN	Antall andeler 31.12	Forvaltningskapital Mnok 31.12	Forvaltnings-honorar %	Minstetegning	Bloomberg ticker	Oppstartsdato
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	N00010241490	9.974.146	10.821,57	0,15	5.000.000	DANINOI	28.02.2005
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	N00010873649	154.332	167,45	0,13	50.000.000	DAOIBBN	19.03.2020
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	N00010873656	981.404	1.065,05	0,10	100.000.000	DAOICCN	19.03.2020
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon D	N00012894593	1.221.627	1.325,76	0,09	250.000.000	DAINOID	11.04.2024
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon E	N00012894601	1.129.733	1.226,03	0,08	500.000.000	DAINOIE	11.04.2024
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon F	N00012894619	48	0,05	0,07	1.000.000.000	DAINOIF	11.04.2024
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon G	N00012894627	5.778.375	6.270,89	0,06	1.500.000.000	DAINOIG	11.04.2024
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon N	N00013139998	7.578	7,49	0,10	5.000.000	DANINON	21.08.2024

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Resultatregnskap

		1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
	Porteføljeinntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	815.375.657	507.225.306
2	Gevinst/tap ved realisajon	44.041.194	-418.851.612
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	74.779.169	807.690.838
	Porteføljeresultat	**934.196.020**	**896.064.532**
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
3	Forvaltningshonorar	-19.861.942	-19.488.490
	Andre kostnader	-17.113	-22.418
	Forvaltningsresultat	**-19.879.055**	**-19.510.908**
	Resultat før skattekostnad	**914.316.965**	**876.553.624**
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	**914.316.965**	**876.553.624**
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-977.707.522	-37.469.171
	Overført til/fra opptjent egenkapital	**-63.390.557**	**839.084.454**

Balanse

		31.12.2024	31.12.2023
	Eiendeler		
2	Verdipapirportefølje	19.803.452.808	14.948.655.322
	Fordringer		
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	286.307.775	186.204.768
	Andre fordringer	0	5.172.143
	Bankinnskudd	796.534.433	385.378.737
	Sum eiendeler	**20.886.295.016**	**15.525.410.971**
5	**Egenkapital**		
	Innskutt egenkapital		
6	Andelskapital	19.247.243.869	14.366.626.208
	Over-/underkurs	1.970.263.298	1.424.590.930
	Opptjent egenkapital	-333.226.071	-269.835.514
	Sum egenkapital	**20.884.281.096**	**15.521.381.624**
	Gjeld		
	Annen gjeld	2.013.920	4.029.347
	Sum gjeld	**2.013.920**	**4.029.347**
	Sum gjeld og egenkapital	**20.886.295.016**	**15.525.410.971**

Oslo, 26. Mars 2025
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00011121808	2,30	BN Bank ASA 21/28 2,30%	OSL	NOK	13.10.25	11.10.28	326.000.000	291.804.909	298.849.579	7.044.670	1,5%	20
N00012781923	5,85	BN Bank ASA 22/28 FRN	OSL	NOK	13.03.25	13.12.28	30.000.000	30.000.000	30.495.864	495.864	0,2%	20
N00012902149	4,50	BN Bank ASA 23/30 4,50%	OSL	NOK	28.04.25	28.04.30	212.000.000	206.681.280	208.717.731	2.036.451	1,1%	20
N00013100594	6,58	BN Bank ASA 23/34 FRN C SUB	OSL	NOK	19.03.25	20.03.34	65.000.000	65.000.000	65.867.789	867.789	0,3%	100
N00013365593	5,51	BN Bank ASA 24/30 FRN	OSL	NOK	15.01.25	15.10.30	20.000.000	20.000.000	19.962.340	-37.660	0,1%	20
N00013320655	4,23	BN Bank ASA 24/31 4,23%	OSL	NOK	26.08.25	26.08.31	100.000.000	98.810.000	96.594.630	-2.215.370	0,5%	20
N00013354662	6,39	BN Bank ASA 24/35 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	16.01.25	16.04.35	42.000.000	42.000.000	42.204.905	204.905	0,2%	100
N00010883341	7,00	DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	OSL	NOK	28.02.25	28.05.30	128.000.000	129.281.460	128.785.190	-496.270	0,7%	100
N00011087595	2,00	DNB Bank ASA 21/27 ADJ C	OSL	NOK	08.09.25	07.09.27	30.000.000	27.930.000	28.619.367	689.367	0,1%	20
N00011038309	2,25	DNB Bank ASA 21/29 ADJ C	OSL	NOK	30.06.25	29.06.29	66.000.000	60.022.800	60.423.944	401.144	0,3%	20
N00011151672	5,69	DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	OSL	NOK	17.02.25	17.02.32	178.000.000	173.286.000	177.443.198	4.157.198	0,9%	100
N00011203374	5,73	DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	20.01.25	19.04.32	170.000.000	169.785.000	169.505.470	-279.530	0,9%	100
N00012850603	6,45	DNB Bank ASA 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	24.02.25	23.05.33	60.000.000	60.000.000	60.783.234	783.234	0,3%	100
N00012738626	6,98	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	OSL	NOK	28.01.25	28.10.27	70.000.000	70.000.000	72.394.959	2.394.959	0,4%	20
N00012864489	6,54	Pareto Bank ASA 23/28 FRN	OSL	NOK	17.02.25	16.05.28	50.000.000	50.000.000	51.190.195	1.190.195	0,3%	20
N00013143396	6,50	Pareto Bank ASA 24/29 FRN	OSL	NOK	05.02.25	05.02.29	35.000.000	35.000.000	35.805.056	805.056	0,2%	20
N00013387316	5,95	Pareto Bank ASA 24/30 FRN	OSL	NOK	04.02.25	04.02.30	30.000.000	30.000.000	29.939.217	-60.783	0,2%	20
N00012939000	5,82	Landkreditt Bank AS 23/28 FRN	OSL	NOK	10.03.25	08.03.28	100.000.000	101.740.000	101.474.210	-265.790	0,5%	20
N00013097162	6,65	Landkreditt Bank AS 23/34 FRN C SUB	OSL	NOK	14.03.25	14.03.34	38.000.000	38.000.000	38.613.514	613.514	0,2%	100
N00012446428	6,10	Storebrand Bank ASA 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	24.02.25	24.05.32	31.000.000	31.000.000	31.014.043	14.043	0,2%	100
N00013116335	5,67	Voss Veksel ASA 24/28 FRN	OSL	NOK	10.03.25	08.03.28	16.000.000	16.000.000	16.121.237	121.237	0,1%	20
N00013251165	5,60	Voss Veksel ASA 24/29 FRN	OSL	NOK	28.02.25	31.08.29	30.000.000	30.007.000	29.994.480	-12.520	0,2%	20
N00013405118	6,78	Voss Veksel ASA 24/35 FRN C SUB	OSL	NOK	21.02.25	21.05.35	26.000.000	26.000.000	26.148.197	148.197	0,1%	100
Forretningsbanker								**1.802.348.449**	**1.820.948.349**	**18.599.900**	**9,2%**	

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00013019067	6,10	Santander Consumer Bank AS 23/28 FRN	OSL	NOK	18.03.25	18.09.28	77.000.000	77.461.000	78.631.515	1.170.515	0,4%	20
Forretningsbanker, utenlandseid								**77.461.000**	**78.631.515**	**1.170.515**	**0,4%**	
N00011089690	6,13	Aasen Spb 21/31 FRN C SUB	OSL	NOK	10.03.25	08.09.31	8.000.000	8.000.000	7.973.548	-26.452	0,0%	100
N00011156622	6,22	Høland og Setsk Spb 21/31 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	24.02.25	24.11.31	7.000.000	7.000.000	6.978.348	-21.652	0,0%	100
N00011138869	5,29	Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	26.02.25	26.11.26	16.000.000	15.696.800	16.016.478	319.678	0,1%	20
N00012424086	5,35	Aasen Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	24.02.25	24.02.27	20.000.000	19.533.400	20.030.070	496.670	0,1%	20
N00013020438	5,90	Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN	OSL	NOK	18.03.25	18.09.28	28.000.000	28.081.540	28.436.251	354.711	0,1%	20
N00013197087	7,21	Høland og Setskog Spb 24/34 FRN C SUB	OSL	NOK	09.01.25	09.10.34	10.000.000	10.000.000	10.229.842	229.842	0,1%	100
N00013266775	6,71	Aasen Spb 24/34 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	27.03.25	27.12.34	8.000.000	8.000.000	8.030.068	30.068	0,0%	100
N00012818105	5,98	Agder Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	03.03.25	03.03.28	26.000.000	25.988.040	26.426.483	438.443	0,1%	20
N00013216234	6,83	Spb 1 Gudbrandsdal 24/34 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	24.01.25	24.10.34	8.000.000	8.000.000	8.112.803	112.803	0,0%	100
N00012841776	7,04	Agder Spb 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	17.02.25	16.05.33	8.000.000	8.000.000	8.123.662	123.662	0,0%	100
N00013058016	7,15	Spb 1 Hallingdal Va 23/34 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	03.02.25	01.02.34	13.000.000	13.328.900	13.365.490	36.590	0,1%	100
N00011009086	2,18	Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	OSL	NOK	26.05.25	26.05.28	20.000.000	20.000.000	18.404.850	-1.595.150	0,1%	20
N00013210559	5,70	Agder Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	06.01.25	06.04.29	40.000.000	40.000.000	40.185.508	185.508	0,2%	20
N00012535279	6,99	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	03.03.25	01.09.32	10.000.000	10.000.000	10.176.032	176.032	0,1%	100
N00013012633	5,79	Spb 1 Hallingdal Valdres 23/28 FRN	OSL	NOK	06.03.25	06.09.28	40.000.000	39.999.200	40.523.312	524.112	0,2%	20
N00010976301	5,93	Askim & Spydebe Spb 21/31 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	16.01.25	16.04.31	28.000.000	28.000.000	27.919.819	-80.181	0,1%	100
N00012899345	7,13	Spb 1 Hallingdal Valdres 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	27.01.25	26.07.33	17.000.000	17.000.000	17.436.242	436.242	0,1%	100
N00013008763	7,63	Askim & Spydebe Spb 23/33 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	05.03.25	05.12.33	6.000.000	6.000.000	6.238.900	238.900	0,0%	100
N00013140665	5,70	Spb 1 Hallingdal Valdres 24/29 FRN	OSL	NOK	03.02.25	01.02.29	50.000.000	49.991.000	50.435.510	444.510	0,3%	20
N00012517624	5,70	Askim & Spydeberg Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	04.02.25	04.05.27	20.000.000	19.980.000	20.187.264	207.264	0,1%	20
N00012918129	7,80	Tinn Spb 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	24.02.25	22.08.33	8.000.000	8.000.000	8.273.385	273.385	0,0%	100
N00012902123	6,06	Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	27.01.25	27.04.28	18.000.000	18.000.000	18.365.647	365.647	0,1%	20
N00013180760	5,70	Askim & Spydeberg Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	14.03.25	14.03.29	70.000.000	70.251.400	70.613.655	362.255	0,4%	20
N00013004531	5,81	Aurskog Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	25.02.25	25.08.28	40.000.000	39.968.000	40.524.792	556.792	0,2%	20
N00013073080	5,83	Aurskog Spb 23/29 FRN	OSL	NOK	20.02.25	20.02.29	55.000.000	55.374.600	55.760.221	385.621	0,3%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00012916149	7,10	Aurskog Spb 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	17.02.25	15.08.33	31.000.000	31.000.000	31.756.949	756.949	0,2%	100
N00013319418	5,54	Spareskillingsbanken 24/29 FRN	OSL	NOK	24.02.25	23.08.29	78.000.000	78.000.000	78.115.120	115.120	0,4%	20
N00013224477	5,60	Aurskog Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	07.02.25	07.08.29	20.000.000	20.073.600	20.058.862	-14.738	0,1%	20
N00013387837	5,49	Aurskog Spb 24/30 FRN	OSL	NOK	31.01.25	31.01.30	50.000.000	49.773.000	49.857.345	84.345	0,3%	20
N00013188672	6,89	Aurskog Spb 24/34 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	26.03.25	26.09.34	7.000.000	7.000.000	7.146.112	146.112	0,0%	100
N00012959651	6,02	Drangedal Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	17.03.25	15.03.27	11.000.000	11.059.400	11.167.233	107.833	0,1%	20
N00013104539	7,33	Drangedal Spb 23/34 FRN C SUB	OSL	NOK	24.03.25	22.03.34	7.000.000	7.000.000	7.155.039	155.039	0,0%	100
N00013100644	5,74	Eidsberg Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	14.03.25	14.03.28	16.000.000	16.000.000	16.173.818	173.818	0,1%	20
N00012834342	7,31	Eidsberg Spb 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	10.02.25	09.05.33	10.000.000	10.000.000	10.253.191	253.191	0,1%	100
N00012820036	6,19	Evje og Hornnes Spb 23/28 FRN		NOK	04.02.25	04.02.28	15.000.000	15.000.000	15.297.594	297.594	0,1%	20
N00012991266	5,78	Fana Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	24.02.25	22.08.28	35.000.000	35.000.000	35.459.568	459.568	0,2%	20
N00013388488	4,58	Fana Spb 24/29 4,584%	OSL	NOK	06.11.25	06.11.29	10.000.000	10.000.000	9.905.302	-94.698	0,1%	20
N00013019042	5,88	Flekkefjord Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	18.03.25	18.09.28	36.000.000	36.000.000	36.553.255	553.255	0,2%	20
N00013102434	7,08	Grong Spb 23/34 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	21.03.25	21.03.34	13.000.000	13.000.000	13.293.692	293.692	0,1%	100
N00013225771	7,24	Grue Spb 24/34 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	13.02.25	13.11.34	10.000.000	10.000.000	10.157.002	157.002	0,1%	100
N00012629379	5,74	Haugesund Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.08.27	20.000.000	19.997.400	20.225.718	228.318	0,1%	20
N00012784547	5,85	Haugesund Spb 22/28 FRN	OSL	NOK	14.03.25	14.03.28	31.000.000	31.000.000	31.478.194	478.194	0,2%	20
N00013367664	5,50	Haugesund Spb 24/30 FRN	OSL	NOK	17.01.25	17.04.30	30.000.000	30.000.000	29.914.731	-85.269	0,2%	20
N00013247643	5,50	JBF Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	28.02.25	29.05.29	20.000.000	20.000.000	20.015.694	15.694	0,1%	20
N00013250639	6,38	JBF Spb 24/34 FRN C SUB	OSL	NOK	04.03.25	04.12.34	14.000.000	14.000.000	14.003.114	3.114	0,1%	100
N00011017808	5,83	Jæren Spb 21/31 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	10.03.25	09.06.31	16.000.000	16.000.000	15.948.749	-51.251	0,1%	100
N00012804188	5,81	Jæren Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	10.02.25	09.02.28	60.000.000	60.000.000	60.746.562	746.562	0,3%	20
N00012989971	5,81	Jæren Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	18.02.25	18.08.28	82.000.000	82.029.900	83.101.842	1.071.942	0,4%	20
N00012927443	7,30	Jæren Spb 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	28.02.25	30.08.33	10.000.000	10.000.000	10.307.915	307.915	0,1%	100
N00013320051	5,52	Jæren Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	27.02.25	27.08.29	72.000.000	72.000.000	72.043.834	43.834	0,4%	20
N00013382812	5,63	Kvinesdal Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	27.01.25	25.10.29	28.000.000	27.987.680	27.922.642	-65.038	0,1%	20
N00013017632	5,83	Melhus Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	13.03.25	13.03.28	20.000.000	20.000.000	20.270.402	270.402	0,1%	20
N00013133926	5,70	Melhus Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	05.02.25	05.02.29	35.000.000	35.292.600	35.256.165	-36.435	0,2%	20
N00013363234	5,54	Melhus Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	08.01.25	08.10.29	40.000.000	39.991.200	39.921.248	-69.952	0,2%	20
N00013067546	6,08	Nidaros Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	14.02.25	14.11.28	30.000.000	30.000.000	30.554.769	554.769	0,2%	20
N00013143933	5,87	Nidaros Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	03.02.25	02.02.29	25.000.000	25.000.000	25.267.793	267.793	0,1%	20
N00013183608	7,36	Nidaros Spb 24/34 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	21.03.25	21.09.34	12.000.000	12.000.000	12.292.675	292.675	0,1%	100
N00012514936	6,10	OBOS-banken AS 22/32 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	03.02.25	03.08.32	25.000.000	25.000.000	25.001.760	1.760	0,1%	100

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00013177196	6,60	OBOS-banken AS 24/34 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	14.02.25	14.08.34	20.000.000	20.000.000	20.271.418	271.418	0,1%	100
N00013389544	5,43	Odal Spb 24/28 FRN	OSL	NOK	06.02.25	06.11.28	60.000.000	59.891.400	59.833.056	-58.344	0,3%	20
N00013407122	5,71	Odal Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.11.29	50.000.000	50.000.000	50.191.965	191.965	0,3%	20
N00013430561	6,68	Odal Spb 24/35 FRN C SUB	OSL	NOK	17.03.25	17.09.35	17.000.000	17.000.000	17.029.886	29.886	0,1%	100
N00013336180	5,58	Opdals Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	24.02.25	22.02.29	20.000.000	20.016.000	19.996.340	-19.660	0,1%	20
N00012898040	5,97	Orkla Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	20.01.25	19.04.28	20.000.000	20.000.000	20.371.156	371.156	0,1%	20
N00012928136	7,39	Orkla Spb 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	03.03.25	01.09.33	12.000.000	12.000.000	12.406.820	406.820	0,1%	100
N00013209965	5,60	Orkla Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	13.01.25	11.04.29	70.000.000	70.000.000	70.284.788	284.788	0,4%	20
N00013132175	5,80	Oslofjord Spb 24/28 FRN	OSL	NOK	17.02.25	16.08.28	31.000.000	31.071.400	31.294.184	222.784	0,2%	20
N00013219469	5,74	Oslofjord Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	24.02.25	24.08.29	10.000.000	10.000.000	10.038.998	38.998	0,1%	20
N00013214858	5,70	Oslofjord Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	23.01.25	23.04.29	15.000.000	15.087.000	15.066.171	-20.829	0,1%	20
N00012622721	5,70	Rogaland Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	27.02.25	27.08.27	100.000.000	99.985.000	101.076.060	1.091.060	0,5%	20
N00012643297	6,89	Rogaland Spb 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	03.03.25	01.12.32	35.000.000	35.000.000	35.667.219	667.219	0,2%	100
N00012992082	6,98	Rogaland Spb 23/33 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	24.02.25	23.11.33	12.000.000	12.000.000	12.306.354	306.354	0,1%	100
N00013134700	6,60	Rogaland Spb 24/34 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	24.02.25	23.05.34	25.000.000	25.000.000	25.337.340	337.340	0,1%	100
N00012780040	6,02	Romerike Spb 22/28 FRN	OSL	NOK	07.03.25	07.12.28	50.000.000	50.000.000	51.055.810	1.055.810	0,3%	20
N00012860917	5,78	Romerike Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	10.03.25	08.03.28	50.000.000	50.000.000	50.636.990	636.990	0,3%	20
N00012942608	6,07	Romerike Spb 23/29 FRN	OSL	NOK	14.03.25	14.06.29	70.000.000	71.441.400	71.659.623	218.223	0,4%	20
N00013351163	5,51	Romerike Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	25.03.25	25.09.29	120.000.000	120.045.000	120.031.596	-13.404	0,6%	20
N00013331314	6,50	Romerike Spb 24/35 FRN C SUB	OSL	NOK	12.03.25	12.03.35	24.000.000	24.000.000	24.136.241	136.241	0,1%	100
N00012610601	7,42	Romsdal Spb 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	10.02.25	09.11.32	6.000.000	6.000.000	6.142.204	142.204	0,0%	100
N00012750779	7,91	Romsdal Spb 22/33 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	10.02.25	08.02.33	6.000.000	6.000.000	6.228.857	228.857	0,0%	100
N00013107466	5,83	Romsdal Spb 23/29 FRN	OSL	NOK	24.03.25	22.03.29	40.000.000	40.000.000	40.477.380	477.380	0,2%	20
N00013198408	7,23	Rørosbanken Rør Spb 24/34 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	13.01.25	11.10.34	10.000.000	10.000.000	10.237.829	237.829	0,1%	100
N00012811860	5,89	Rørosbanken Røros Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	04.02.25	04.02.28	40.000.000	40.000.000	40.536.804	536.804	0,2%	20
N00013015255	5,94	Selbu Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	13.03.25	13.09.27	10.000.000	10.000.000	10.143.735	143.735	0,1%	20
N00013132944	5,85	Selbu Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	20.01.25	18.01.29	36.000.000	35.992.800	36.375.314	382.514	0,2%	20
N00011024598	5,93	Skagerrak Spb 21/31 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	17.03.25	16.06.31	35.000.000	34.935.000	34.992.381	57.381	0,2%	100
N00012820622	5,97	Skagerrak Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	03.02.25	03.02.28	30.000.000	30.132.600	30.550.584	417.984	0,2%	20
N00013339770	5,34	Skagerrak Spb 24/28 FRN	OSL	NOK	20.03.25	20.09.28	40.000.000	39.946.000	39.966.248	20.248	0,2%	20
N00013351155	5,46	Skagerrak Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	24.03.25	24.09.29	120.000.000	119.855.300	119.867.208	11.908	0,6%	20
N00012994351	7,25	Skudenes & Aakra Spb 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	24.02.25	24.11.33	22.000.000	22.000.000	22.583.530	583.530	0,1%	100
N00013389569	5,56	Skudenes & Aakra Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	07.02.25	07.11.29	45.000.000	45.000.000	44.932.145	-67.856	0,2%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010826662	5,95	Skue Spb 18/28 FRN	OSL	NOK	20.03.25	20.06.28	8.000.000	8.000.000	8.148.018	148.018	0,0%	20
N00011031304	5,88	Skue Spb 21/31 FRN C SUB	OSL	NOK	24.03.25	23.06.31	20.000.000	18.962.000	19.946.452	984.452	0,1%	100
N00012637372	5,75	Skue Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	24.02.25	24.08.27	37.000.000	37.000.000	37.427.716	427.716	0,2%	20
N00012759044	6,08	Skue Spb 22/28 FRN	OSL	NOK	24.02.25	22.11.28	50.000.000	50.730.000	51.125.245	395.245	0,3%	20
N00013023457	5,82	Skue Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	24.03.25	22.09.28	30.000.000	30.000.000	30.421.977	421.977	0,2%	20
N00013139931	5,69	Skue Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	26.03.25	26.03.29	30.000.000	30.234.000	30.252.021	18.021	0,2%	20
N00013182071	7,12	Skue Spb 24/34 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	17.03.25	15.09.34	6.000.000	6.000.000	6.183.143	183.143	0,0%	100
N00013431973	5,69	Soknedal Spb 24/29 FRN		NOK	17.03.25	17.12.29	30.000.000	30.000.000	29.987.391	-12.609	0,2%	20
N00012991274	5,20	Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	OSL	NOK	27.10.25	27.10.28	46.000.000	46.782.000	46.668.182	-113.818	0,2%	20
N00012839663	6,64	Spb 1 Helgeland 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	17.02.25	16.08.33	20.000.000	20.000.000	20.284.642	284.642	0,1%	100
N00012917600	7,14	Spb 1 Helgeland 23/34 FRN C SUB	OSL	NOK	17.02.25	16.02.34	10.000.000	10.000.000	10.323.259	323.259	0,1%	100
N00013176628	5,68	Spb 1 Helgeland 24/29 FRN	OSL	NOK	10.02.25	08.05.29	40.000.000	40.382.000	40.331.044	-50.956	0,2%	20
N00013406371	5,58	Spb 1 Helgeland 24/30 FRN	OSL	NOK	17.02.25	15.11.30	100.000.000	99.950.000	100.150.800	200.800	0,5%	20
N00013326108	6,31	Spb 1 Helgeland 24/35 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	05.03.25	05.03.35	17.000.000	17.000.000	17.034.825	34.825	0,1%	100
N00013431965	6,63	Spb 1 Lom og Skjåk 24/35 ADJ C SUB	OSL	NOK	19.03.25	19.06.35	20.000.000	20.000.000	19.989.068	-10.932	0,1%	100
N00012534025	3,70	Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	OSL	NOK	27.05.25	27.05.27	100.000.000	100.000.000	97.818.300	-2.181.700	0,5%	20
N00012850645	6,50	Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	24.02.25	23.05.33	24.000.000	24.000.000	24.301.438	301.438	0,1%	100
N00012989955	6,90	Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	21.02.25	21.11.33	48.000.000	48.000.000	49.268.342	1.268.342	0,2%	100
N00013062299	6,81	Spb 1 Nord-Norge 23/34 FRN C SUB	OSL	NOK	10.02.25	08.05.34	25.000.000	25.000.000	25.617.310	617.310	0,1%	100
N00013116368	5,57	Spb 1 Nord-Norge 24/29 FRN	OSL	NOK	10.01.25	10.04.29	100.000.000	100.000.000	100.544.320	544.320	0,5%	20
N00011121915	2,52	Spb 1 Nordmøre 21/31 2,52%	OSL	NOK	08.10.25	08.10.31	30.000.000	26.280.000	26.072.772	-207.228	0,1%	20
N00012493909	5,58	Spb 1 Nordmøre 22/27 FRN	OSL	NOK	07.01.25	07.10.27	90.000.000	90.000.000	90.637.551	637.551	0,5%	20
N00013014019	5,75	Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN	OSL	NOK	10.03.25	08.09.28	40.000.000	40.000.000	40.510.396	510.396	0,2%	20
N00013076968	5,72	Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN	OSL	NOK	28.02.25	28.02.29	23.000.000	23.000.000	23.256.685	256.685	0,1%	20
N00013077578	6,80	Spb 1 Nordmøre 23/34 FRN C SUB	OSL	NOK	28.02.25	28.02.34	11.000.000	11.000.000	11.223.430	223.430	0,1%	100
N00013429324	5,53	Spb 1 Nordmøre 24/30 FRN	OSL	NOK	13.03.25	13.06.30	55.000.000	55.000.000	55.057.574	57.574	0,3%	20
N00013409854	5,59	Spb 1 Nordmøre 24/30 FRN	OSL	NOK	24.02.25	22.02.30	100.000.000	100.000.000	100.281.040	281.040	0,5%	20
N00013009332	6,93	Spb 1 Ringerike Had 23/33 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	06.03.25	06.12.33	16.000.000	16.000.000	16.394.768	394.768	0,1%	100
N00010912819	5,33	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/27 FRN	OSL	NOK	14.03.25	14.12.27	80.000.000	78.853.600	80.100.416	1.246.816	0,4%	20
N00012707472	4,60	Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	OSL	NOK	26.09.25	26.09.29	68.000.000	67.374.400	67.373.904	-496	0,3%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00013033746	5,33	Spb 1 Ringerike Hadeland 23/29 5,33%	OSL	NOK	06.03.25	06.03.29	46.000.000	46.000.000	46.916.173	916.173	0,2%	20
N00010905490	1,40	Spb 1 SMN 20/26 1,40%	OSL	NOK	17.11.25	17.11.26	60.000.000	60.000.000	56.570.460	-3.429.540	0,3%	20
N00011207300	5,23	Spb 1 SMN 22/28 FRN C	OSL	NOK	21.01.25	21.04.28	210.000.000	210.000.000	209.501.817	-498.183	1,1%	20
N00012490103	6,12	Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	06.01.25	06.07.32	92.000.000	92.000.000	92.221.297	221.297	0,5%	100
N00013010454	6,13	Spb 1 SMN 23/28 FRN	OSL	NOK	05.03.25	05.09.28	60.000.000	60.240.000	61.342.518	1.102.518	0,3%	20
N00012948860	5,51	Spb 1 SMN 23/29 5,51%	OSL	NOK	26.06.25	26.06.29	166.000.000	168.392.200	169.924.290	1.532.090	0,9%	20
N00012943861	7,37	Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	20.03.25	20.09.33	18.000.000	18.000.000	18.743.791	743.791	0,1%	100
N00013152405	6,49	Spb 1 SMN 24/34 FRN C SUB	OSL	NOK	17.02.25	16.08.34	30.000.000	30.000.000	30.416.043	416.043	0,2%	100
N00010852007	6,17	Spb 1 Sogn og Fjord 19/30 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	20.02.25	20.05.30	16.000.000	16.000.000	16.040.734	40.734	0,1%	100
N00010984180	2,15	Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	OSL	NOK	28.04.25	26.04.28	20.000.000	17.775.000	18.388.686	613.686	0,1%	20
N00013060749	5,55	Spb 1 Sogn og Fjordane 23/29 5,545%	OSL	NOK	03.11.25	02.11.29	122.000.000	124.235.140	125.172.464	937.324	0,6%	20
N00012858549	6,53	Spb 1 Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	10.03.25	08.12.33	30.000.000	30.000.000	30.448.272	448.272	0,2%	100
N00013197095	4,96	Spb 1 Sogn og Fjordane 24/29 4,96%	OSL	NOK	10.04.25	10.04.29	120.000.000	120.000.000	120.301.632	301.632	0,6%	20
N00010798267	2,57	Spb 1 Sør-Norge ASA 17/27 2,565%	OSL	NOK	23.06.25	23.06.27	25.000.000	24.870.750	23.789.263	-1.081.488	0,1%	20
N00011135089	2,30	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27 2,30%	OSL	NOK	22.04.25	22.04.27	64.000.000	64.021.316	60.749.754	-3.271.562	0,3%	20
N00011094757	2,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27 ADJ C	OSL	NOK	09.10.25	08.10.27	74.000.000	74.018.500	70.364.128	-3.654.372	0,4%	20
N00010966237	2,20	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	OSL	NOK	07.04.25	06.04.28	344.000.000	318.975.340	317.234.702	-1.740.638	1,6%	20
N00012552365	3,99	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 3,99%	OSL	NOK	16.09.25	16.09.27	20.000.000	20.000.000	19.647.332	-352.668	0,1%	20
N00012708777	4,60	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 4,60%	OSL	NOK	29.09.25	27.09.28	84.000.000	83.284.154	83.605.301	321.147	0,4%	20
N00012753633	4,83	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 4,83%	OSL	NOK	17.11.25	15.11.28	200.000.000	200.662.000	200.600.880	-61.120	1,0%	20
N00012757659	5,18	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 5,175%	OSL	NOK	21.11.25	21.11.28	80.000.000	78.190.000	80.846.784	2.656.784	0,4%	20
N00012513466	5,75	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN STEP C	OSL	NOK	03.02.25	03.05.28	20.000.000	20.000.000	20.114.722	114.722	0,1%	20
N00011204976	5,42	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 FRN STEP C	OSL	NOK	17.02.25	15.02.28	49.000.000	48.002.850	48.960.031	957.181	0,2%	20
N00012704164	4,65	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/29 4,65%	OSL	NOK	26.09.25	26.09.29	100.000.000	99.263.000	99.501.130	238.130	0,5%	20
N00012495979	6,06	Spb 1 Sør-Norge ASA 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	13.01.25	12.07.32	36.000.000	36.000.000	36.047.880	47.880	0,2%	100

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00012990680	5,72	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/29 FRN	OSL	NOK	18.03.25	18.06.29	60.000.000	60.819.000	60.766.620	-52.380	0,3%	20
N00012939117	5,83	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/29 FRN	OSL	NOK	10.03.25	09.03.29	10.000.000	10.163.500	10.166.037	2.537	0,1%	20
N00012903402	4,43	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/30 4,43%	OSL	NOK	02.05.25	02.05.30	18.000.000	18.075.600	17.708.497	-367.103	0,1%	20
N00012922519	7,05	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	24.02.25	24.08.33	16.000.000	16.000.000	16.479.958	479.958	0,1%	100
N00012839028	6,63	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	OSL	NOK	17.02.25	15.08.34	60.000.000	60.000.000	61.133.004	1.133.004	0,3%	100
N00013163485	4,81	Spb 1 Sør-Norge ASA 24/29 4,81%	OSL	NOK	24.02.25	22.02.29	50.000.000	50.000.000	50.093.065	93.065	0,3%	20
N00013163477	5,65	Spb 1 Sør-Norge ASA 24/29 FRN	OSL	NOK	24.02.25	22.02.29	45.000.000	45.425.510	45.412.434	-13.076	0,2%	20
N00013182816	4,35	Spb 1 Sør-Norge ASA 24/34 4,35%	OSL	NOK	20.03.25	20.03.34	22.000.000	21.764.820	21.249.611	-515.209	0,1%	20
N00013150227	6,50	Spb 1 Sør-Norge ASA 24/34 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	14.02.25	14.08.34	40.000.000	40.000.000	40.554.968	554.968	0,2%	100
N00013325456	6,26	Spb 1 Sør-Norge ASA 24/35 FRN C SUB	OSL	NOK	05.03.25	05.03.35	180.000.000	180.000.000	180.810.972	810.972	0,9%	100
N00010923188	1,73	Spb 1 Østfold Akershus 21/28 1,73%	OSL	NOK	10.02.25	08.02.28	86.000.000	73.671.900	78.698.032	5.026.132	0,4%	20
N00012907502	4,32	Spb 1 Østfold Akershus 23/30 4,32%	OSL	NOK	05.05.25	03.05.30	61.000.000	60.377.800	59.549.804	-827.996	0,3%	20
N00013145060	5,58	Spb 1 Østfold Akershus 24/29 FRN	OSL	NOK	07.02.25	07.02.29	30.000.000	30.052.500	30.169.956	117.456	0,2%	20
N00010793268	2,67	Spb 1 Østlandet 17/27 2,665%	OSL	NOK	19.05.25	18.05.27	84.000.000	81.564.000	80.275.541	-1.288.459	0,4%	20
N00011152431	2,18	Spb 1 Østlandet 21/26 2,18%	OSL	NOK	27.10.25	26.10.26	22.000.000	22.000.000	21.068.703	-931.297	0,1%	20
N00010996481	1,97	Spb 1 Østlandet 21/27 1,97%	OSL	NOK	28.04.25	27.04.27	30.000.000	30.032.100	28.255.875	-1.776.225	0,1%	20
N00011127714	2,25	Spb 1 Østlandet 21/28 2,25%	OSL	NOK	13.10.25	13.10.28	35.000.000	31.993.150	32.056.710	63.560	0,2%	20
N00011035321	2,24	Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C	OSL	NOK	30.06.25	28.06.28	169.000.000	168.796.330	158.426.076	-10.370.254	0,8%	20
N00012702614	4,50	Spb 1 Østlandet 22/27 4,50%	OSL	NOK	22.09.25	22.09.27	30.000.000	30.330.000	29.856.114	-473.886	0,2%	20
N00012780925	5,85	Spb 1 Østlandet 22/28 FRN	OSL	NOK	28.01.25	28.01.28	90.000.000	90.415.000	91.465.677	1.050.677	0,5%	20
N00013008706	5,63	Spb 1 Østlandet 23/28 5,63%	OSL	NOK	05.09.25	05.09.28	135.000.000	134.879.375	138.392.537	3.513.162	0,7%	20
N00012817990	6,13	Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	OSL	NOK	24.01.25	24.01.28	50.000.000	50.000.000	51.039.500	1.039.500	0,3%	20
N00013023416	5,74	Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	OSL	NOK	21.03.25	21.09.28	100.000.000	99.997.000	101.345.860	1.348.860	0,5%	20
N00013054155	5,21	Spb 1 Østlandet 23/29 5,21%	OSL	NOK	24.04.25	24.04.29	50.000.000	50.015.000	50.840.400	825.400	0,3%	20
N00012843053	6,45	Spb 1 Østlandet 23/33 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	24.02.25	22.11.33	16.000.000	16.000.000	16.186.904	186.904	0,1%	100

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00013266783	5,69	Spb 1 Østlandet 24/29 FRN	OSL	NOK	25.03.25	25.06.29	38.000.000	38.000.000	38.201.544	201.544	0,2%	20
N00013311944	5,73	Spb 1 Østlandet 24/29 FRN	OSL	NOK	17.02.25	15.11.29	50.000.000	50.000.000	50.260.680	260.680	0,3%	20
N00013214031	6,48	Spb 1 Østlandet 24/34 FRN C SUB	OSL	NOK	23.01.25	23.10.34	18.000.000	18.000.000	18.250.331	250.331	0,1%	100
N00013104513	5,83	Spb 68 grader Nord 23/29 FRN	OSL	NOK	19.02.25	19.11.29	36.000.000	36.320.400	36.388.224	67.824	0,2%	20
N00012715038	7,97	Spb DIN 22/33 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	06.01.25	06.01.33	15.000.000	15.000.000	15.555.066	555.066	0,1%	100
N00012490012	6,32	Spb Møre 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	06.01.25	06.07.32	15.000.000	15.000.000	15.099.815	99.815	0,1%	100
N00013058602	5,59	Spb Møre 23/29 5,59%	OSL	NOK	03.11.25	02.11.29	35.000.000	35.000.000	35.976.224	976.224	0,2%	20
N00012847815	6,45	Spb Møre 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	24.02.25	22.11.33	50.000.000	50.000.000	50.583.400	583.400	0,3%	100
N00013241133	5,65	Spb Møre 24/29 FRN	OSL	NOK	28.02.25	28.05.29	20.000.000	20.000.000	20.085.318	85.318	0,1%	20
N00013271130	5,53	Spb Narvik 24/29 FRN	OSL	NOK	28.03.25	28.06.29	60.000.000	60.000.000	60.057.972	57.972	0,3%	20
N00013415877	5,59	Spb Narvik 24/29 FRN	OSL	NOK	28.02.25	29.11.29	40.000.000	40.000.000	40.067.412	67.412	0,2%	20
N00012780909	5,77	Spb Sør 22/27 FRN	OSL	NOK	13.03.25	13.12.27	64.000.000	64.375.480	64.904.941	529.461	0,3%	20
N00012446485	5,33	Spb Sør 22/27 FRN	OSL	NOK	24.02.25	22.02.27	31.000.000	30.741.180	31.110.611	369.431	0,2%	20
N00012780917	5,80	Spb Sør 22/28 FRN	OSL	NOK	13.03.25	13.12.28	50.000.000	50.000.000	50.793.670	793.670	0,3%	20
N00012916891	6,20	Spb Sør 23/28 FRN	OSL	NOK	17.02.25	15.05.28	96.000.000	96.000.000	98.231.386	2.231.386	0,5%	20
N00012916909	4,89	Spb Sør 23/30 4,89%	OSL	NOK	15.05.25	15.05.30	120.000.000	120.055.000	119.701.956	-353.044	0,6%	20
N00012843020	6,45	Spb Sør 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	24.02.25	23.05.33	15.000.000	15.000.000	15.166.815	166.815	0,1%	100
N00013379495	4,66	Spb Sør 24/31 4,664%	OSL	NOK	23.10.25	23.10.31	50.000.000	50.000.000	49.123.070	-876.930	0,2%	20
N00013209833	6,54	Spb Sør 24/34 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	16.01.25	16.10.34	56.000.000	56.000.000	56.890.439	890.439	0,3%	100
N00013354043	6,32	Spb Sør 24/35 FRN C SUB	OSL	NOK	02.01.25	02.04.35	90.000.000	90.000.000	90.353.025	353.025	0,5%	100
N00011008401	5,36	Spb Vest 21/27 FRN STEP C	OSL	NOK	27.02.25	27.05.27	50.000.000	48.690.000	50.010.730	1.320.730	0,3%	20
N00011130221	5,68	Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	21.01.25	21.10.31	18.000.000	18.000.000	17.928.814	-71.186	0,1%	100
N00012997446	5,80	Spb Vest 23/27 5,80%	OSL	NOK	01.12.25	29.11.27	50.000.000	51.580.000	51.287.780	-292.220	0,3%	20
N00013004549	6,08	Spb Vest 23/28 FRN	OSL	NOK	28.02.25	29.05.28	245.000.000	246.903.500	249.806.214	2.902.714	1,3%	20
N00013086793	4,99	Spb Vest 23/29 4,99%	OSL	NOK	03.03.25	01.03.29	160.000.000	159.012.000	160.619.920	1.607.920	0,8%	20
N00012837048	6,67	Spb Vest 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	10.02.25	10.08.33	16.000.000	16.013.740	16.280.014	266.274	0,1%	100
N00012990565	6,85	Spb Vest 23/33 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	24.02.25	22.11.33	68.000.000	68.000.000	69.686.087	1.686.087	0,4%	100
N00013178707	4,73	Spb Vest 24/28 4,73%	OSL	NOK	15.09.25	14.09.28	96.000.000	96.000.000	95.968.032	-31.968	0,5%	20
N00013115790	4,14	Spb Vest 24/29 4,14%	OSL	NOK	30.04.25	30.04.29	44.000.000	42.800.000	42.946.090	146.090	0,2%	20
N00013311373	5,50	Spb Vest 24/29 FRN	OSL	NOK	14.02.25	14.11.29	87.000.000	87.000.000	87.086.330	86.330	0,4%	20
N00013115782	5,52	Spb Vest 24/29 FRN	OSL	NOK	30.01.25	30.04.29	88.000.000	88.000.000	88.397.003	397.003	0,4%	20
N00013426718	4,54	Spb Vest 24/30 4,54%	OSL	NOK	11.03.25	11.03.30	100.000.000	98.833.000	98.269.400	-563.600	0,5%	20
N00013148957	6,40	Spb Vest 24/34 FRN C SUB	OSL	NOK	14.02.25	14.08.34	30.000.000	30.000.000	30.300.723	300.723	0,2%	100
N00013229161	6,35	Spb Vest 24/35 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	17.02.25	15.02.35	21.000.000	21.000.000	21.159.048	159.048	0,1%	100
N00012434358	5,50	Spb Øst 22/28 FRN STEP C	OSL	NOK	04.02.25	04.02.28	40.000.000	39.446.000	40.034.320	588.320	0,2%	20
N00012561655	4,30	Spb Øst 22/29 4,30%	OSL	NOK	27.06.25	27.06.29	114.000.000	111.132.120	111.857.313	725.193	0,6%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00012779489	7,05	Spb Øst 22/33 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	10.03.25	09.03.33	10.000.000	10.000.000	10.275.896	275.896	0,1%	100
N00013054122	5,15	Spb Øst 23/29 5,15%	OSL	NOK	27.10.25	26.10.29	118.000.000	118.446.400	119.768.159	1.321.759	0,6%	20
N00013027912	6,19	Spb Øst 23/30 FRN	OSL	NOK	27.03.25	27.09.30	70.000.000	71.359.400	71.871.751	512.351	0,4%	20
N00012990664	6,90	Spb Øst 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	24.02.25	22.11.33	24.000.000	24.000.000	24.634.474	634.474	0,1%	100
N00013105155	5,93	Stadsbygd Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	21.03.25	21.12.28	20.000.000	20.000.000	20.276.096	276.096	0,1%	20
N00012928763	7,84	Stadsbygd Spb 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	03.03.25	01.09.33	13.500.000	13.625.010	13.984.585	359.575	0,1%	100
N00013183665	5,82	Stadsbygd Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	19.03.25	19.03.29	11.000.000	11.000.000	11.102.198	102.198	0,1%	20
N00012778663	6,13	Strømmen Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	05.03.25	05.03.27	19.000.000	19.111.910	19.327.041	215.131	0,1%	20
N00013318741	5,68	Sunndal Spb 24/29 FRN	OSL	NOK	27.02.25	27.08.29	40.000.000	40.000.000	40.121.408	121.408	0,2%	20
N00013214072	7,13	Sunndal Spb 24/34 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	20.01.25	19.10.34	14.000.000	14.000.000	14.255.745	255.745	0,1%	100
N00012864380	5,97	Trøgstad Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	13.01.25	13.10.27	18.000.000	18.000.000	18.255.605	255.605	0,1%	20
N00012931791	6,09	Trøgstad Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	24.03.25	22.03.28	15.000.000	15.061.500	15.282.984	221.484	0,1%	20
N00013052191	6,10	Trøgstad Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	06.01.25	05.10.28	15.000.000	15.000.000	15.276.771	276.771	0,1%	20
N00012998576	5,97	Trøndelag Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	24.02.25	24.08.28	16.000.000	16.000.000	16.257.698	257.698	0,1%	20
N00013178715	7,12	Trøndelag Spb 24/34 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	14.03.25	14.09.34	10.000.000	10.000.000	10.208.984	208.984	0,1%	100
N00013038919	6,14	Ørskog Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	13.01.25	12.10.28	28.000.000	28.000.000	28.544.695	544.695	0,1%	20
Sparebanker								**10.163.154.035**	**10.211.187.078**	**48.033.041**	**51,6%**	
N00012618927	6,89	Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	18.02.25	18.11.32	39.000.000	39.000.000	39.685.238	685.238	0,2%	100
N00013383380	5,49	Eika Boligkreditt AS 24/29 FRN	OSL	NOK	29.01.25	29.10.29	130.000.000	129.860.800	129.877.631	16.831	0,7%	20
Kredittforetak								**168.860.800**	**169.562.869**	**702.069**	**0,9%**	
N00010980634	6,04	Brage Finans AS 21/31 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	16.01.25	16.04.31	14.000.000	14.000.000	13.933.258	-66.742	0,1%	100
N00012549585	5,87	Brage Finans AS 22/27 FRN	OSL	NOK	17.03.25	16.06.27	47.000.000	46.778.240	47.619.441	841.201	0,2%	20
N00012473430	7,08	Brage Finans AS 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	17.03.25	17.06.32	20.000.000	20.000.000	20.215.516	215.516	0,1%	100
N00013014027	7,18	Brage Finans AS 23/28 FRN	OSL	NOK	10.03.25	08.09.28	13.000.000	13.042.600	13.738.046	695.446	0,1%	20
N00012842451	6,60	Brage Finans AS 23/28 FRN	OSL	NOK	21.02.25	21.02.28	51.000.000	51.249.600	52.733.077	1.483.477	0,3%	20
N00012904194	6,70	Brage Finans AS 23/28 FRN	OSL	NOK	04.02.25	04.05.28	40.000.000	40.000.000	41.516.120	1.516.120	0,2%	20
N00013121160	6,59	Brage Finans AS 24/29 FRN	OSL	NOK	16.01.25	16.01.29	30.000.000	30.801.000	31.144.785	343.785	0,2%	20
N00013321398	5,93	Brage Finans AS 24/29 FRN	OSL	NOK	28.02.25	30.08.29	36.000.000	36.077.220	36.448.474	371.254	0,2%	20
Finansieringsselskaper								**251.948.660**	**257.348.717**	**5.400.057**	**1,3%**	
N00013261115	5,60	Storebrand ASA 24/29 FRN	OSL	NOK	18.03.25	18.06.29	50.000.000	50.000.000	50.007.545	7.545	0,3%	20
Andre finansielle foretak								**50.000.000**	**50.007.545**	**7.545**	**0,3%**	
N00012928227	4,85	Kongsberg Gruppen ASA 23/30 4,85%	OSL	NOK	02.06.25	31.05.30	33.000.000	33.000.000	32.834.218	-165.782	0,2%	50
N00012935313	5,67	Telenor ASA 23/28 FRN C	OSL	NOK	13.03.25	13.06.28	22.000.000	21.994.720	22.231.766	237.046	0,1%	100

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00012935339	4,61	Telenor ASA 23/30 4,61% C	OSL	NOK	13.06.25	13.06.30	70.000.000	70.027.040	69.265.917	-761.123	0,3%	100
N00012548850	5,93	Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	OSL	NOK	17.03.25	16.06.27	42.000.000	42.000.000	42.643.440	643.440	0,2%	50
N00012929571	5,00	Bane NOR Eiendom AS 23/29 5,00%	OSL	NOK	05.06.25	05.06.29	35.000.000	35.000.000	35.223.895	223.895	0,2%	50
Statlig eide foretak								**202.021.760**	**202.199.236**	**177.476**	**1,0%**	
N00013320739	5,70	Nordkraft AS 24/30 FRN	OSL	NOK	28.02.25	28.02.30	32.000.000	32.000.000	32.025.862	25.862	0,2%	100
Kommunal forretningsdrift								**32.000.000**	**32.025.862**	**25.862**	**0,2%**	
N00010914724	5,42	Akershus Energi AS 20/27 FRN	OSL	NOK	17.03.25	17.12.27	40.000.000	40.000.000	40.028.920	28.920	0,2%	50
N00011073181	1,85	Eviny AS 21/27 1,85%	OSL	NOK	20.08.25	20.08.27	80.000.000	79.727.169	74.421.040	-5.306.129	0,4%	50
N00013062273	5,08	Eviny AS 23/31 5,08%	OSL	NOK	07.11.25	07.11.31	80.000.000	83.040.000	80.935.744	-2.104.256	0,4%	50
N00013311902	5,53	Eviny AS 24/29 FRN	OSL	NOK	14.02.25	14.11.29	20.000.000	20.041.000	20.006.868	-34.132	0,1%	50
N00013323485	5,59	Eviny AS 24/31 FRN	OSL	NOK	27.02.25	27.08.31	120.000.000	120.280.800	119.779.188	-501.612	0,6%	50
N00013325522	5,49	Hafslund AS 24/30 FRN	OSL	NOK	05.03.25	05.03.30	60.000.000	60.000.000	59.948.250	-51.750	0,3%	50
N00011203507	5,26	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	OSL	NOK	20.01.25	18.01.27	21.000.000	21.000.000	20.999.360	-641	0,1%	50
N00013172130	5,73	Haugaland Kraft AS 24/29 FRN	OSL	NOK	05.03.25	05.03.29	34.000.000	34.000.000	34.312.674	312.674	0,2%	50
N00012484387	5,63	Helgeland Kraft AS 22/27 FRN	OSL	NOK	31.03.25	30.03.27	46.000.000	46.000.000	46.244.853	244.853	0,2%	100
N00013010348	5,44	Helgeland Kraft AS 23/30 5,44%	OSL	NOK	08.09.25	06.09.30	18.000.000	18.000.000	18.384.017	384.017	0,1%	100
N00010929342	5,47	Lyse AS 21/31 FRN	OSL	NOK	12.02.25	12.02.31	20.000.000	19.853.800	19.855.088	1.288	0,1%	50
N00013012641	5,13	Lyse AS 23/29 5,13%	OSL	NOK	10.09.25	10.09.29	100.000.000	99.630.000	101.232.790	1.602.790	0,5%	50
N00013379529	5,56	Lyse AS 24/31 FRN	OSL	NOK	23.01.25	23.10.31	70.000.000	70.000.000	69.852.832	-147.168	0,4%	50
N00013415810	5,64	Sunnhordland Kraftlag AS 24/29 FRN	OSL	NOK	04.03.25	04.12.29	49.000.000	49.000.000	49.098.260	98.260	0,2%	100
N00013013912	5,24	Å Energi AS 23/28 5,24%	OSL	NOK	19.09.25	19.09.28	36.000.000	36.828.000	36.552.355	-275.645	0,2%	50
N00013013920	5,20	Å Energi AS 23/30 5,195%	OSL	NOK	19.09.25	19.09.30	58.000.000	59.373.440	58.990.826	-382.614	0,3%	50
N00013251850	4,79	Å Energi AS 24/29 4,79%	OSL	NOK	05.09.25	05.09.29	86.000.000	86.000.000	85.898.443	-101.557	0,4%	50
N00013138982	5,60	Å Energi AS 24/29 FRN	OSL	NOK	05.02.25	05.02.29	48.000.000	47.993.760	48.291.931	298.171	0,2%	50
Selvstendige kommuneforetak								**990.767.969**	**984.833.439**	**-5.934.531**	**5,0%**	
N00012708819	7,44	Aker ASA 22/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	27.03.25	27.09.27	40.000.000	40.000.000	41.532.684	1.532.684	0,2%	100
N00013120493	6,57	Aker ASA 24/29 FRN FLOOR	OSL	NOK	15.01.25	15.01.29	100.000.000	100.000.000	101.353.400	1.353.400	0,5%	100
N00011079204	5,90	Elkem ASA 21/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	25.02.25	25.02.27	45.000.000	44.635.950	44.996.508	360.558	0,2%	100
N00013005306	6,25	Elkem ASA 23/28 FRN FLOOR	OSL	NOK	28.02.25	31.08.28	40.000.000	40.040.000	40.113.784	73.784	0,2%	100
N00013200576	6,50	Aker ASA 24/31 FRN FLOOR	OSL	NOK	15.01.25	15.04.31	100.000.000	99.910.000	100.015.160	105.160	0,5%	100
N00013234518	6,20	Elopak ASA 24/29 FRN	OSL	NOK	28.02.25	28.05.29	112.000.000	112.648.800	112.675.024	26.224	0,6%	100
N00012866690	6,09	Jotun A/S 23/29 FRN FLOOR		NOK	17.03.25	15.03.29	36.000.000	36.000.000	36.818.701	818.701	0,2%	100
N00013182949	5,68	Jotun A/S 24/29 FRN FLOOR	OSL	NOK	24.03.25	22.03.29	52.000.000	52.000.000	52.388.300	388.300	0,3%	100

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00011097305	5,83	Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	17.03.25	17.09.27	80.000.000	80.262.600	80.480.768	218.168	0,4%	100
N00011097339	3,35	Lerøy Seafood Group ASA 21/31 3,35%	OSL	NOK	17.09.25	17.09.31	30.000.000	28.469.400	26.635.971	-1.833.429	0,1%	100
N00010886856	5,80	Entra ASA 20/27 FRN	OSL	NOK	31.03.25	29.06.27	28.000.000	27.935.064	28.054.023	118.959	0,1%	100
N00013220897	5,83	Mowi ASA 24/29 FRN	OSL	NOK	03.02.25	03.05.29	125.000.000	125.030.000	125.343.075	313.075	0,6%	100
N00010895964	1,66	Entra ASA 20/28 1,66%	OSL	NOK	22.04.25	21.04.28	120.000.000	115.291.409	107.271.984	-8.019.425	0,5%	100
N00011094633	1,50	Entra ASA 21/26 1,50%	OSL	NOK	10.09.25	10.09.26	98.000.000	94.582.600	92.361.815	-2.220.785	0,5%	100
N00012949017	5,50	Nammo AS 23/30 5,50%		NOK	03.07.25	03.07.30	100.000.000	102.160.000	101.274.940	-885.060	0,5%	100
N00013072462	7,70	Nordic Semiconductor ASA 23/28 FRN FLOOR	OSL	NOK	27.02.25	27.11.28	52.000.000	52.325.000	54.121.460	1.796.460	0,3%	100
N00011094641	2,00	Entra ASA 21/29 2,00%	OSL	NOK	10.09.25	10.09.29	37.000.000	36.028.750	31.971.700	-4.057.050	0,2%	100
N00010996499	5,34	NorgesGruppen ASA 21/27 FRN	OSL	NOK	10.02.25	10.05.27	28.000.000	28.000.000	28.064.196	64.196	0,1%	100
N00011017147	5,08	Entra ASA 21/29 FRN	OSL	NOK	07.03.25	07.06.29	80.000.000	76.220.600	77.177.480	956.880	0,4%	100
N00011079808	5,24	Entra ASA 21/30 FRN	OSL	NOK	20.02.25	20.11.30	69.000.000	65.375.771	65.898.912	523.141	0,3%	100
N00012838301	5,80	NorgesGruppen ASA 23/29 FRN	OSL	NOK	21.02.25	21.02.29	38.000.000	38.061.560	38.560.614	499.054	0,2%	100
N00013209957	5,62	NorgesGruppen ASA 24/30 FRN	OSL	NOK	10.02.25	10.05.30	24.000.000	24.000.000	24.099.869	99.869	0,1%	100
N00010997919	2,24	Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	OSL	NOK	19.05.25	19.05.26	120.000.000	120.000.000	115.512.444	-4.487.556	0,6%	100
N00012767260	5,26	Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	OSL	NOK	01.12.25	30.11.28	60.000.000	60.000.000	60.686.760	686.760	0,3%	100
N00011095499	5,31	Orkla ASA 21/27 FRN	OSL	NOK	20.02.25	20.05.27	25.000.000	24.624.400	25.070.990	446.590	0,1%	50
N00010946486	5,76	OBOS BBL 21/28 FRN	OSL	NOK	10.03.25	10.03.28	118.000.000	115.660.060	117.030.618	1.370.558	0,6%	100
N00011013708	5,30	Orkla ASA 21/28 FRN	OSL	NOK	07.03.25	07.06.28	20.000.000	20.000.000	20.017.004	17.004	0,1%	50
N00012828393	6,71	OBOS BBL 23/27 FRN	OSL	NOK	10.02.25	08.02.27	40.000.000	40.000.000	40.777.204	777.204	0,2%	100
N00011095507	2,20	Orkla ASA 21/29 2,20%	OSL	NOK	16.05.25	16.05.29	45.000.000	41.292.000	40.599.275	-692.726	0,2%	50
N00013133850	7,18	OBOS BBL 24/29 FRN	OSL	NOK	30.01.25	30.01.29	36.000.000	36.580.320	37.293.653	713.333	0,2%	100
N00013389528	6,38	OBOS BBL 24/30 FRN	OSL	NOK	10.02.25	08.02.30	84.000.000	84.000.000	84.040.706	40.706	0,4%	100
N00011013716	2,44	Orkla ASA 21/31 2,4425%	OSL	NOK	04.06.25	04.06.31	58.000.000	58.000.000	50.670.824	-7.329.176	0,3%	50
N00012862780	4,41	Orkla ASA 23/30 4,405%	OSL	NOK	14.03.25	14.03.30	73.000.000	73.052.400	71.781.907	-1.270.493	0,4%	50
N00011103061	5,62	OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	OSL	NOK	02.01.25	01.04.27	50.000.000	49.792.400	49.745.235	-47.165	0,3%	100
N00010980683	6,03	SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	22.01.25	22.01.27	188.000.000	187.291.294	190.165.591	2.874.297	1,0%	100
N00011084709	2,33	Olav Thon Eiendomsselska ASA 21/27 2,33%	OSL	NOK	02.09.25	02.09.27	180.000.000	176.760.000	168.506.226	-8.253.774	0,9%	100
N00012495342	4,17	Olav Thon Eiendomsselska ASA 22/32 4,17%	OSL	NOK	11.04.25	11.04.32	160.000.000	156.100.000	149.820.496	-6.279.504	0,8%	100
N00010907371	6,20	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	OSL	NOK	24.02.25	24.11.28	218.000.000	219.425.360	222.105.049	2.679.689	1,1%	100
N00011157323	5,48	Schibsted ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	25.02.25	25.11.26	57.000.000	57.000.000	57.202.099	202.099	0,3%	100

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00012484486	5,90	Schibsted ASA 22/27 FRN	OSL	NOK	31.03.25	30.09.27	20.000.000	20.000.000	20.251.354	251.354	0,1%	100
N00011079121	5,52	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	03.03.25	01.09.26	50.000.000	50.000.000	50.169.440	169.440	0,3%	100
N00010940489	5,76	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/28 FRN	OSL	NOK	03.03.25	03.03.28	155.000.000	152.326.450	155.889.809	3.563.359	0,8%	100
N00012911306	6,17	Schibsted ASA 23/28 FRN	OSL	NOK	10.02.25	10.05.28	15.000.000	15.000.000	15.303.771	303.771	0,1%	100
N00011077794	5,90	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	OSL	NOK	25.02.25	25.08.31	70.000.000	68.718.300	69.843.655	1.125.355	0,4%	100
N00013030247	6,87	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	OSL	NOK	06.01.25	04.04.30	13.000.000	13.357.500	13.606.971	249.471	0,1%	100
N00013167072	6,25	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	OSL	NOK	28.02.25	28.05.29	94.000.000	94.150.720	95.920.655	1.769.935	0,5%	100
N00012739509	6,37	Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	04.02.25	04.11.27	37.000.000	37.000.000	38.046.797	1.046.797	0,2%	50
N00013187153	5,63	Tomra Systems ASA 24/29 FRN	OSL	NOK	03.01.25	03.04.29	50.000.000	50.300.000	50.269.000	-31.000	0,3%	50
N00013261065	4,82	Yara International ASA 24/29 4,82%	OSL	NOK	20.06.25	20.06.29	84.000.000	84.000.000	83.525.896	-474.104	0,4%	100
Private foretak med begr ansv								**3.523.408.708**	**3.505.063.797**	**-18.344.912**	**17,7%**	
N00010986854	2,86	Fastighets AB Balder 21/28 2,86%	STO	NOK	28.04.25	27.04.28	170.000.000	169.837.600	156.084.922	-13.752.678	0,8%	100
N00010874696	5,38	Vasakronan AB 20/27 FRN	OSL	NOK	03.03.25	02.03.27	65.000.000	65.000.000	65.151.138	151.138	0,3%	50
N00010884604	6,00	Vasakronan AB 20/30 FRN	OSL	NOK	04.03.25	04.06.30	76.000.000	76.000.000	77.389.379	1.389.379	0,4%	50
Utenlandske utstedere								**310.837.600**	**298.625.439**	**-12.212.161**	**1,5%**	
XS2491078759	5,77	Aktia Bank Abp 22/27 FRN NOK	LUX	NOK	17.03.25	15.06.27	46.000.000	46.000.000	46.267.623	267.623	0,2%	20
XS2517848250	6,48	Ayvens Bank N.V. 22/26 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.25	07.08.26	30.000.000	30.000.000	30.492.015	492.015	0,2%	20
XS2468523324	5,84	Ayvens Bank N.V. 22/27 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.25	08.02.27	50.000.000	50.000.000	50.338.215	338.215	0,3%	20
XS2734222420	6,20	Aktia Bank Abp 23/29 FRN NOK	LUX	NOK	14.03.25	14.12.29	88.000.000	88.000.000	89.292.887	1.292.887	0,5%	20
N00011088619	1,96	Danske Bank A/S 21/27 ADJ C	DUB	NOK	08.09.25	07.09.27	110.000.000	109.874.947	102.068.153	-7.806.794	0,5%	20
N00013070938	5,75	Danske Bank A/S 23/29 ADJ C	DUB	NOK	20.11.25	20.11.29	196.000.000	196.000.000	200.438.106	4.438.106	1,0%	20
N00013066324	6,41	Danske Bank A/S 23/29 FRN C	DUB	NOK	13.02.25	13.11.29	134.000.000	134.266.700	137.181.629	2.914.929	0,7%	20
N00012839655	4,25	Danske Bank A/S 23/31 ADJ C	DUB	NOK	20.02.25	20.02.31	50.000.000	50.029.500	48.448.235	-1.581.265	0,2%	20
N00012839598	6,14	Ziklo Bank AB 23/28 FRN	STO	NOK	17.02.25	16.02.28	20.000.000	20.000.000	20.415.464	415.464	0,1%	20
N00013132159	7,03	Islandsbanki hf (Islandsbanki) 24/27 FRN	DUB	NOK	27.01.25	25.01.27	40.000.000	40.000.000	41.086.680	1.086.680	0,2%	20
XS2900360038	6,50	Landsbankinn hf. 24/28 FRN NOK C	DUB	NOK	13.03.25	13.09.28	51.000.000	51.000.000	51.323.508	323.508	0,3%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00012540105	3,90	Nordea Bank Abp 22/27 3,90%	OSL	NOK	10.06.25	08.06.27	208.000.000	204.890.242	203.946.454	-943.788	1,0%	20
N00012439530	2,95	Nordea Bank Abp 22/28 2,95%	OSL	NOK	11.02.25	11.02.28	100.000.000	94.167.800	94.802.140	634.340	0,5%	20
N00012933524	5,01	Nordea Bank Abp 23/28 5,01%	OSL	NOK	06.06.25	06.06.28	50.000.000	50.000.000	50.328.910	328.910	0,3%	20
N00012933516	6,13	Nordea Bank Abp 23/28 FRN	OSL	NOK	06.03.25	06.06.28	10.000.000	10.108.000	10.237.209	129.209	0,1%	20
N00013405712	6,20	Nordea Bank Abp 24/35 FRN C SUB	OSL	NOK	21.02.25	21.05.35	70.000.000	70.000.000	70.299.005	299.005	0,4%	100
N00011002537	5,75	Spar Nord Bank A/S 21/28 FRN C	DUB	NOK	26.02.25	29.05.28	35.000.000	34.877.500	34.833.106	-44.394	0,2%	20
XS2729757018	4,73	Swedbank AB 23/28 4,73% NOK	DUB	NOK	05.12.25	05.12.28	200.000.000	200.710.000	199.700.720	-1.009.280	1,0%	20
XS2730682957	5,69	Swedbank AB 23/28 FRN NOK	DUB	NOK	07.03.25	07.12.28	130.000.000	130.141.000	131.364.129	1.223.129	0,7%	20
XS2714336893	5,72	Swedbank AB 23/30 5,72% NOK	DUB	NOK	06.11.25	06.11.30	34.000.000	34.285.600	35.109.311	823.711	0,2%	20
Utenlandske banker ellers								**1.644.351.289**	**1.647.973.499**	**3.622.210**	**8,3%**	
XS2821758948	5,55	Volkswagen Financial Servi 24/27 FRN NOK	LUX	NOK	14.02.25	14.05.27	40.000.000	40.053.600	39.792.732	-260.868	0,2%	100
Utenlandske kredittinstitusjoner								**40.053.600**	**39.792.732**	**-260.868**	**0,2%**	
N00010875289	5,69	Atrium Ljungberg AB 20/26 FRN	STO	NOK	18.02.25	18.02.26	46.000.000	46.000.000	46.132.126	132.126	0,2%	100
N00010907256	2,39	Atrium Ljungberg AB 20/27 2,39%	STO	NOK	24.11.25	23.11.27	80.000.000	80.000.000	74.007.352	-5.992.648	0,4%	100
N00012514233	6,30	Atrium Ljungberg AB 22/26 FRN	STO	NOK	06.02.25	06.08.26	80.000.000	80.000.000	80.901.256	901.256	0,4%	100
XS2386175454	2,66	Castellum AB 21/28 2,656% NOK	DUB	NOK	15.09.25	15.09.28	185.000.000	184.626.000	168.328.078	-16.297.923	0,8%	100
XS2464422075	3,82	Scania CV 22/27 3,822% NOK	LUX	NOK	31.03.25	31.03.27	100.000.000	100.000.000	97.267.420	-2.732.580	0,5%	100
N00013091751	5,73	Telia Company AB 23/29 FRN	LUX	NOK	06.03.25	06.03.29	70.000.000	70.000.000	70.673.344	673.344	0,4%	100
N00010907868	5,49	Rikshem AB 20/29 FRN	DUB	NOK	03.03.25	02.03.29	60.000.000	58.674.000	60.106.344	1.432.344	0,3%	50
Utenl ikke-finansielle foretak								**619.300.000**	**597.415.920**	**-21.884.081**	**3,0%**	
Rentebærende verdipapirer								**19.876.513.870**	**19.895.615.997**	**19.102.122**	**100,5%**	
		IRS902221169		NOK	28.10.25	28.10.27	500.000.000		-3.831.887		0,0%	
		IRS902221088		NOK	14.10.25	14.10.26	2.000.000.000		-9.261.038		0,0%	
		IRS902221091		NOK	15.10.25	15.10.26	2.500.000.000		-10.924.916		-0,1%	
		IRS902217617		NOK	10.06.25	08.06.28	2.765.000.000		-33.731.070		-0,2%	
		IRS902219516		NOK	17.02.25	17.02.31	1.580.000.000		-21.112.144		-0,1%	
		IRS902219527		NOK	17.02.25	17.02.31	790.000.000		-10.492.627		-0,1%	

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
		IRS902221613		NOK	20.11.25	20.11.31	300.000.000		-2.809.507		0,0%	
Swap									**-92.163.189**		**-0,5%**	
Sum verdipapirer								**19.876.513.870**	**19.803.452.808**	**19.102.122**	**100,0%**	

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,15%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	0,15%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	0,13%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	0,10%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon D	0,09%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon E	0,08%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon F	0,07%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon G	0,06%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon N	0,10%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,15%*
Omløpshastighet	0,75

*** Forvaltningsprovisjon**

Andelsklasse A: inntil 0,15% p.a.
Andelsklasse B: inntil 0,13% p.a.
Andelsklasse C: inntil 0,10% p.a.
Andelsklasse D: inntil 0,09% p.a.
Andelsklasse E: inntil 0,08% p.a.
Andelsklasse F: inntil 0,07% p.a.
Andelsklasse G: inntil 0,06% p.a.
Andelsklasse N: inntil 0,10% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	914.316.965
Urealiserte kursgevinster/-tap	-74.779.169
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	138.169.726
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	**977.707.522**
Fradragsberettiget utdeling	-977.707.522
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	**0**
Skattepliktig urealisert resultat	-73.061.069
Underskudd til fremføring	0
Grunlagg utsatt skatt	**-73.061.069**
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 2023	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2024
15.521.381.624	914.316.965	977.707.522	-63.390.557	5.426.290.029	20.884.281.096

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2024

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

	Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	7	9.974.146	1.000
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	1	154.332	1.000
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	1	981.404	1.000
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon D	1	1.221.627	1.000
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon E	2	1.129.733	1.000
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon F	1	48	1.000
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon G	2	5.778.375	1.000
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon N	2	7.578	1.000

	Innløsning kurs 2024	Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Basis kurs 2024	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	1.085	1.080	1.021	1.085	1.080	1.021
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	1.085	1.080	1.022	1.085	1.080	1.022
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	1.085	1.081	1.022	1.085	1.081	1.022
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon D	1.085	0	0	1.085	0	0
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon E	1.085	0	0	1.085	0	0
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon F	1.084	0	0	1.084	0	0
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon G	1.085	0	0	1.085	0	0
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon N	988	0	0	988	0	0

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. Finansielle derivater

Renterelaterte derivater

Swap

Danske Invest	Nominelt Beløp	Virkelig Verdi
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	10.435.000.000	-12.930.004

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 renteswapper.

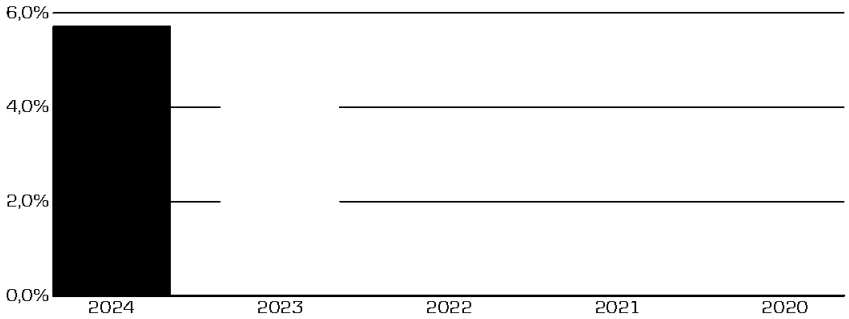
Note 8. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Rente, NOK Kort Obligasjoner
ISIN-kode	N00010667678
Bloomberg Ticker	FFNLOMF
Oppstart	19.12.2012
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	260,46
Risikoindikator [1-7]	2
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Nordic Bond Pricing RM1FRN

Løpetid

- 0.5 år	100.00%
0.5 - 1 år	0.00%
1 - 3 år	0.00%
3 - 5 år	0.00%
5 - 7 år	0.00%
7 - 10 år	0.00%
10+ år	0.00%

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2024

Resultatregnskap

		1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
	Porteføljeinntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	15.083.782	16.196.420
2	Gevinst/tap ved realisajon	-292.246	-884.250
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	1.327.410	1.545.414
	Porteføljeresultat	**16.118.946**	**16.857.583**
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
3	Forvaltningshonorar	-427.958	-538.427
	Andre kostnader	528	-2.170
	Forvaltningsresultat	**-427.430**	**-540.597**
	Resultat før skattekostnad	**15.691.516**	**16.316.986**
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	**15.691.516**	**16.316.986**
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-12.852.067	-14.043.970
	Overført til/fra opptjent egenkapital	**2.839.449**	**2.273.017**

Balanse

		31.12.2024	31.12.2023
	Eiendeler		
2	Verdipapirportefølje	254.166.122	344.584.600
	Fordringer		
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	1.460.030	2.005.350
	Bankinnskudd	4.869.456	3.317.036
	Sum eiendeler	**260.495.608**	**349.906.986**
5	**Egenkapital**		
	Innskutt egenkapital		
6	Andelskapital	255.665.661	345.042.202
	Over-/underkurs	-620.367	2.243.585
	Opptjent egenkapital	5.416.202	2.576.753
	Sum egenkapital	**260.461.496**	**349.862.541**
	Gjeld		
	Annen gjeld	34.112	44.446
	Sum gjeld	**34.112**	**44.446**
	Sum gjeld og egenkapital	**260.495.608**	**349.906.986**

Oslo, 26. Mars 2025
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00012903451	5,34	Fana Spb Boligkredit AS 23/28 FRN C COVD	OSL	NOK	28.02.25	28.08.29	13.000.000	13.000.000	13.095.980	95.980	5,2%	10
N00012811266	5,19	OBOS Boligkredi AS 23/28 FRN STEP C COVD	OSL	NOK	17.02.25	16.02.29	10.000.000	10.000.000	10.045.079	45.079	4,0%	10
N00010895329	5,11	Bustadkreditt Sogn o AS 20/27 FRN C COVD	OSL	NOK	13.01.25	12.10.28	5.000.000	4.952.150	5.006.476	54.326	2,0%	10
N00010936917	5,45	Storebrand Boli AS 21/31 FRN STEP C COVD	OSL	NOK	21.02.25	23.02.32	16.000.000	16.132.900	16.228.974	96.074	6,4%	10
N00013119875	5,38	Helgeland Bolig AS 24/29 FRN STEP C COVD	OSL	NOK	13.01.25	14.01.30	10.000.000	10.084.800	10.055.636	-29.164	4,0%	10
N00012807413	5,16	Storebrand Boligkred AS 23/28 FRN C COVD	OSL	NOK	20.01.25	19.04.29	6.000.000	6.000.000	6.022.661	22.661	2,4%	10
N00010939853	5,02	Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	OSL	NOK	17.03.25	15.06.28	6.000.000	5.875.620	5.984.728	109.108	2,4%	10
N00012918186	5,30	OBOS Boligkredi AS 23/28 FRN STEP C COVD	OSL	NOK	24.03.25	21.09.29	6.000.000	6.005.460	6.048.421	42.961	2,4%	10
N00013135301	5,26	Eika Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	OSL	NOK	26.03.25	26.03.30	18.000.000	18.093.000	18.106.783	13.783	7,1%	10
N00013431148	5,23	Helgeland Bolig AS 24/30 FRN STEP C COVD	OSL	NOK	16.01.25	16.04.31	10.000.000	10.000.000	9.995.239	-4.761	3,9%	10
N00012810482	5,27	Rogaland Spb Boligkr AS 23/28 FRN C COVD	OSL	NOK	03.01.25	03.04.29	10.000.000	10.000.000	10.043.741	43.741	4,0%	10
N00013132993	5,27	Rogaland Spb Boligkr AS 24/29 FRN C COVD	OSL	NOK	05.03.25	05.03.30	10.000.000	10.000.000	10.057.051	57.051	4,0%	10
N00013134684	5,26	Nordea Eiendomskredi AS 24/29 FRN C COVD	OSL	NOK	24.02.25	25.02.30	20.000.000	20.000.000	20.112.490	112.490	7,9%	10
N00012904111	5,33	Landkreditt Bol AS 23/28 FRN STEP C COVD	OSL	NOK	03.02.25	03.05.29	10.000.000	10.000.000	10.053.100	53.100	4,0%	10
N00012913906	5,18	Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN C COVD	OSL	NOK	17.03.25	17.09.29	16.000.000	16.000.436	16.083.670	83.234	6,3%	10
N00013329276	5,14	Verd Boligkredi AS 24/29 FRN STEP C COVD	OSL	NOK	28.03.25	27.09.30	5.000.000	5.000.000	4.988.998	-11.003	2,0%	10
N00013121939	5,21	Spb 1 Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	OSL	NOK	19.03.25	19.03.30	16.000.000	16.000.000	16.079.066	79.066	6,3%	10
N00013149047	5,27	Spb Vest Boligkredit AS 24/29 FRN C COVD	OSL	NOK	13.01.25	15.04.30	4.000.000	4.016.320	4.021.910	5.590	1,6%	10
N00012832791	5,25	Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	OSL	NOK	07.02.25	07.02.29	12.000.000	11.995.500	12.061.250	65.750	4,7%	10

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2024

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
NO0013214841	5,17	Spb Sør Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	OSL	NOK	24.02.25	23.05.30	20.000.000	20.016.480	20.035.900	19.420	7,9%	10
NO0013187054	5,24	Spb Øst Boligkreditt AS 24/29 FRN C COVD	OSL	NOK	10.01.25	10.04.30	10.000.000	10.000.000	10.026.274	26.274	3,9%	10
Kredittforetak								**233.172.666**	**234.153.427**	**980.760**	**92,1%**	
NO0012864372	5,30	Namsos komm 23/29 FRN	OSL	NOK	19.03.25	21.03.29	10.000.000	9.973.500	10.041.079	67.579	4,0%	20
NO0011202160	5,01	Stavanger komm 22/28 FRN	OSL	NOK	13.01.25	11.01.28	10.000.000	9.910.540	9.971.616	61.076	3,9%	20
Kommuner								**19.884.040**	**20.012.695**	**128.655**	**7,9%**	
Rentebærende verdipapirer								**253.056.706**	**254.166.122**	**1.109.415**	**100,0%**	
Sum verdipapirer								**253.056.706**	**254.166.122**	**1.109.415**	**100,0%**	

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2024

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,15%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,15%
Omløpshastighet	0,73

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	15.691.516
Urealiserte kursgevinster/-tap	-1.327.410
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	-1.512.040
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	**12.852.067**
Fradragsberettiget utdeling	-12.852.067
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	**0**
Skattepliktig urealisert resultat	1.109.416
Underskudd til fremføring	0
Grunlagg utsatt skatt	**1.109.416**
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 2023	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2024
349.862.541	15.691.516	12.852.067	2.839.449	-92.240.494	260.461.496

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
2	255.666	1.000

Innløsning kurs 2024	Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Basis kurs 2024	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022
1.019	1.014	1.009	1.019	1.014	1.009

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.

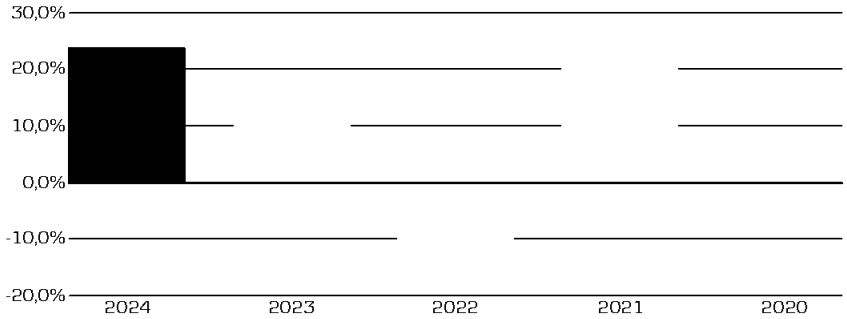
Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Sparebanken Vest Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
ISIN-kode	N00010572779
Bloomberg Ticker	FFSPVA
Oppstart	02.06.2010
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	4.133,62
Risikoindikator [1-7]	5
Aktiv andel	0,70
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	40% Oslo Børs Fondsindeks, 60% MSCI World Index

Sparebanken Vest Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2024

Resultatregnskap

		1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
	Porteføljeinntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	1.177.927	627.742
2	Gevinst/tap ved realisajon	244.600.217	382.836.075
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	581.917.394	145.686.897
	Andre porteføljeinntekter	9.792.556	9.686.504
	Porteføljeresultat	**837.488.094**	**538.837.217**
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
3	Forvaltningshonorar	-61.255.521	-47.528.365
	Andre kostnader	-10.794	-8.065
	Forvaltningsresultat	**-61.266.314**	**-47.536.430**
	Resultat før skattekostnad	**776.221.780**	**491.300.787**
4	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	**776.221.780**	**491.300.787**
	Overført til/fra opptjent egenkapital	**776.221.780**	**491.300.787**

Balanse

		31.12.2024	31.12.2023
	Eiendeler		
2	Verdipapirportefølje	4.103.508.372	3.219.803.700
	Fordringer		
	Andre fordringer	2.278.535	1.978.004
	Bankinnskudd	36.366.327	13.466.933
	Sum eiendeler	**4.142.153.234**	**3.235.248.637**
5	**Egenkapital**		
	Innskutt egenkapital		
6	Andelskapital	892.359.319	862.426.828
	Over-/underkurs	820.463.338	721.614.654
	Opptjent egenkapital	2.420.798.046	1.644.576.266
	Sum egenkapital	**4.133.620.703**	**3.228.617.747**
	Gjeld		
	Annen gjeld	8.532.531	6.630.890
	Sum gjeld	**8.532.531**	**6.630.890**
	Sum gjeld og egenkapital	**4.142.153.234**	**3.235.248.637**

Oslo, 26. Mars 2025
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

Sparebanken Vest Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Alfred Berg Aktiv R NOK	NOK	113.568	157.000.748	335.232.955	178.232.207	8,2%
Borea Norden Verdipapirfond N	NOK	1.507.141	150.000.000	144.944.196	-5.055.804	3,5%
Borea Nordisk Utbytte Verdipapirfond BOREA NORDISK	NOK	1.496.976	150.000.000	150.504.045	504.045	3,7%
Borea Norge Verdipapirfond Borea Norge N	NOK	1.500.470	150.000.000	147.899.957	-2.100.043	3,6%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II F	NOK	147.135	599.007.773	707.966.609	108.958.836	17,3%
Norge			**1.206.008.521**	**1.486.547.762**	**280.539.241**	**36,2%**
DI SICAV Europe Small Cap A	EUR	127.712	70.951.269	131.078.481	60.127.212	3,2%
DIX Europe Restricted, kl. NOK W	NOK	243.171	50.000.000	53.989.505	3.989.505	1,3%
Europa			**120.951.269**	**185.067.986**	**64.116.717**	**4,5%**
DIX Pacific incl. Can. ex Jap. Restrict. kl. NOK W	NOK	205.092	22.560.070	40.967.555	18.407.484	1,0%
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS S-250	NOK	388.750	384.798.483	532.233.604	147.435.121	13,0%
ODIN Global I NOK	NOK	2.036.860	157.386.186	244.147.872	86.761.686	5,9%
Global			**564.744.739**	**817.349.031**	**252.604.291**	**19,9%**
DIX Global Em. Markets Restricted, kl. NOK W	NOK	15.068	2.470.224	3.050.228	580.004	0,1%
Danske Invest SICAV Japan A	JPY	256.547	63.620.414	124.719.825	61.099.410	3,0%
Nye Markeder			**66.090.638**	**127.770.053**	**61.679.414**	**3,1%**
DI USA Index, klasse NOK	NOK	846.559	165.572.915	481.433.486	315.860.571	11,7%
KLP AKSJEUSA INDEKS S-USD	USD	13.045	295.649.534	1.005.340.054	709.690.520	24,5%
USA			**461.222.449**	**1.486.773.540**	**1.025.551.091**	**36,2%**
Sum verdipapirer			**2.419.017.616**	**4.103.508.372**	**1.684.490.754**	**100,0%**

Sparebanken Vest Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2024

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	0,26

*** Forvaltningsprovisjon**

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

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	776.221.780
Urealiserte kursgevinster/-tap	-553.216.818
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-273.289.307
Andre permanente forskjeller	1.365
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	**-50.282.980**
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-196.579.648
Underskudd til fremføring 31.12.2024	**-246.862.628**
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-246.862.628
Grunlagg utsatt skatt	**-246.862.628**
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 2023	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2024
3.228.617.747	776.221.780	0	776.221.780	128.781.176	4.133.620.703

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
1	892.359	1.000

Innløsning kurs 2024	Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Basis kurs 2024	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022
4.618	3.732	3.154	4.632	3.744	3.163

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.

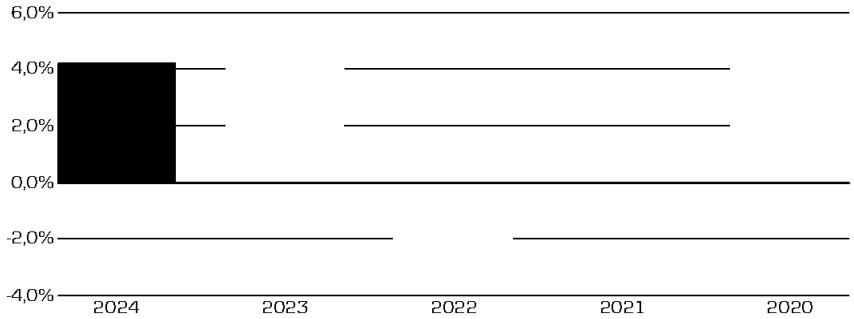
Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Sparebanken Vest Rente

Årsrapport pr. 31.12.2024

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
ISIN-kode	N00010572787
Bloomberg Ticker	FFSPVR
Oppstart	02.06.2010
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	198,38
Risikoindikator [1-7]	3
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Nordic Bond Pricing RM123D3

Sparebanken Vest Rente

Årsrapport pr. 31.12.2024

Resultatregnskap

		1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
	Porteføljeinntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	8.361.442	4.373.759
2	Gevinst/tap ved realisajon	2.371.141	-5.941.176
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	-1.543.815	12.502.461
	Andre porteføljeinntekter	714.997	66.940
	Porteføljeresultat	**9.903.765**	**11.001.985**
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
3	Forvaltningshonorar	-826.147	-904.613
	Andre kostnader	-10.795	-8.260
	Forvaltningsresultat	**-836.942**	**-912.873**
	Resultat før skattekostnad	**9.066.824**	**10.089.111**
4	Skattekostnad	-657.549	0
	Årsresultat	**8.409.275**	**10.089.111**
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-7.009.934	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	**1.399.341**	**10.089.111**

Balanse

		31.12.2024	31.12.2023
	Eiendeler		
2	Verdipapirportefølje	196.903.369	206.450.344
	Fordringer		
	Andre fordringer	708.617	4.303.711
	Bankinnskudd	1.590.134	3.339.901
	Sum eiendeler	**199.202.120**	**214.093.956**
5	**Egenkapital**		
	Innskutt egenkapital		
6	Andelskapital	192.505.411	204.470.880
	Over-/underkurs	14.705.636	15.354.766
	Opptjent egenkapital	-8.832.694	-10.232.034
	Sum egenkapital	**198.378.353**	**209.593.612**
	Gjeld		
	Annen gjeld	823.767	4.500.344
	Sum gjeld	**823.767**	**4.500.344**
	Sum gjeld og egenkapital	**199.202.120**	**214.093.956**

Oslo, 26. Mars 2025
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

Sparebanken Vest Rente

Årsrapport pr. 31.12.2024

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Borea Likviditet N	NOK	43.547	43.403.412	41.096.243	-2.307.168	20,9%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	NOK	83.523	90.675.972	90.642.226	-33.746	46,0%
KLP Obligasjon 5 ar S INC	NOK	61.416	61.159.552	62.027.399	867.847	31,5%
Norge			**195.238.936**	**193.765.868**	**-1.473.067**	**98,4%**
Pareto SICAV - Pareto Nordic Cross Credit A NOK AC	NOK	2.573	2.624.386	3.137.501	513.115	1,6%
Global			**2.624.386**	**3.137.501**	**513.115**	**1,6%**
Sum verdipapirer			**197.863.322**	**196.903.369**	**-959.952**	**100,0%**

Sparebanken Vest Rente

Årsrapport pr. 31.12.2024

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	0,74

*** 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 inntill 1,0% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	9.066.824
Urealiserte kursgevinster/-tap	1.529.176
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	-28.655
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	**10.567.345**
Fradragsberettiget utdeling	-7.009.934
Underskudd til fremføring 31.12.2024	-568.552
Endelig skattegrunnlag	**2.988.858**
Skattepliktig urealisert resultat	1.388.479
Underskudd til fremføring	0
Grunlagg utsatt skatt	**1.388.479**
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	657.549
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	**657.549**

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2023	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2024
209.593.612	8.409.275	7.009.934	1.399.341	-12.614.599	198.378.353

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
1	192.505	1.000

Innløsning kurs 2024	Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Basis kurs 2024	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022
1.031	1.025	978	1.031	1.025	978

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

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Fellesnoter

Informasjon om godtgjørelsesordningen

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i verdipapirfondloven (vpfl) § 2-16, jf. verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, AIF-loven § 3-6 og AIF-forskriften kapittel 4, samt ESMAs 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 kobling 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 årlig gjennomgang. Rapporten gjennomgås av uavhengige kontrollfunksjon, som er selskapets internrevisor.
Det er ingen endringer i tildeling- og utbetalingsstruktur i 2024 sett i forhold til 2023.

For 2024 var den samlede godtgjørelse til selskapets ansatte	kr. 46.324.421
Herav fast godtgjørelse	kr. 32.289.449
Herav variabel godtgjørelse	kr. 14.034.972

Det var i 2024 seks ansatte som er omfattet av de lovpålagte krav:	
Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde	kr. 21.945.097
Herav fast godtgjørelse	kr. 14.991.911
Herav variabel godtgjørelse	kr. 6.950.186

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.

Hendelser etter balansedagen

Styret i selskapet har etter årsavslutning, på anmodning fra Danske Bank som eneeier, startet en prosess hvor det planlegges for at alle norskregistrerte Danske Invest fond konsolideres til Luxembourg innen utgangen av 2025.
Endringen er en del av strategien om å forenkle fondsstrukturen på tvers av Danske Bank Asset Management sine ulike virksomhetsområder. I denne forbindelse planlegges det for at virksomheten i Danske Invest Asset Management AS innlemmes i Danske Bank sin norske filial. Endringene forutsetter godkjennelse fra ulike tilsynsmyndigheter og beslutningsorganer.

Videre har Sparebanken Vest anmodet om overføring av forvalteransvaret for SPV Aksje og SPV Rente til Borea Asset Management i 2. kvartal 2025, noe Finanstilsynet har gitt sin tilslutning til.

Slik leser du fondenes SFDR-vedlegg

SFDR-vedleggene inneholder den periodiske rapporteringen for bærekraftrelaterte forhold i fond som fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper eller investerer basert på et bærekraftig investeringsmål.

Vedleggene utgjør et supplement til regnskapsinformasjonen i årsrapporten og er basert på krav til format, struktur og innhold definert i offentliggjøringsforordning (SFDR) og Taksonomiforordningen. SFDR-vedleggene gir dermed informasjon om hvordan og i hvilken grad de respektive fondene har lykkes med å fremme miljømessige og/eller sosiale egenskaper og/eller har oppfylt det bærekraftige investeringsmålet som er angitt i det enkelte fonds prospekt. Vedleggene dekker perioden 1. januar 2024 – 31. desember 2024. Av hensyn til konsistens i rapporteringen søkes det i størst mulig grad å rapportere gjennomsnittsverdier målt for året.

Selve rapporteringen vises i tabeller eller figurer ved bruk av bærekraftsindikatorer (målepunkter), og angir tilsvarende det såkalte "bindende element" for hvordan de respektive bærekraftsegenskapene skal integreres i fondenes investeringsstrategi gjennom inkluderinger, ekskluderinger og/eller aktivt eierskap. Informasjon om Danske Invests tilnærming til ansvarlige investeringer og integrasjon av de relevante prosessene kan finnes i vår Politikk for Ansvarlige Investeringer og Politikk for Aktivt Eiendomsforvaltning samt instruksjoner for inkluderinger og ekskluderinger tilgjengelig på:

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_norge

For ytterligere informasjon om indikatorer, data, overvåking med mer for det enkelte fond henvises det til dokumentet "bærekraftsrelaterte opplysninger "sustainability-related information" som tilsvarende er tilgjengelig på nettsiden.

Fondene rapporterer mot PAI-indikatorene i en egen tabell i vedlegget og søker dermed å vise utviklingen av fondenes eksponering mot og dermed påvirkningen mot de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer.

Overordnet sett søker rapporteringen på best mulig måte å ta hensyn til mangelfulle underliggende datapunkter samt gi en transparent og lettforståelig fremstilling. Danske Banks team for ansvarlige investeringer vurderer kontinuerlig de datakildene som brukes til bærekraftsrapporteringen. Vurderingene omfatter, men er ikke begrenset til, vurdering av datadekning, datakvalitet, metodologi, kostnader og andre operasjonelle overveielser. Bærekraftsrelaterte data, informasjon og vurderinger er ikke sammenlignbare med finansielle opplysninger som inngår i årsrapporten. Det er dermed en viss risiko for feilaktig fremstilling av data om bærekraftsrelaterte faktorer forbundet med en investering. Til tross for due diligence i forbindelse med innsamlingen av data og øvrige tiltak for å sikre dataenes nøyaktighet, fullstendighet og pålitelighet, er det ikke mulig å verifisere eller garantere, direkte eller indirekte, den fullstendige korrektheten av alle underliggende data. Derfor må en viss feilmargin forventes. Hvor rapporterte data ikke er tilgjengelig, søkes dataproblemet håndtert gjennom estimater, informasjon og -vurderinger gjennom tredjepartsleverandører og/eller ved egen forskning inkludert dialog med porteføljeselskaper.

For lesing av SFDR-vedleggene henvises det til tekstbokser og beskrivelser i vedleggene, nedenstående oversikt over brukte termer/definisjoner, samt for lesing av PAI-tabellene den separate veiledningen nedenfor (se "Slik leser du PAI-tabellen i SFDR-vedleggene").

Aktivt eierskap	Bruk av rettigheter og eierskapsposisjon til å påvirke aktiviteter eller adferd hos selskaper/utstedere. Aktivt eierskap utøves ved å ta aktiv interesse som investor i porteføljeselskapenes forhold, utvikling og ledelse og ved å ha et langsiktig fokus i virksomheten i samsvar med Danske Invests politikk for aktivt eierskap.
Referanseindeks	Målestokk som brukes til sammenligning. For fond som ikke har en referanseindeks definert i prospektet kan en indikativ referanseindeks eventuelt bli brukt.
Bærekraftsfaktorer	Miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte spørsmål samt spørsmål vedrørende respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.
Bærekraftige investeringer	Investeringer i økonomiske aktiviteter som målbart bidrar til miljømessige mål og/eller sosiale mål uten å gjøre vesentlig skade på noen av disse målene og tar hensyn til god ledelsespraksis som basert på Danske Bank-konsernets modell for bærekraftige investeringer.
Offentlighetsforordningen / SFDR	Forordning (EU) 2019/2088 av 27. november 2019 om bærekraftsrelaterte opplysninger for finansielle tjenester.
Eksklusjon	Utelukkelsen av visse selskaper/investeringer basert på definerte kriterier og terskler knyttet til spesifikke eksklusjonskategorier eller identifiserte kontroverser, negative bærekraftspåvirkninger eller manglende oppfyllelse av minimumskrav til bærekraft som nærmere definert i Danske Invests Instruks for Eksklusjoner.
ESG	Standardbetegnelse for miljømessige (environmental "E") sosiale (social "S") og styringsmessige (governance "G") forhold
Inklusjon	Inklusjon av selskaper/utstedere på grunnlag av bærekraftsrelaterte betraktninger i samsvar med Danske Invests Instruks for Inklusjoner.
Miljømessige og/eller sosiale egenskaper	Miljømessige og/eller sosiale forhold integrert i investeringsprosessen gjennom inkludering, eksklusjon og/eller aktivt eierskap

PAI-indikatorene	Indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som definert i Kommisjonens delegerte forordning (EU) 2022/1288.
SDGene	FNs bærekraftsmål
Taksonomiforordningen/ EUs klassifiseringssystem	Forordning (EU) 2020/852 av 18. juni 2020 om fastsettelse av en ramme for fremme av bærekraftige investeringer

Slik leser du PAI-tabellen i SFDR-vedleggene

Denne leseveiledningen har som mål å bistå i forståelsen av de PAI-indikatorene som fondene rapporterer på i PAI-tabellene i relevante SFDR-vedlegg. For de rapporterte konsekvensene for inneværende og tidligere referanseår henvises det til de enkelte vedleggene.

De viktigste negative konsekvensene (engelsk: principal adverse impacts - PAI) skal forstås som de vesentlige eller sannsynligvis vesentlige negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer, som skyldes, forverres av, eller er direkte forbundet med investeringer. Fond som har forpliktet seg til å ta hensyn til disse forholdene rapporterer årlig i SFDR-vedleggene de målte konsekvensene for året. Rapporteringen er basert på 16 obligatoriske PAI-indikatorer samt følgende ytterligere seks PAI-indikatorer valgt av Danske Invest:

- Investeringer i selskaper som ikke har tatt initiativ til å redusere sine CO2-utslipp (indikator nr. 19)
- Utilstrekkelig beskyttelse av varslere (indikator nr. 20)
- Manglende politikk for overholdelse av menneskerettigheter (indikator nr. 21)
- Gjennomsnittlig korrupsjon (indikator nr. 22)
- Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (indikator nr. 23)
- Gjennomsnittlig rettsstatsforhold (indikator nr. 24)

PAI-indikatorene er delt opp i forhold til indikatorer som kun gjelder for investeringer i investeringsmottakende selskaper og indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner. Fondene rapporterer kun på de indikatorene som er relevante for fondene investeringsunivers. Det vil si at et fond som for eksempel investerer i aksjer, ikke rapporterer mot de PAI-indikatorene som gjelder for stater.

I tillegg til den årlige rapporteringen rapporterer fondene månedlig om de målte konsekvensene på bærekraftsfaktorene. Mens de årlige rapportene i SFDR-vedleggene tar utgangspunkt i et gjennomsnitt for året, viser de månedlige rapportene konsekvensene ved utgangen av måneden og dermed ikke et gjennomsnitt.

For størstedelen av indikatorene benyttes primært data fra ISS ESG. Datadekningen varierer for den enkelte indikator, derfor skal de målte tallene leses med dette forbeholdet. I PAI-tabellen angis det derfor også informasjon om datadekning. Slik skal de enkelte PAI-indikatorene og parameterne for beregningen forstås:

Drivhusgassutslipp	
Bruksområde 1 drivhusgassutslipp (tonn)	Tonn drivhusgassutslipp generert fra kilder som kontrolleres av de investeringsmottakende selskapene i fondet.
Bruksområde 2 drivhusgassutslipp (tonn)	Tonn drivhusgassutslipp fra forbruket av kjøpt elektrisitet, damp eller andre energikilder generert i tidligere ledd fra de investeringsmottakende selskapene i fondet.
Bruksområde 3 drivhusgassutslipp (tonn)	Alle indirekte drivhusgassutslipp (i tonn) som ikke omfattes av bruksområde 1 og 2, som forekommer i selskapenes verdikjede, inkludert både upstream- og downstream-utslipp.
Totale drivhusgassutslipp (tonn)	Samlede drivhusgassutslipp (tonn) fra de investeringsmottakende selskapene i fondet, inkludert bruksområde 1, 2 og 3.
CO2-avtrykk (tCO2e/million EUR investert)	Tonn CO2-ekvivalenter utslipp pr. million EUR investert. Indikatoren uttrykker utslipp fra investert beløp.
Drivhusgassutslippsintensitet for investeringsmottakende selskaper (tCO2e/million EUR omsetning)	Tonn CO2-ekvivalenter utslipp pr. million EUR omsetning fra de investeringsmottakende selskapene. Indikatoren uttrykker hvor mye CO2 som slippes ut pr. million EUR omsetning.
Eksponering for selskaper som er aktive i sektoren for fossile brensler (andel av investeringer %)	Prosentandel av investeringer som er investert i selskaper med inntekter fra fossile brensler.
Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	Andel av investeringsmottakende selskapers produksjon av ikke-fornybar energi fra ikke-fornybare energikilder i forhold til produksjon fra fornybare energikilder, beregnet som et vektet gjennomsnitt for de investeringsmottakende selskapene i fondet.
Andel av ikke-fornybar energi – produksjon	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk Andel av investeringsmottakende selskapers produksjon av ikke-fornybar energi fra ikke-fornybare energikilder i forhold til produksjon fra fornybare energikilder, beregnet som et vektet gjennomsnitt for de investeringsmottakende selskapene i fondet.

Energibruksintensitet pr. sektor med stor påvirkning på klimaet (GWh pr. million av omsetning)	EU har definert hvilke sektorer som klassifiseres som sektorer med stor påvirkning på klimaet. Selskaper i sektorer med stor påvirkning har generelt en langt høyere utslippsprofil enn selskaper i andre sektorer. Denne indikatoren viser forbruket i gigawatttimer (GWh) pr. million EUR omsetning for de enkelte sektorene.
Investeringer i selskaper uten initiativer for reduksjon av CO2-utslipp (andel av investeringer %)	Selskaper uten initiativer for reduksjon av CO2-utslipp har en større risiko for ikke å redusere sine CO2-utslipp i samsvar med etablerte metoder. Denne indikatoren viser prosentandelen av fondet som er investert i selskaper som ikke har initiativer for å redusere sine CO2-utslipp, beregnet som et vektet gjennomsnitt.
Biodiversitet – Aktiviteter som påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	
Andel (%) av investeringer i investeringsmottakende selskaper med anlegg/aktiviteter i eller nær biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmottakende selskapenes aktiviteter har en negativ påvirkning på disse områdene	Negative påvirkninger på biodiversitetsfølsomme områder er mangfoldige og reduserer blant annet jordens evne til å fange opp karbon og skader dyreliv og fauna som i noen tilfeller allerede er truet. Indikatoren viser hvor stor prosentandel av fondet som investeres i selskaper som er direkte involvert i kontroverser som påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, beregnet som et vektet gjennomsnitt.
Vann – Utslipp til vann	
Tonn utslipp til vann som genereres av de selskapene det investeres i, pr. million EUR investert (vektet gjennomsnitt)	Utslipp til (spill)vann kan flyte tilbake i økosystemet uten å være tilstrekkelig renset og kan dermed forårsake skade. Denne indikatoren viser tonn utslipp av kjemikalier til (spill)vann som genereres av de selskapene det investeres i, pr. million EUR investert, beregnet som et vektet gjennomsnitt.
Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	
Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som genereres av de selskapene det investeres i, pr. million EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	Farlig avfall er avfall med egenskaper som gjør det farlig eller kan ha en skadelig virkning på menneskers helse eller miljøet. Denne indikatoren viser tonn farlig avfall som genereres av de selskapene det investeres i, pr. million EUR investert, beregnet som et vektet gjennomsnitt.
Sosiale og arbeidsforhold	
Overtredelser av FNs Global Compact-prinsipper og Organisasjonen for Økonomisk Samarbeid og Utviklings (OECDs) retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer %)	Selskaper som bryter FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer, kan ha negative virkninger på tvers av flere miljømessige og sosiale områder. Omfanget og karakteren av overtredelsene kan variere, men overtredelsene anses generelt som alvorlige. Da slike overtredelser gjelder hendelser som er rapportert/identifisert, anses overtredelsen for å ha skjedd med sikkerhet. Avhengig av overtredelsens omfang og karakter har selskaper som anses å bryte FNs Global Compact-prinsipper og/eller OECDs retningslinjer, generell mulighet til å rette opp situasjonen. Denne indikatoren viser prosentandelen av fondet som er investert i selskaper som bryter FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer, beregnet som et vektet gjennomsnitt. Andelen er basert på antall selskaper i fondets univers som er vurdert til ikke å oppfylle kriteriene i Danske Banks Utvidede Bærekraftsscreening.
Mangel på prosesser og overholdelsesmekanismer for å overvåke overholdelsen av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer uten policyer %)	Selskaper som mangler politikk eller mekanismer for behandling av klager med sikte på å overvåke overholdelsen av FNs Global Compact-prinsipper eller OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, kan risikere ubevisst å bryte disse prinsippene nå eller i fremtiden.
Ukorrigert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	Lønnsforskjellen mellom kjønnene dekker mer enn bare lønnsdiskriminering og omfatter en lang rekke ulikheter som kvinner møter i forbindelse med tilgang til arbeid, utvikling og belønning. Den inkluderer blant annet lønnsdiskriminering, hvor kvinner tjener mindre enn menn for å utføre det samme arbeidet eller arbeid av samme verdi. Virkningene anses for å være alvorlige, da de for eksempel kan føre til en lavere pensjonsalder og en lavere livskvalitet for kvinner.
Kjønnsdiversitet i styret (gjennomsnitt mellom kvinnelige og mannlige styremedlemmer i % av alle styremedlemmer)	Det finnes barrierer for likestilling mellom kjønnene i ledelse og styrer, noe som skaper negative virkninger for styrets dynamikk og ledelse. Dette fører også til urettferdig forskjellsbehandling av kvinner som har de rette kvalifikasjonene, men som blir forbigått ved utnevnelse til direktør- eller styreverv.
Eksponering for kontroversielle våpen (personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer %)	Disse våpnene anses som kontroversielle fordi produksjonen og bruken av dem anses for å være i strid med forbudene i internasjonale konvensjoner og nasjonale finansieringsforbud på grunn av våpnenes vilkårlige virkninger og den uforholdsmessige skaden de forårsaker.

Utilstrekkelig beskyttelse av varslere (andel av investeringer %)	Selskaper med utilstrekkelig varslerbeskyttelse har risiko for at enkeltpersoner/forretningsenheter utviser svikefull/uetisk adferd, fordi ansatte ikke føler seg beskyttet og uten risiko for represalier hvis de rapporterer slik adferd. Fraværet av varslerbeskyttelse kan derfor føre til lengre perioder med ureglementert adferd i selskapet eller personlige konsekvenser for dem som korrekt rapporterer hendelser. Manglende varslerbeskyttelse betyr ikke nødvendigvis eksponering for aktiviteter som ellers skulle ha vært rapportert gjennom varslingskanaler. Denne indikatoren viser prosentandelen av fondet som er investert i selskaper med utilstrekkelige policyer for beskyttelse av varslere, beregnet som et vektet gjennomsnitt.
Manglende menneskerettighetspolitikk (andel av investeringer %)	Selskaper som ikke har en politikk for overholdelse av menneskerettigheter, risikerer i større grad å bidra til krenkelse av menneskerettighetene. En manglende politikk betyr imidlertid ikke nødvendigvis at selskapet er involvert i krenkelser av menneskerettighetene.

Indikatorene nedenfor gjelder kun for stater og overnasjonale organisasjoner

Drivhusgassutslippsintensitet i investeringsmottakende land (utslipp/BNP)	Ton CO2-ekvivalenter utslipp per million EUR av landets BNP.
Investeringsmottakende land forbundet med krenkelser av sosiale rettigheter (%)	Land/folkevalgte tjenestemenn som er ansvarlige for sosiale rettigheter, kan bidra til omfattende og langsiktige negative virkninger for landets borgere. Krenkelser av sosiale rettigheter anses derfor som alvorlige.
Gjennomsnittlig korrupsjon	Korrupsjon kan defineres som "misbruk av betrodd makt for privat vinning". De aktiviteter som oppfattes som "korrupte", varierer mellom organisasjoner og regjeringer og kan blant annet omfatte bestikkelse av utenlandske tjenestemenn, bestikkelse av nasjonale tjenestemenn, upassende handelspraksis, underslag og handlinger som hindrer rettferdighet i å skje.
Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner på skatteområdet er en del av EUs arbeid med å bekjempe skatteunndragelse og skatteunngåelse. Listen består av land som ikke har oppfylt sine forpliktelser til å overholde kriteriene for god forvaltningspraksis på skatteområdet. Indikatoren viser andelen av fondets investeringer i ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner som definert av EU, beregnet som et vektet gjennomsnitt.
Gjennomsnittlig rettsstatsforhold	EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner på skatteområdet er en del av EUs arbeid med å bekjempe skatteunndragelse og skatteunngåelse. Listen består av land som ikke har oppfylt sine forpliktelser til å overholde kriteriene for god forvaltningspraksis på skatteområdet. Indikatoren viser andelen av fondets investeringer i ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner som definert av EU, beregnet som et vektet gjennomsnitt.

Vedlegg IV
Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norge I
Juridisk person: 549300U2UD8C28PP1I31

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %
i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

✓ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 36%

✓ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
✓ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
✓ med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til å oppfylle disse målene.
2. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
3. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
4. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorene rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt

Bærekraftige investeringer

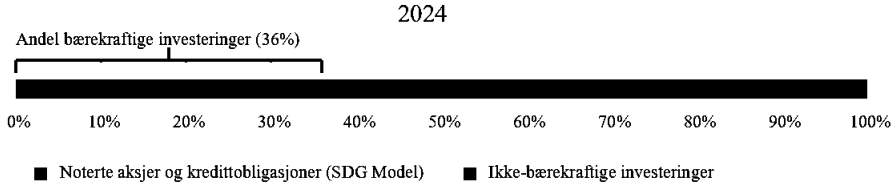
Indikator: Den vektede andelen investeringer i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål, og anses som bærekraftige investeringer på grunnlag av:

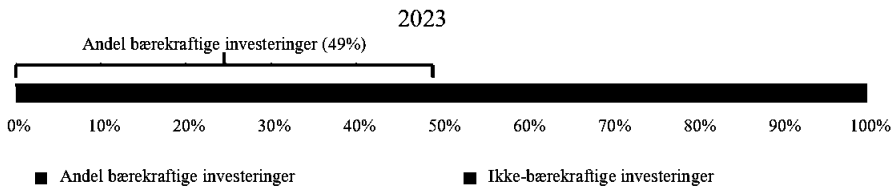
- Danske Banks SDG Model, som måler et selskaps positive bidrag til FNs bærekraftsmål gjennom utsteders omsetning fra aktiviteter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (brukt for aksjer og kredittobligasjoner og tilsvarende noterte verdipapirer)

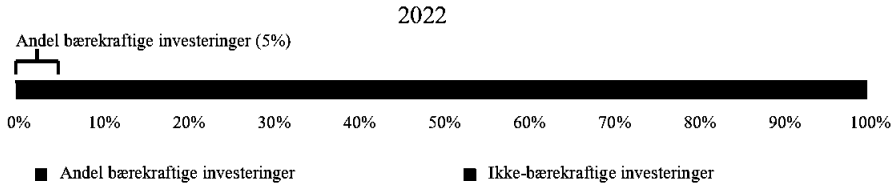
Grafen nedenfor viser den vektede andelen av fondets fordelte bærekraftige investeringer.

Investeringer i fondet som ikke oppfyller kravene til bærekraftige investeringer, er merket som «ikke-bærekraftige». Informasjon om de bærekraftige investeringenes vektede målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er oppgitt i avsnittet «Hva var målene for de bærekraftige investeringene det finansielle produktet delvis utførte, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til disse målene?».

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 15 % av investeringene i bærekraftige investeringer.







Utelukkelser

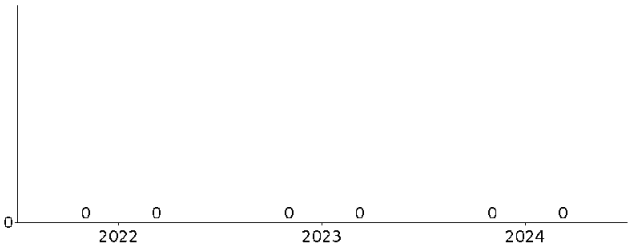
Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondetet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
God selskapsstyring	28	0	0.0%	0
Utvidede bærekraftsstandarder	492	0	0.0%	0
Ekskluderte land	27	0	0.0%	0
Termisk kull	372	0	0.0%	0
Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Tjæresand	53	0	0.0%	0
Kontroversielle våpen	64	0	0.0%	0
Pornografi	11	0	0.0%	0
Statens pensjonsfond utland	177	0	0.0%	0

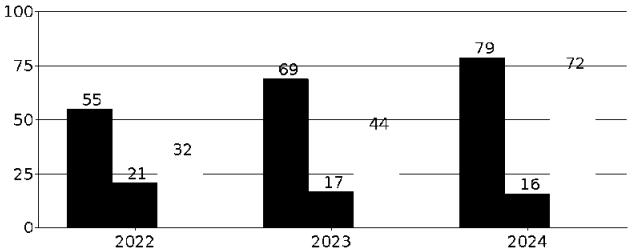
Tobakk	120	0	0.0%	0



■ Totalt antall eksklusjoner i referanseindeksen
■ Totalt antall eksklusjoner i fondetet

Aktivt eierskap

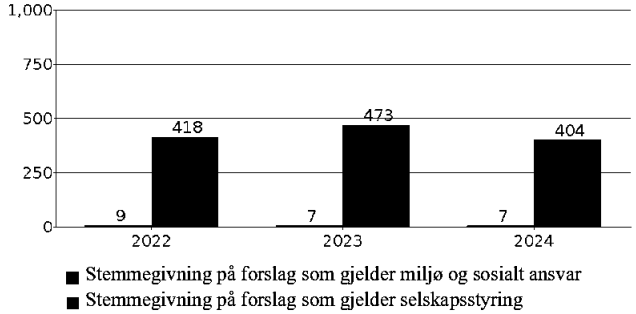
Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



■ Dialoger om emner som gjelder miljø
■ Dialoger om emner som gjelder sosialt ansvar
Dialoger om emner som gjelder selskapsstyring

Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over.
Bindende element: Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over forslag, herunder om miljømessige og/eller sosiale forhold, i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap og stemmeretningslinjene.



… og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer var å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. FNs bærekraftsmål omfatter 17 enkeltmål med underliggende sosiale og miljømessige delmål. De enkelte målene er mål 1: utrydde fattigdom, mål 2: utrydde sult, mål 3: god helse og livskvalitet, mål 4: god utdanning, mål 5: likestilling mellom kjønnene, mål 6: rent vann og gode sanitærforhold, mål 7: ren energi til alle, mål 8: anstendig arbeid og økonomisk vekst, mål 9: industri, innovasjon og infrastruktur, mål 10: mindre ulikhet, mål 11: bærekraftige byer og lokalsamfunn, mål 12: ansvarlig forbruk og produksjon, mål 13: stoppe klimaendringene, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og mål 17: samarbeid for å nå målene.

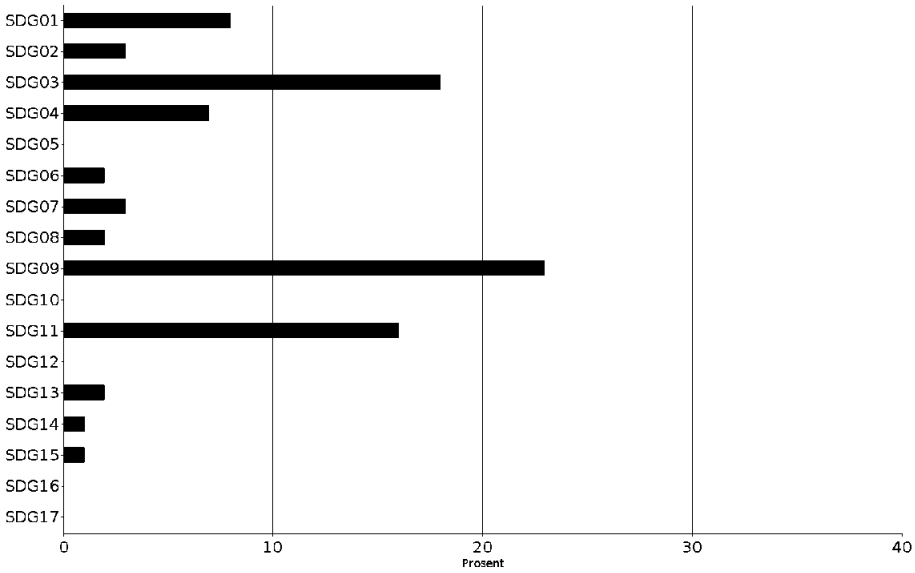
Fondets bærekraftige investeringer bidro til disse målene gjennom å tilføre kapital til:

- utstedere der 50 % eller mer av omsetningen genereres fra produkter og tjenester («produktlinjer») som ut fra Danske Banks SDG Model er målt til å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. En utsteder kan også oppfylle kriteriene for bærekraftige investeringer dersom overvekten av dennes aktiviteter bidrar til miljømål som er tilpasset EU-taksonomien. Fondet er imidlertid ikke forpliktet til å utføre slike investeringer. SDG-modellen ble oppdatert i 2024. Utstedernes målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er rapportert i grafen nedenfor (se «Produktlinjer tilpasset FNs bærekraftsmål»).

Fondet har også investert i aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til ett eller flere klimamål under EU-taksonomien (se «I hvilket omfang var de bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EU-taksonomien?»).

Fordeling av de bærekraftige investeringenes bidrag til FNs bærekraftsmål

Dette diagrammet viser en oversikt over hvordan [produktets] bærekraftige investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål, basert på SDG-klassifiseringen utviklet av Danske Bank. Oversikten er basert på bidraget målt ved slutten av året. Tilnærmingen som brukes for oversikten er ikke lik rapportering om bærekraftsrelaterte indikatorer (se "I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?"), som er basert på gjennomsnittsverdier for året.



■ Produktlinjer i tråd med FNs bærekraftsmål

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Fondets utelukkelseskriterier begrenset fondets investeringer i utstedere som i vesentlig grad forårsaker skade på sosiale og miljømessige mål. I tillegg innlemmet fondets kriterier for bærekraftige investeringer screeningkriterier mot de vesentligste negative innvirkningene på bærekraftsfaktorer og sosiale minstegarantier (se «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?»).

Med hensyn til taksonomitilpassede aktiviteter ble det gjort en vurdering av om aktivitetene oppfylte screeningkriteriene for «Ikke å gjøre betydelig skade» i henhold til EU-taksonomien. Denne vurderingen var basert på data innberettet av utstedere i henhold til EU-taksonomien.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

For de bærekraftige investeringene brukte fondet definerte grenseverdier for PAI-indikatorene for klimagassutslipp, sektoreksponering mot fossilt brensel, forbruk og produksjon av ikke-fornybare energikilder, energiforbruksintensitet, investeringer i virksomheter uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp, aktiviteter som påvirker områder med sensitivt biologisk mangfold negativt, utslipp til vann, farlig avfall og radioaktivt avfall samt sosiale og personlige forhold. Selv om en investering bidrar positivt til et miljømessig eller sosialt mål og generelt er tillatt i henhold til fondets utelukkelseskriterier, skal investeringen være i samsvar med de til enhver tid gjeldende grenseverdier for å kunne regnes som en bærekraftig investering. Fastsettelsen av grenseverdiene er basert på en vurdering av når en eksponering mot en av disse indikatorene er av et slikt omfang at investeringen alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på miljømessige eller sosiale mål. Denne vurderingen endres løpende i takt med at datagrunnlaget forbedres og forståelsen av «ikke vesentlig skade» utvikles. De til enhver tid gjeldende grenseverdiene er oppgitt i fondets bærekraftsinformasjon i dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene».

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivaretatt gjennom utelukkelser basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

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

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

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

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

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under

tabellen.

	Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 100% av investeringene)			
	Klimagassutslipp	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	4.894 / 98%	5.677 / 100%	6.897 / 98%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	620 / 98%	768 / 100%	1.086 / 98%
03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	45.454 / 98%	45.921 / 100%	44.947 / 98%
04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	50.969 / 98%	52.366 / 100%	52.931 / 98%
05	Karbonavtrykk (tCO2e / per million euro investert)	1.178 / 98%	1.099 / 100%	928 / 98%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO2e / per million euro i inntekter)	1.951 / 98%	2.636 / 100%	2.829 / 98%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	17% / 98%	19% / 100%	20% / 98%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	68% / 71%	47% / 39%	87% / 57%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	3% / 1%	3% / 1%	1% / 1%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)	83%	75%	50%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	<1	1	<1
	Råvareutvinning	<1	<1	0
	Produksjon	<1	<1	2
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	<1	<1	0
	Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0	0	0
	Bygg og anlegg	0	<1	0
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0	0	0
	Transport og lagring	2	0	0
	Omsetning og drift av fast eiendom	0	0	0
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	47% / 98%	48% / 99%	50% / 98%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0% / 98%	0% / 100%	0% / 98%

	Vann – utslipp til vann	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0 / 3%	0 / 5%	0 / 4%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	1 / 64%	1 / 55%	19 / 15%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	2024 Påvirkning / Dekning	2023 Påvirkning / Dekning	2022 Påvirkning / Dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0% / 98%	0% / 100%	0% / 98%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDS retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	2% / 91%	4% / 95%	2% / 96%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	9% / 25%	10% / 14%	10% / 24%
18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	44% / 98%	45% / 100%	42% / 97%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0% / 98%	0% / 100%	0% / 98%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0% / 96%	0% / 97%	0% / 84%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	29% / 96%	40% / 97%	6% / 96%

Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

Klimagassutslipp
Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelser. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand.Det er registrert 45 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelser for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes.fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Biologisk mangfold
Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 6 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for denne PAI-indikatoren i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Vann og avfall
Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall.Det er registrert 4 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Sosiale spørsmål og personlige spørsmål
Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede

bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 16 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fond et baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner
Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.

Største investeringer	ISIN	Sektor	% Eiendeler	Land
Dnb Bank Asa	NO0010161896	Financials	9.7%	NO
Kongsberg Gruppen Asa	NO0003043309	Industrials	7.2%	NO
Aker Bp Asa	NO0010345853	Energy	6.4%	NO
Equinor Asa	NO0010096985	Energy	6.2%	NO
Mowi Asa	NO0003054108	Consumer Staples	6.1%	NO
Storebrand Asa	NO0003053605	Financials	5.9%	NO
Telenor Asa	NO0010063308	Communication Services	4.9%	NO
Yara International Asa	NO0010208051	Materials	4.8%	NO
Schibsted Asa A	NO0003028904	Communication Services	4.3%	NO
Norsk Hydro Asa	NO0005052605	Materials	4.1%	NO
Gjensidige Forsikring Asa	NO0010582521	Financials	4.0%	NO
Orkla Asa	NO0003733800	Consumer Staples	3.9%	NO
Nordic Semiconductor Asa	NO0003055501	Information Technology	3.9%	NO
Cfd On Subsea 7 S.A. (Nok)	LU0075646355	Energy	3.2%	GB
Sparebank 1 Sor-Norge Asa	NO0010631567	Financials	3.0%	NO

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. juli 2024 til 31. desember 2024.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokeringer viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer, andelen av investeringer som er brukt til å oppmå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

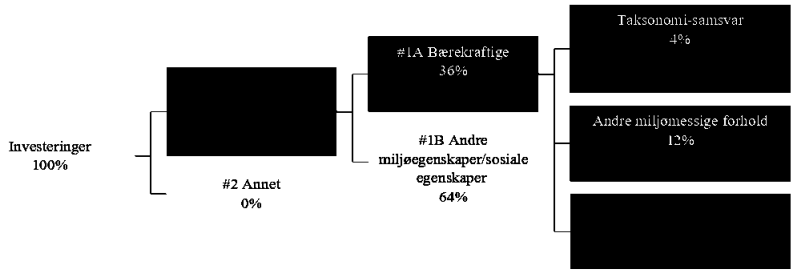
Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelser, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Oversikten «aktivaallokering» opplyser om andelen av fondets investeringer som var i samsvar med fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper i referanseperioden, samt øvrige investeringer. Aktivaallokeringen i tidligere referanseperioder er oppført i tabellen under denne oversikten.

Andelen av investeringer som er i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, er beregnet i forhold til den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...

Historiske sammenligninger av aktivafordelingen	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper	100	100	100
#2 Annet	0	0	0
#1A Bærekraftige	5	49	36
#1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper	95	51	64
Taksonomi-samsvar	5	4	4
Andre miljømessige forhold	N/A	24	12
Sosiale forhold	N/A	21	20

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	15.81%
Financials	Diversified Banks	9.21%
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	8.84%
Industrials	Aerospace & Defense	7.01%
Financials	Life & Health Insurance	5.89%
Energy	Integrated Oil & Gas	5.78%
Industrials	Construction & Engineering	4.61%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	4.36%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	4.14%
Financials	Multi-line Insurance	4.02%
Materials	Aluminum	3.85%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	3.84%
Communication Services	Publishing	3.69%
Information Technology	Semiconductors	3.05%
Financials	Regional Banks	2.38%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	2.32%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.20%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	2.03%
Utilities	Renewable Electricity	1.63%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	1.39%
Information Technology	Systems Software	1.16%
Industrials	Marine Transportation	1.06%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	1.02%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.60%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.08%
Health Care	Biotechnology	0.02%

Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Den rapporterte andelen av økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassifiseringssystem på 4% målt på omsetning er fordelt med 1,8% aktiviteter til støtte for målet om motvirkning av klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om overgang til en sirkulær økonomi, 0,0% aktiviteter til støtte for målet om forebygging og bekjempelse av forurensning og 0,0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer. For visse av de aktiviteter som rapporteres som tilpasset EUs Klassifiseringssystem, foreligger det ikke data om hvilket av klimamålene og/eller øvrige miljømål som aktiviteten i de aktuelle investeringene bidrar til.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

Investeringenes samsvar med kravene i EU-taksonomien er ikke gjenstand for en revisjonsberetning.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

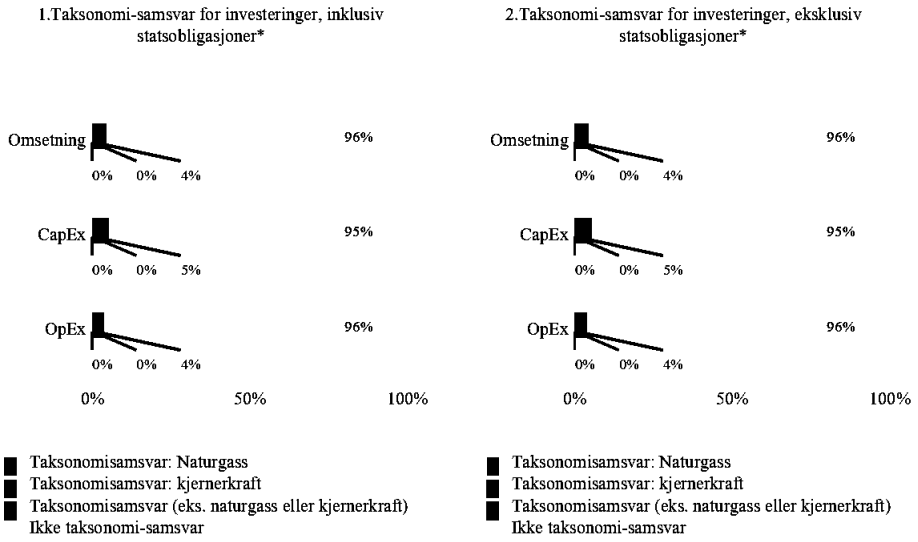
Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien*?

Ja
- I naturgass
- I atomkraft

✓ Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

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



This graph represents 100% of the total investments

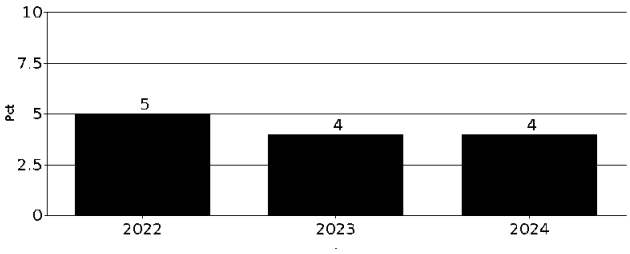
* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i for- bindelse med omstil- lingen til en grønn økonomi,
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Taksonomi-samsvar	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	5	4	4
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0	0	0
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	3	1	1

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 12 %.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Fondet investerte i disse investeringene utenfor EU-taksonomien ettersom investeringer i miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter ikke inngår som en aktiv del av fondets investeringsstrategi. Videre er det fortsatt utfordringer knyttet til tilgangen til opplysninger som kan brukes til å vurdere om utstedere innenfor fondets samlede investeringsunivers har aktiviteter som er i samsvar med EU-taksonomien.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et sosialt mål var 20 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere investeringer i bærekraftige investeringer og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Vedlegg IV
Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norge II
Juridisk person: 549300GYPCTK1WEKWJ80

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %
- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

✓ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 36%

- ✓ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ✓ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ✓ med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til å oppfylle disse målene.
2. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
3. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
4. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorene rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt

Bærekraftige investeringer

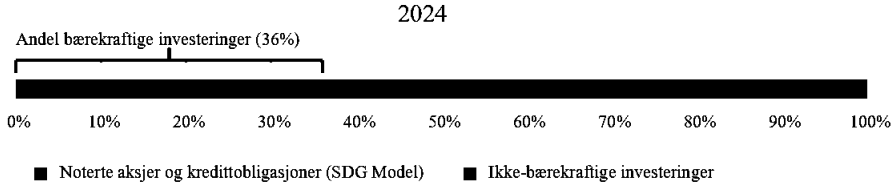
Indikator: Den vektede andelen investeringer i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål, og anses som bærekraftige investeringer på grunnlag av:

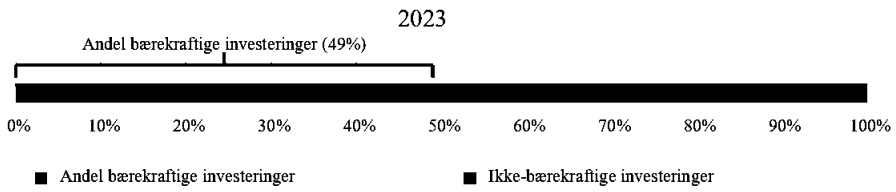
- Danske Banks SDG Model, som måler et selskaps positive bidrag til FNs bærekraftsmål gjennom utsteders omsetning fra aktiviteter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (brukt for aksjer og kredittobligasjoner og tilsvarende noterte verdipapirer)

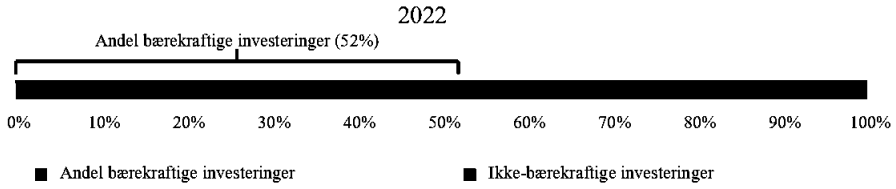
Grafen nedenfor viser den vektede andelen av fondets fordelte bærekraftige investeringer.

Investeringer i fondet som ikke oppfyller kravene til bærekraftige investeringer, er merket som «ikke-bærekraftige». Informasjon om de bærekraftige investeringenes vektede målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er oppgitt i avsnittet «Hva var målene for de bærekraftige investeringene det finansielle produktet delvis utførte, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til disse målene?».

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 15 % av investeringene i bærekraftige investeringer.







Utelukkelser

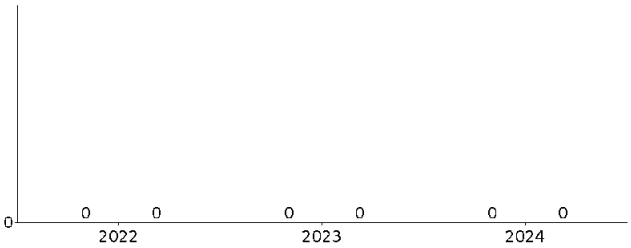
Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondetet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
God selskapsstyring	28	0	0.0%	0
Utvidede bærekraftsstandarder	492	0	0.0%	0
Ekskluderte land	27	0	0.0%	0
Termisk kull	372	0	0.0%	0
Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Tjæresand	53	0	0.0%	0
Kontroversielle våpen	64	0	0.0%	0
Pornografi	11	0	0.0%	0
Statens pensjonsfond utland	177	0	0.0%	0

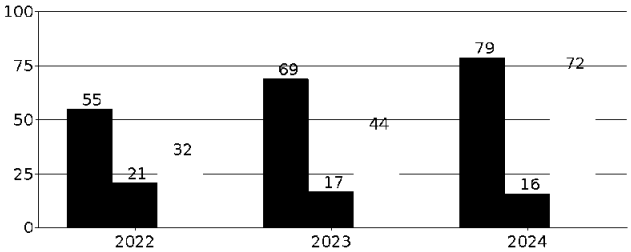
Tobakk	120	0	0.0%	0



■ Totalt antall eksklusjoner i referanseindeksen
■ Totalt antall eksklusjoner i fondetet

Aktivt eierskap

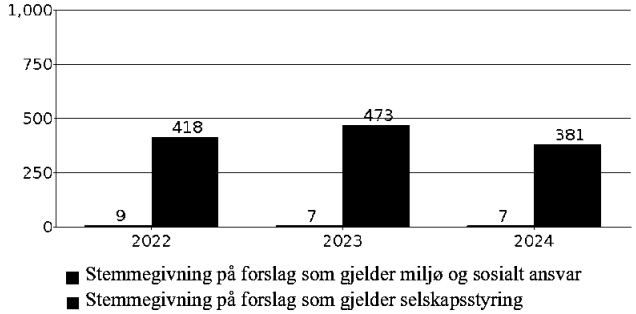
Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



■ Dialoger om emner som gjelder miljø
■ Dialoger om emner som gjelder sosialt ansvar
Dialoger om emner som gjelder selskapsstyring

Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over.
Bindende element: Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over forslag, herunder om miljømessige og/eller sosiale forhold, i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap og stemmeretningslinjene.



… og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer var å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. FNs bærekraftsmål omfatter 17 enkeltmål med underliggende sosiale og miljømessige delmål. De enkelte målene er mål 1: utrydde fattigdom, mål 2: utrydde sult, mål 3: god helse og livskvalitet, mål 4: god utdanning, mål 5: likestilling mellom kjønnene, mål 6: rent vann og gode sanitærforhold, mål 7: ren energi til alle, mål 8: anstendig arbeid og økonomisk vekst, mål 9: industri, innovasjon og infrastruktur, mål 10: mindre ulikhet, mål 11: bærekraftige byer og lokalsamfunn, mål 12: ansvarlig forbruk og produksjon, mål 13: stoppe klimaendringene, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og mål 17: samarbeid for å nå målene.

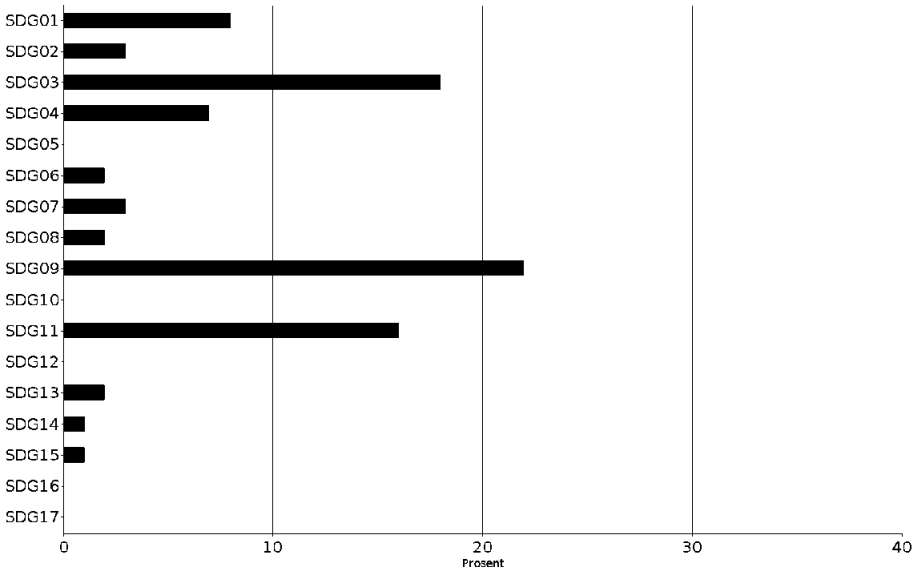
Fondets bærekraftige investeringer bidro til disse målene gjennom å tilføre kapital til:

- utstedere der 50 % eller mer av omsetningen genereres fra produkter og tjenester («produktlinjer») som ut fra Danske Banks SDG Model er målt til å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. En utsteder kan også oppfylle kriteriene for bærekraftige investeringer dersom overvekten av dennes aktiviteter bidrar til miljømål som er tilpasset EU-taksonomien. Fondet er imidlertid ikke forpliktet til å utføre slike investeringer. SDG-modellen ble oppdatert i 2024. Utstedernes målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er rapportert i grafen nedenfor (se «Produktlinjer tilpasset FNs bærekraftsmål»).

Fondet har også investert i aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til ett eller flere klimamål under EU-taksonomien (se «I hvilket omfang var de bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EU-taksonomien?»).

Fordeling av de bærekraftige investeringenes bidrag til FNs bærekraftsmål

Dette diagrammet viser en oversikt over hvordan [produktets] bærekraftige investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål, basert på SDG-klassifiseringen utviklet av Danske Bank. Oversikten er basert på bidraget målt ved slutten av året. Tilnærmingen som brukes for oversikten er ikke lik rapportering om bærekraftsrelaterte indikatorer (se "I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?"), som er basert på gjennomsnittsverdier for året.



■ Produktlinjer i tråd med FNs bærekraftsmål

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Fondets utelukkelseskriterier begrenset fondets investeringer i utstedere som i vesentlig grad forårsaker skade på sosiale og miljømessige mål. I tillegg innlemmet fondets kriterier for bærekraftige investeringer screeningkriterier mot de vesentligste negative innvirkningene på bærekraftsfaktorer og sosiale minstegarantier (se «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?»).

Med hensyn til taksonomitilpassede aktiviteter ble det gjort en vurdering av om aktivitetene oppfylte screeningkriteriene for «Ikke å gjøre betydelig skade» i henhold til EU-taksonomien. Denne vurderingen var basert på data innberettet av utstedere i henhold til EU-taksonomien.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

For de bærekraftige investeringene brukte fondet definerte grenseverdier for PAI-indikatorene for klimagassutslipp, sektoreksponering mot fossilt brensel, forbruk og produksjon av ikke-fornybare energikilder, energiforbruksintensitet, investeringer i virksomheter uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp, aktiviteter som påvirker områder med sensitivt biologisk mangfold negativt, utslipp til vann, farlig avfall og radioaktivt avfall samt sosiale og personlige forhold. Selv om en investering bidrar positivt til et miljømessig eller sosialt mål og generelt er tillatt i henhold til fondets utelukkelseskriterier, skal investeringen være i samsvar med de til enhver tid gjeldende grenseverdier for å kunne regnes som en bærekraftig investering. Fastsettelsen av grenseverdiene er basert på en vurdering av når en eksponering mot en av disse indikatorene er av et slikt omfang at investeringen alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på miljømessige eller sosiale mål. Denne vurderingen endres løpende i takt med at datagrunnlaget forbedres og forståelsen av «ikke vesentlig skade» utvikles. De til enhver tid gjeldende grenseverdiene er oppgitt i fondets bærekraftsinformasjon i dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene».

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivaretatt gjennom utelukkelser basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

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

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

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

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

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under

tabellen.

	Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 100% av investeringene)			
	Klimagassutslipp	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	8.359 / 98%	11.486 / 100%	12.909 / 98%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	1.059 / 98%	1.554 / 100%	2.039 / 98%
03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	77.465 / 98%	92.818 / 100%	83.985 / 98%
04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	86.883 / 98%	105.859 / 100%	98.933 / 98%
05	Karbonavtrykk (tCO2e / per million euro investert)	1.174 / 98%	1.102 / 100%	927 / 98%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO2e / per million euro i inntekter)	1.958 / 98%	2.650 / 100%	2.825 / 98%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	17% / 98%	19% / 100%	20% / 98%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	68% / 71%	47% / 39%	87% / 57%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	3% / 1%	3% / 1%	1% / 1%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)	83%	75%	50%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	<1	1	<1
	Råvareutvinning	<1	<1	0
	Produksjon	<1	<1	2
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	<1	<1	0
	Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0	0	0
	Bygg og anlegg	0	<1	0
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0	0	0
	Transport og lagring	2	0	0
	Omsetning og drift av fast eiendom	0	0	0
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	47% / 98%	48% / 99%	50% / 98%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0% / 98%	0% / 100%	0% / 98%

	Vann – utslipp til vann	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0 / 3%	0 / 5%	0 / 4%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	1 / 64%	1 / 55%	19 / 15%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	2024 Påvirkning / Dekning	2023 Påvirkning / Dekning	2022 Påvirkning / Dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0% / 98%	0% / 100%	0% / 98%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDS retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	2% / 91%	4% / 95%	2% / 96%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	9% / 25%	10% / 14%	10% / 24%
18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	44% / 98%	45% / 100%	42% / 97%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0% / 98%	0% / 100%	0% / 98%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0% / 96%	0% / 97%	0% / 84%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	29% / 96%	40% / 97%	6% / 96%

Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

Klimagassutslipp
Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelser. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand.Det er registrert 45 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelser for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes.fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Biologisk mangfold
Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 6 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for denne PAI-indikatoren i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Vann og avfall
Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall.Det er registrert 4 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Sosiale spørsmål og personlige spørsmål
Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede

bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 16 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fond et baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner
Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.

Største investeringer	ISIN	Sektor	% Eiendeler	Land
Dnb Bank Asa	NO0010161896	Financials	9.9%	NO
Mowi Asa	NO0003054108	Consumer Staples	7.2%	NO
Aker Bp Asa	NO0010345853	Energy	7.2%	NO
Kongsberg Gruppen Asa	NO0003043309	Industrials	7.1%	NO
Equinor Asa	NO0010096985	Energy	6.8%	NO
Storebrand Asa	NO0003053605	Financials	5.9%	NO
Telenor Asa	NO0010063308	Communication Services	5.4%	NO
Orkla Asa	NO0003733800	Consumer Staples	5.0%	NO
Yara International Asa	NO0010208051	Materials	4.9%	NO
Schibsted Asa A	NO0003028904	Communication Services	4.4%	NO
Norsk Hydro Asa	NO0005052605	Materials	4.4%	NO
Salmar Asa	NO0010310956	Consumer Staples	4.2%	NO
Gjensidige Forsikring Asa	NO0010582521	Financials	4.0%	NO
Nordic Semiconductor Asa	NO0003055501	Information Technology	4.0%	NO
Sparebank 1 Sor-Norge Asa	NO0010631567	Financials	3.5%	NO

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokeringer viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer, andelen av investeringer som er brukt til å oppmå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

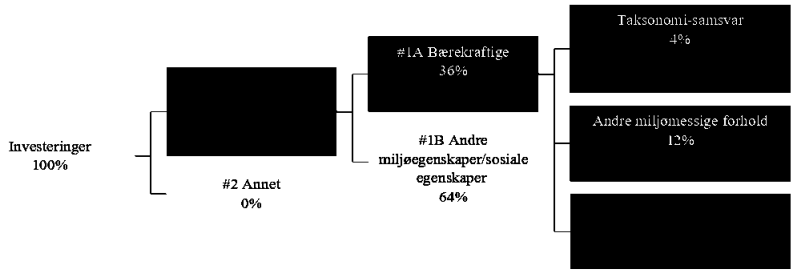
Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelser, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Oversikten «aktivaallokering» opplyser om andelen av fondets investeringer som var i samsvar med fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper i referanseperioden, samt øvrige investeringer. Aktivaallokeringen i tidligere referanseperioder er oppført i tabellen under denne oversikten.

Andelen av investeringer som er i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, er beregnet i forhold til den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...

Historiske sammenligninger av aktivafordelingen	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper	100	100	100
#2 Annet	0	0	0
#1A Bærekraftige	52	49	36
#1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper	48	51	64
Taksonomi-samsvar	3	4	4
Andre miljømessige forhold	31	24	12
Sosiale forhold	18	21	20

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	15.75%
Financials	Diversified Banks	9.21%
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	8.60%
Industrials	Aerospace & Defense	6.97%
Financials	Life & Health Insurance	5.84%
Energy	Integrated Oil & Gas	5.72%
Industrials	Construction & Engineering	4.71%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	4.33%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	4.16%
Materials	Aluminum	4.12%
Financials	Multi-line Insurance	4.01%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	3.87%
Communication Services	Publishing	3.71%
Information Technology	Semiconductors	3.01%
Financials	Regional Banks	2.40%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	2.28%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.21%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	1.97%
Utilities	Renewable Electricity	1.62%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	1.37%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	1.18%
Industrials	Marine Transportation	1.04%
Information Technology	Systems Software	1.01%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.72%
Health Care	Biotechnology	0.12%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.08%

Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Den rapporterte andelen av økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassifiseringssystem på 4% målt på omsetning er fordelt med 1,8% aktiviteter til støtte for målet om motvirkning av klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om overgang til en sirkulær økonomi, 0,0% aktiviteter til støtte for målet om forebygging og bekjempelse av forurensning og 0,0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer. For visse av de aktiviteter som rapporteres som tilpasset EUs Klassifiseringssystem, foreligger det ikke data om hvilket av klimamålene og/eller øvrige miljømål som aktiviteten i de aktuelle investeringene bidrar til.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

Investeringenes samsvar med kravene i EU-taksonomien er ikke gjenstand for en revisjonsberetning.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

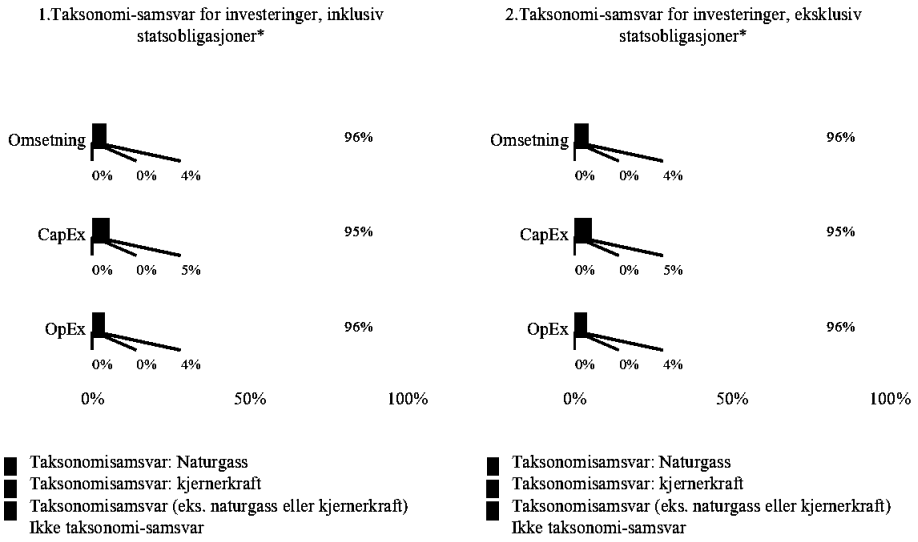
Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien*?

Ja
- I naturgass
- I atomkraft

✓ Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

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



This graph represents 100% of the total investments

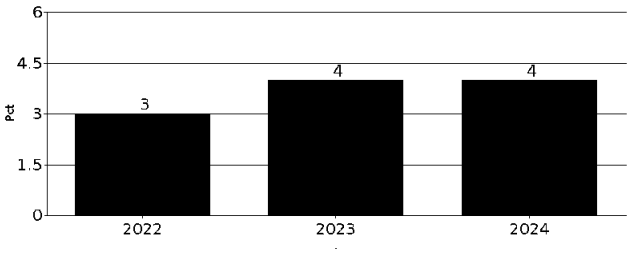
* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i for- bindelse med omstil- lingen til en grønn økonomi,
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Taksonomi-samsvar	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	3	4	4
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0	0	0
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	1	1	1

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 12 %.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Fondet investerte i disse investeringene utenfor EU-taksonomien ettersom investeringer i miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter ikke inngår som en aktiv del av fondets investeringsstrategi. Videre er det fortsatt utfordringer knyttet til tilgangen til opplysninger som kan brukes til å vurdere om utstedere innenfor fondets samlede investeringsunivers har aktiviteter som er i samsvar med EU-taksonomien.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et sosialt mål var 20 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere investeringer i bærekraftige investeringer og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Vedlegg IV
Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
Juridisk person: 549300PJIHJOQ6YDRE95

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☑ Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %
- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

✓ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 36%

- ✓ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ✓ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ✓ med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til å oppfylle disse målene.
2. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
3. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
4. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorene rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt

Bærekraftige investeringer

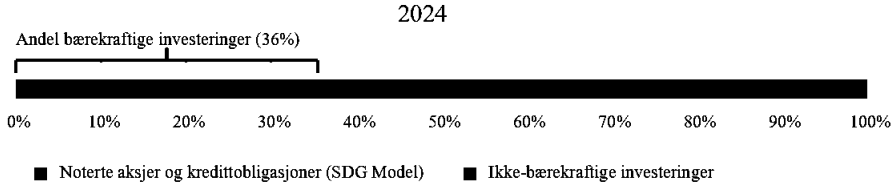
Indikator: Den vektede andelen investeringer i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål, og anses som bærekraftige investeringer på grunnlag av:

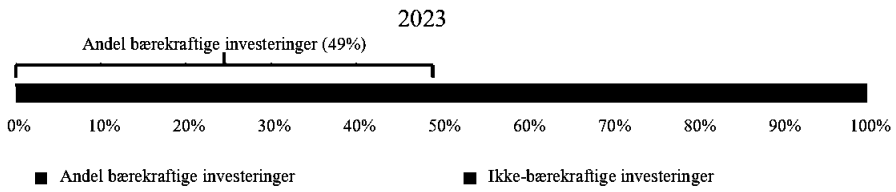
- Danske Banks SDG Model, som måler et selskaps positive bidrag til FNs bærekraftsmål gjennom utsteders omsetning fra aktiviteter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (brukt for aksjer og kredittobligasjoner og tilsvarende noterte verdipapirer)

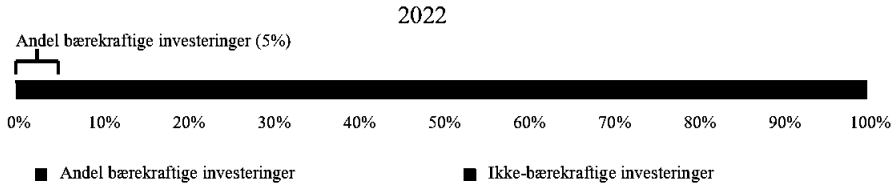
Grafen nedenfor viser den vektede andelen av fondets fordelte bærekraftige investeringer.

Investeringer i fondet som ikke oppfyller kravene til bærekraftige investeringer, er merket som «ikke-bærekraftige». Informasjon om de bærekraftige investeringenes vektede målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er oppgitt i avsnittet «Hva var målene for de bærekraftige investeringene det finansielle produktet delvis utførte, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til disse målene?».

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 15 % av investeringene i bærekraftige investeringer.







Utelukkelser

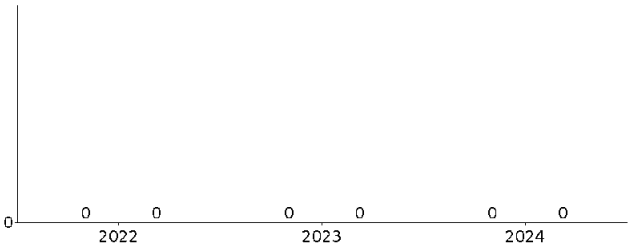
Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondetet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
God selskapsstyring	28	0	0.0%	0
Utvidede bærekraftsstandarder	492	0	0.0%	0
Ekskluderte land	27	0	0.0%	0
Termisk kull	372	0	0.0%	0
Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Tjæresand	53	0	0.0%	0
Kontroversielle våpen	64	0	0.0%	0
Pornografi	11	0	0.0%	0
Statens pensjonsfond utland	177	0	0.0%	0

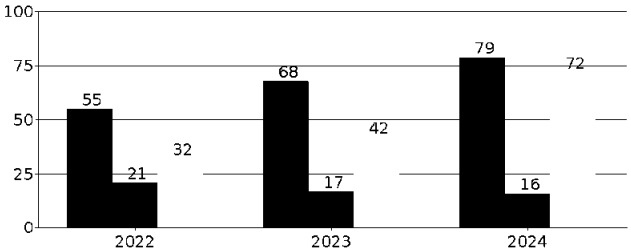
Tobakk	120	0	0.0%	0



■ Totalt antall eksklusjoner i referanseindeksen
■ Totalt antall eksklusjoner i fondetet

Aktivt eierskap

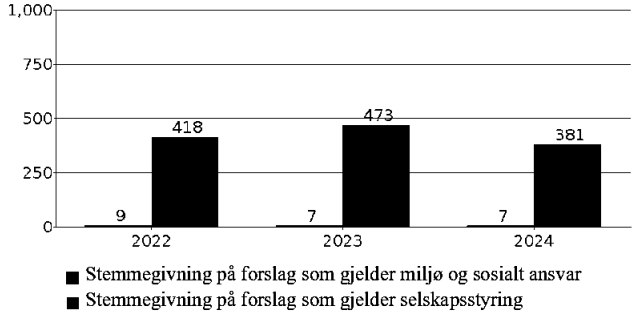
Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



■ Dialoger om emner som gjelder miljø
■ Dialoger om emner som gjelder sosialt ansvar
Dialoger om emner som gjelder selskapsstyring

Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over.
Bindende element: Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over forslag, herunder om miljømessige og/eller sosiale forhold, i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap og stemmeretningslinjene.



… og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer var å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. FNs bærekraftsmål omfatter 17 enkeltmål med underliggende sosiale og miljømessige delmål. De enkelte målene er mål 1: utrydde fattigdom, mål 2: utrydde sult, mål 3: god helse og livskvalitet, mål 4: god utdanning, mål 5: likestilling mellom kjønnene, mål 6: rent vann og gode sanitærforhold, mål 7: ren energi til alle, mål 8: anstendig arbeid og økonomisk vekst, mål 9: industri, innovasjon og infrastruktur, mål 10: mindre ulikhet, mål 11: bærekraftige byer og lokalsamfunn, mål 12: ansvarlig forbruk og produksjon, mål 13: stoppe klimaendringene, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og mål 17: samarbeid for å nå målene.

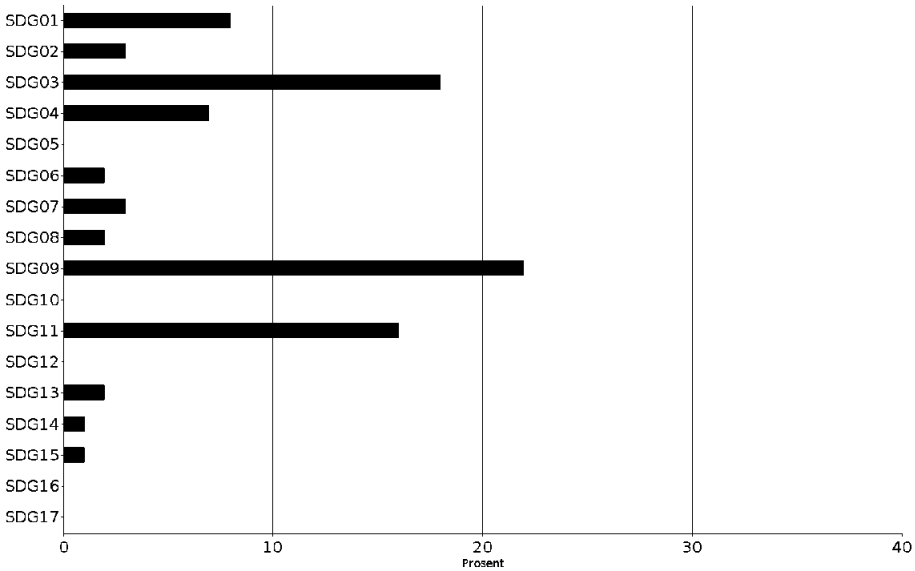
Fondets bærekraftige investeringer bidro til disse målene gjennom å tilføre kapital til:

- utstedere der 50 % eller mer av omsetningen genereres fra produkter og tjenester («produktlinjer») som ut fra Danske Banks SDG Model er målt til å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. En utsteder kan også oppfylle kriteriene for bærekraftige investeringer dersom overvekten av dennes aktiviteter bidrar til miljømål som er tilpasset EU-taksonomien. Fondet er imidlertid ikke forpliktet til å utføre slike investeringer. SDG-modellen ble oppdatert i 2024. Utstedernes målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er rapportert i grafen nedenfor (se «Produktlinjer tilpasset FNs bærekraftsmål»).

Fondet har også investert i aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til ett eller flere klimamål under EU-taksonomien (se «I hvilket omfang var de bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EU-taksonomien?»).

Fordeling av de bærekraftige investeringenes bidrag til FNs bærekraftsmål

Dette diagrammet viser en oversikt over hvordan [produktets] bærekraftige investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål, basert på SDG-klassifiseringen utviklet av Danske Bank. Oversikten er basert på bidraget målt ved slutten av året. Tilnærmingen som brukes for oversikten er ikke lik rapportering om bærekraftsrelaterte indikatorer (se "I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?"), som er basert på gjennomsnittsverdier for året.



■ Produktlinjer i tråd med FNs bærekraftsmål

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Fondets utelukkelseskriterier begrenset fondets investeringer i utstedere som i vesentlig grad forårsaker skade på sosiale og miljømessige mål. I tillegg innlemmet fondets kriterier for bærekraftige investeringer screeningkriterier mot de vesentligste negative innvirkningene på bærekraftsfaktorer og sosiale minstegarantier (se «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?»).

Med hensyn til taksonomitilpassede aktiviteter ble det gjort en vurdering av om aktivitetene oppfylte screeningkriteriene for «Ikke å gjøre betydelig skade» i henhold til EU-taksonomien. Denne vurderingen var basert på data innberettet av utstedere i henhold til EU-taksonomien.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

For de bærekraftige investeringene brukte fondet definerte grenseverdier for PAI-indikatorene for klimagassutslipp, sektoreksponering mot fossilt brensel, forbruk og produksjon av ikke-fornybare energikilder, energiforbruksintensitet, investeringer i virksomheter uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp, aktiviteter som påvirker områder med sensitivt biologisk mangfold negativt, utslipp til vann, farlig avfall og radioaktivt avfall samt sosiale og personlige forhold. Selv om en investering bidrar positivt til et miljømessig eller sosialt mål og generelt er tillatt i henhold til fondets utelukkelseskriterier, skal investeringen være i samsvar med de til enhver tid gjeldende grenseverdier for å kunne regnes som en bærekraftig investering. Fastsettelsen av grenseverdiene er basert på en vurdering av når en eksponering mot en av disse indikatorene er av et slikt omfang at investeringen alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på miljømessige eller sosiale mål. Denne vurderingen endres løpende i takt med at datagrunnlaget forbedres og forståelsen av «ikke vesentlig skade» utvikles. De til enhver tid gjeldende grenseverdiene er oppgitt i fondets bærekraftsinformasjon i dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene».

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivaretatt gjennom utelukkelser basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

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

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

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

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

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under

tabellen.

	Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 100% av investeringene)			
	Klimagassutslipp	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	17.981 / 98%	31.258 / 100%	49.776 / 98%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	2.291 / 98%	4.218 / 100%	8.180 / 98%
03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	167.192 / 98%	246.710 / 100%	340.688 / 98%
04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	187.464 / 98%	282.187 / 100%	398.644 / 98%
05	Karbonavtrykk (tCO2e / per million euro investert)	1.170 / 98%	1.096 / 100%	943 / 98%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO2e / per million euro i inntekter)	1.950 / 98%	2.619 / 100%	2.831 / 98%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	17% / 98%	19% / 100%	20% / 98%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	68% / 71%	46% / 39%	87% / 58%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	4% / 1%	3% / 1%	1% / 1%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)	83%	75%	51%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	<1	1	<1
	Råvareutvinning	<1	<1	0
	Produksjon	<1	<1	2
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	<1	<1	0
	Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0	0	0
	Bygg og anlegg	0	<1	0
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0	0	0
	Transport og lagring	2	0	0
	Omsetning og drift av fast eiendom	0	0	0
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	46% / 98%	48% / 99%	50% / 98%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0% / 98%	0% / 100%	0% / 98%

	Vann – utslipp til vann	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0 / 4%	0 / 5%	0 / 4%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	1 / 65%	1 / 55%	19 / 15%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	2024 Påvirkning / Dekning	2023 Påvirkning / Dekning	2022 Påvirkning / Dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0% / 98%	0% / 100%	0% / 98%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDS retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	2% / 92%	4% / 95%	2% / 96%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	9% / 25%	10% / 14%	10% / 22%
18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	44% / 98%	45% / 100%	41% / 97%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0% / 98%	0% / 100%	0% / 98%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0% / 96%	0% / 97%	0% / 85%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	29% / 96%	40% / 97%	6% / 96%

Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

Klimagassutslipp
Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelser. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand.Det er registrert 45 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelser for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes.fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Biologisk mangfold
Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 6 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for denne PAI-indikatoren i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Vann og avfall
Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall.Det er registrert 4 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Sosiale spørsmål og personlige spørsmål
Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede

bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 16 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fond et baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner
Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.

Største investeringer	ISIN	Sektor	% Eiendeler	Land
Dnb Bank Asa	NO0010161896	Financials	9.7%	NO
Kongsberg Gruppen Asa	NO0003043309	Industrials	7.5%	NO
Aker Bp Asa	NO0010345853	Energy	7.2%	NO
Mowi Asa	NO0003054108	Consumer Staples	7.0%	NO
Equinor Asa	NO0010096985	Energy	6.9%	NO
Storebrand Asa	NO0003053605	Financials	5.9%	NO
Telenor Asa	NO0010063308	Communication Services	5.3%	NO
Orkla Asa	NO0003733800	Consumer Staples	4.9%	NO
Yara International Asa	NO0010208051	Materials	4.8%	NO
Norsk Hydro Asa	NO0005052605	Materials	4.4%	NO
Schibsted Asa A	NO0003028904	Communication Services	4.2%	NO
Salmar Asa	NO0010310956	Consumer Staples	4.2%	NO
Gjensidige Forsikring Asa	NO0010582521	Financials	4.0%	NO
Nordic Semiconductor Asa	NO0003055501	Information Technology	3.9%	NO
Sparebank 1 Sor-Norge Asa	NO0010631567	Financials	3.4%	NO

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokeringer viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer, andelen av investeringer som er brukt til å oppmå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

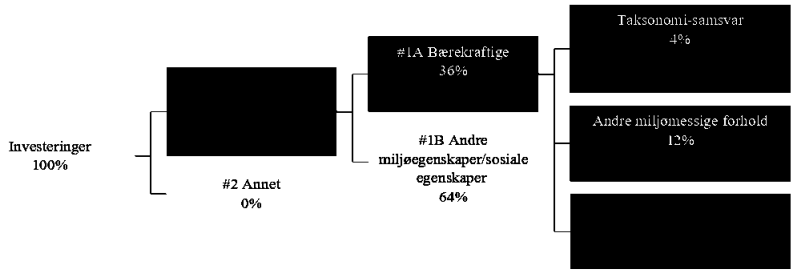
Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelser, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Oversikten «aktivaallokering» opplyser om andelen av fondets investeringer som var i samsvar med fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper i referanseperioden, samt øvrige investeringer. Aktivaallokeringen i tidligere referanseperioder er oppført i tabellen under denne oversikten.

Andelen av investeringer som er i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, er beregnet i forhold til den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...

Historiske sammenligninger av aktivafordelingen	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper	100	100	100
#2 Annet	0	0	0
#1A Bærekraftige	5	49	36
#1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper	95	51	64
Taksonomi-samsvar	5	4	4
Andre miljømessige forhold	N/A	24	12
Sosiale forhold	N/A	21	20

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	15.79%
Financials	Diversified Banks	9.11%
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	8.73%
Industrials	Aerospace & Defense	7.00%
Energy	Integrated Oil & Gas	5.94%
Financials	Life & Health Insurance	5.85%
Industrials	Construction & Engineering	4.57%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	4.28%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	4.12%
Materials	Aluminum	4.06%
Financials	Multi-line Insurance	4.04%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	3.83%
Communication Services	Publishing	3.74%
Information Technology	Semiconductors	2.98%
Financials	Regional Banks	2.42%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	2.25%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.21%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	1.95%
Utilities	Renewable Electricity	1.61%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	1.36%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	1.16%
Information Technology	Systems Software	1.07%
Industrials	Marine Transportation	1.03%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.72%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.09%
Health Care	Biotechnology	0.06%

Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Den rapporterte andelen av økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassifiseringssystem på 4% målt på omsetning er fordelt med 1,8% aktiviteter til støtte for målet om motvirkning av klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om overgang til en sirkulær økonomi, 0,0% aktiviteter til støtte for målet om forebygging og bekjempelse av forurensning og 0,0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer. For visse av de aktiviteter som rapporteres som tilpasset EUs Klassifiseringssystem, foreligger det ikke data om hvilket av klimamålene og/eller øvrige miljømål som aktiviteten i de aktuelle investeringene bidrar til.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

Investeringenes samsvar med kravene i EU-taksonomien er ikke gjenstand for en revisjonsberetning.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

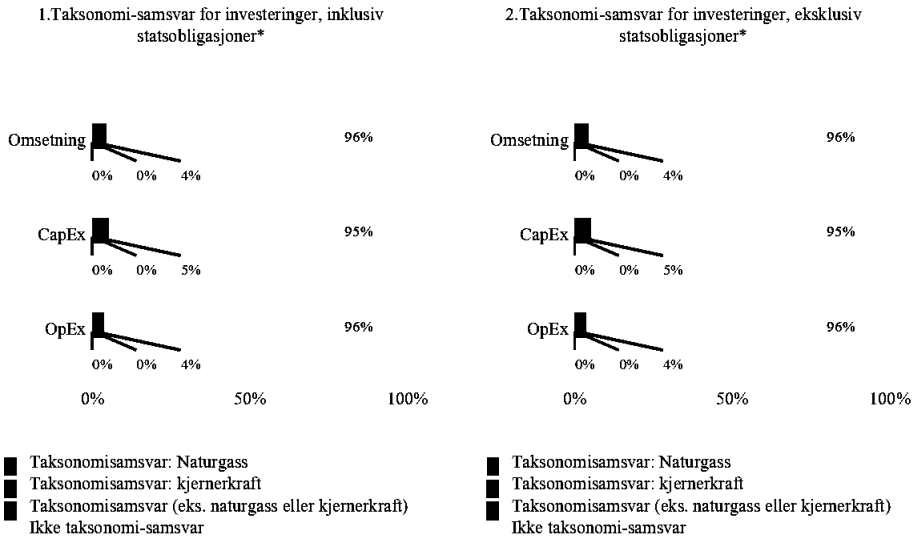
Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien*?

Ja
- I naturgass
- I atomkraft

✓ Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

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



This graph represents 100% of the total investments

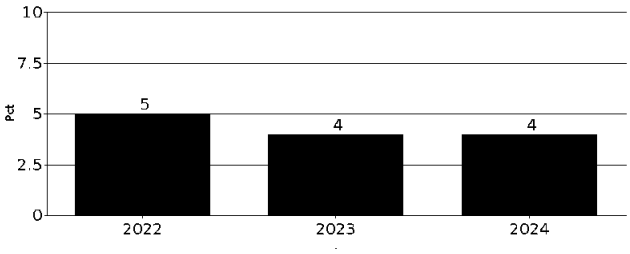
* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i for- bindelse med omstil- lingen til en grønn økonomi,
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Taksonomi-samsvar	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	5	4	4
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0	0	0
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	3	1	1

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 12 %.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Fondet investerte i disse investeringene utenfor EU-taksonomien ettersom investeringer i miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter ikke inngår som en aktiv del av fondets investeringsstrategi. Videre er det fortsatt utfordringer knyttet til tilgangen til opplysninger som kan brukes til å vurdere om utstedere innenfor fondets samlede investeringsunivers har aktiviteter som er i samsvar med EU-taksonomien.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et sosialt mål var 20 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere investeringer i bærekraftige investeringer og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Vedlegg IV
Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
Juridisk person: 5493004JKI311Q2G8V15

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %
- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

✓ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 36%

- ✓ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ✓ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ✓ med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til å oppfylle disse målene.
2. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
3. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
4. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorene rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt

Bærekraftige investeringer

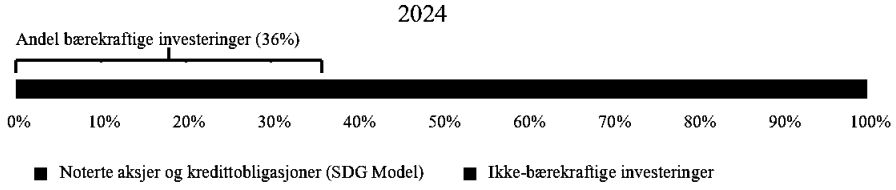
Indikator: Den vektede andelen investeringer i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål, og anses som bærekraftige investeringer på grunnlag av:

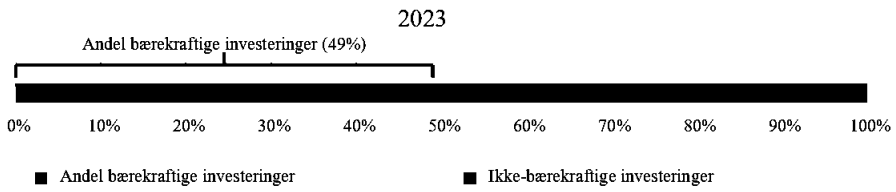
- Danske Banks SDG Model, som måler et selskaps positive bidrag til FNs bærekraftsmål gjennom utsteders omsetning fra aktiviteter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (brukt for aksjer og kredittobligasjoner og tilsvarende noterte verdipapirer)

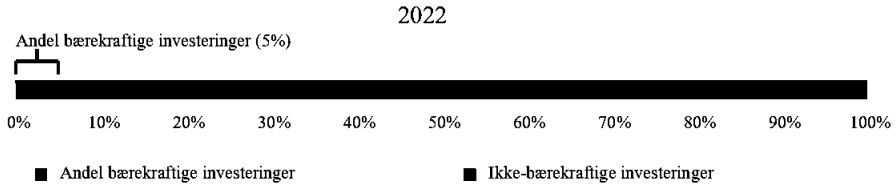
Grafen nedenfor viser den vektede andelen av fondets fordelte bærekraftige investeringer.

Investeringer i fondet som ikke oppfyller kravene til bærekraftige investeringer, er merket som «ikke-bærekraftige». Informasjon om de bærekraftige investeringenes vektede målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er oppgitt i avsnittet «Hva var målene for de bærekraftige investeringene det finansielle produktet delvis utførte, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til disse målene?».

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 15 % av investeringene i bærekraftige investeringer.







Utelukkelser

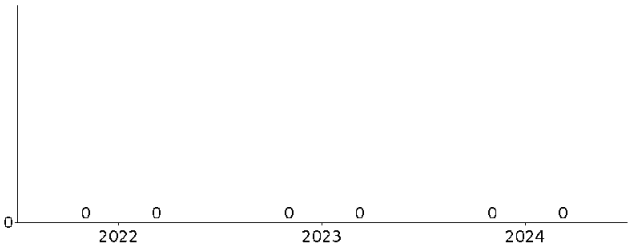
Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondetet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
God selskapsstyring	28	0	0.0%	0
Utvidede bærekraftsstandarder	492	0	0.0%	0
Ekskluderte land	27	0	0.0%	0
Termisk kull	372	0	0.0%	0
Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Tjæresand	53	0	0.0%	0
Kontroversielle våpen	64	0	0.0%	0
Pornografi	11	0	0.0%	0
Statens pensjonsfond utland	177	0	0.0%	0

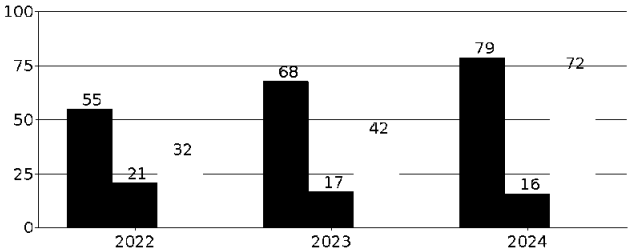
Tobakk	120	0	0.0%	0



■ Totalt antall eksklusjoner i referanseindeksen
■ Totalt antall eksklusjoner i fondetet

Aktivt eierskap

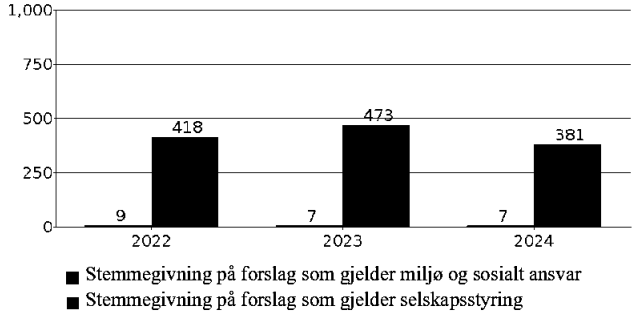
Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



■ Dialoger om emner som gjelder miljø
■ Dialoger om emner som gjelder sosialt ansvar
Dialoger om emner som gjelder selskapsstyring

Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over.
Bindende element: Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over forslag, herunder om miljømessige og/eller sosiale forhold, i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap og stemmeretningslinjene.



… og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer var å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. FNs bærekraftsmål omfatter 17 enkeltmål med underliggende sosiale og miljømessige delmål. De enkelte målene er mål 1: utrydde fattigdom, mål 2: utrydde sult, mål 3: god helse og livskvalitet, mål 4: god utdanning, mål 5: likestilling mellom kjønnene, mål 6: rent vann og gode sanitærforhold, mål 7: ren energi til alle, mål 8: anstendig arbeid og økonomisk vekst, mål 9: industri, innovasjon og infrastruktur, mål 10: mindre ulikhet, mål 11: bærekraftige byer og lokalsamfunn, mål 12: ansvarlig forbruk og produksjon, mål 13: stoppe klimaendringene, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og mål 17: samarbeid for å nå målene.

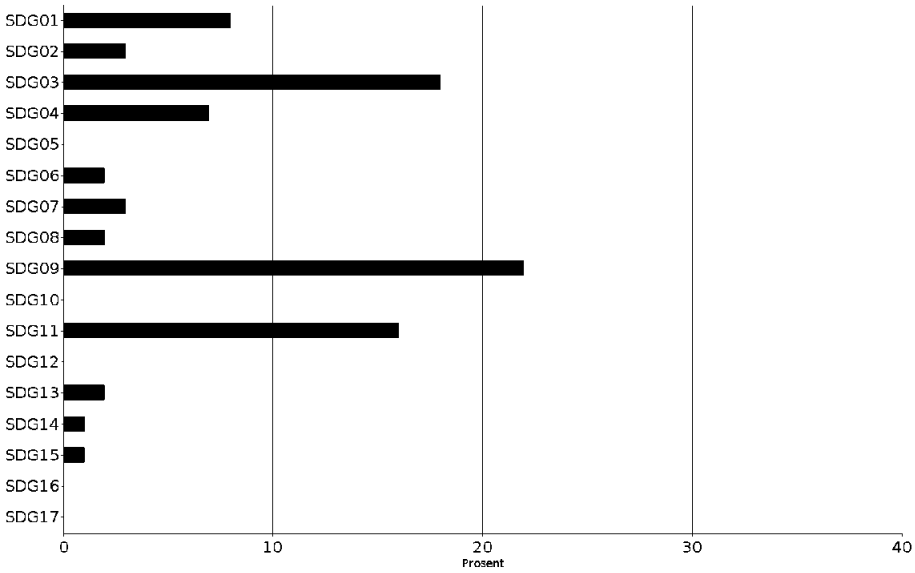
Fondets bærekraftige investeringer bidro til disse målene gjennom å tilføre kapital til:

- utstedere der 50 % eller mer av omsetningen genereres fra produkter og tjenester («produktlinjer») som ut fra Danske Banks SDG Model er målt til å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. En utsteder kan også oppfylle kriteriene for bærekraftige investeringer dersom overvekten av dennes aktiviteter bidrar til miljømål som er tilpasset EU-taksonomien. Fondet er imidlertid ikke forpliktet til å utføre slike investeringer. SDG-modellen ble oppdatert i 2024. Utstedernes målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er rapportert i grafen nedenfor (se «Produktlinjer tilpasset FNs bærekraftsmål»).

Fondet har også investert i aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til ett eller flere klimamål under EU-taksonomien (se «I hvilket omfang var de bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EU-taksonomien?»).

Fordeling av de bærekraftige investeringenes bidrag til FNs bærekraftsmål

Dette diagrammet viser en oversikt over hvordan [produktets] bærekraftige investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål, basert på SDG-klassifiseringen utviklet av Danske Bank. Oversikten er basert på bidraget målt ved slutten av året. Tilnærmingen som brukes for oversikten er ikke lik rapportering om bærekraftsrelaterte indikatorer (se "I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?"), som er basert på gjennomsnittsverdier for året.



■ Produktlinjer i tråd med FNs bærekraftsmål

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Fondets utelukkelseskriterier begrenset fondets investeringer i utstedere som i vesentlig grad forårsaker skade på sosiale og miljømessige mål. I tillegg innlemmet fondets kriterier for bærekraftige investeringer screeningkriterier mot de vesentligste negative innvirkningene på bærekraftsfaktorer og sosiale minstegarantier (se «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?»).

Med hensyn til taksonomitilpassede aktiviteter ble det gjort en vurdering av om aktivitetene oppfylte screeningkriteriene for «Ikke å gjøre betydelig skade» i henhold til EU-taksonomien. Denne vurderingen var basert på data innberettet av utstedere i henhold til EU-taksonomien.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

For de bærekraftige investeringene brukte fondet definerte grenseverdier for PAI-indikatorene for klimagassutslipp, sektoreksponering mot fossilt brensel, forbruk og produksjon av ikke-fornybare energikilder, energiforbruksintensitet, investeringer i virksomheter uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp, aktiviteter som påvirker områder med sensitivt biologisk mangfold negativt, utslipp til vann, farlig avfall og radioaktivt avfall samt sosiale og personlige forhold. Selv om en investering bidrar positivt til et miljømessig eller sosialt mål og generelt er tillatt i henhold til fondets utelukkelseskriterier, skal investeringen være i samsvar med de til enhver tid gjeldende grenseverdier for å kunne regnes som en bærekraftig investering. Fastsettelsen av grenseverdiene er basert på en vurdering av når en eksponering mot en av disse indikatorene er av et slikt omfang at investeringen alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på miljømessige eller sosiale mål. Denne vurderingen endres løpende i takt med at datagrunnlaget forbedres og forståelsen av «ikke vesentlig skade» utvikles. De til enhver tid gjeldende grenseverdiene er oppgitt i fondets bærekraftsinformasjon i dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene».

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivaretatt gjennom utelukkelser basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

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

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

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

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

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under

tabellen.

	Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 100% av investeringene)			
	Klimagassutslipp	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	105.471 / 98%	114.025 / 100%	108.597 / 98%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	13.343 / 98%	15.493 / 100%	17.064 / 98%
03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	973.006 / 98%	927.675 / 100%	709.724 / 98%
04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	1.091.820 / 98%	1.057.193 / 100%	835.385 / 98%
05	Karbonavtrykk (tCO2e / per million euro investert)	1.176 / 98%	1.102 / 100%	929 / 98%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO2e / per million euro i inntekter)	1.953 / 98%	2.642 / 100%	2.829 / 98%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	17% / 98%	19% / 100%	20% / 98%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	68% / 71%	47% / 39%	87% / 57%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	3% / 1%	3% / 1%	1% / 1%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)	83%	75%	50%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	<1	1	<1
	Råvareutvinning	<1	<1	0
	Produksjon	<1	<1	2
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	<1	<1	0
	Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0	0	0
	Bygg og anlegg	0	<1	0
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0	0	0
	Transport og lagring	2	0	0
	Omsetning og drift av fast eiendom	0	0	0
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	47% / 98%	48% / 99%	50% / 98%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0% / 98%	0% / 100%	0% / 98%

	Vann – utslipp til vann	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0 / 3%	0 / 5%	0 / 4%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	1 / 64%	1 / 55%	19 / 15%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	2024 Påvirkning / Dekning	2023 Påvirkning / Dekning	2022 Påvirkning / Dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0% / 98%	0% / 100%	0% / 98%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDS retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	2% / 91%	4% / 95%	2% / 96%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	9% / 25%	10% / 14%	10% / 24%
18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	44% / 98%	45% / 100%	42% / 97%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0% / 98%	0% / 100%	0% / 98%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0% / 96%	0% / 97%	0% / 84%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	30% / 96%	40% / 97%	6% / 96%

Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

Klimagassutslipp
Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelser. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand.Det er registrert 45 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelser for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes.fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Biologisk mangfold
Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 6 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for denne PAI-indikatoren i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Vann og avfall
Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall.Det er registrert 4 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Sosiale spørsmål og personlige spørsmål
Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede

bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 16 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fond et baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner
Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.

Største investeringer	ISIN	Sektor	% Eiendeler	Land
Dnb Bank Asa	NO0010161896	Financials	9.9%	NO
Mowi Asa	NO0003054108	Consumer Staples	7.2%	NO
Aker Bp Asa	NO0010345853	Energy	7.2%	NO
Kongsberg Gruppen Asa	NO0003043309	Industrials	7.1%	NO
Equinor Asa	NO0010096985	Energy	6.8%	NO
Storebrand Asa	NO0003053605	Financials	6.0%	NO
Telenor Asa	NO0010063308	Communication Services	5.4%	NO
Yara International Asa	NO0010208051	Materials	4.9%	NO
Orkla Asa	NO0003733800	Consumer Staples	4.9%	NO
Norsk Hydro Asa	NO0005052605	Materials	4.4%	NO
Schibsted Asa A	NO0003028904	Communication Services	4.3%	NO
Salmar Asa	NO0010310956	Consumer Staples	4.2%	NO
Gjensidige Forsikring Asa	NO0010582521	Financials	4.0%	NO
Nordic Semiconductor Asa	NO0003055501	Information Technology	4.0%	NO
Sparebank 1 Sor-Norge Asa	NO0010631567	Financials	3.4%	NO

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokeringer viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer, andelen av investeringer som er brukt til å oppmå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

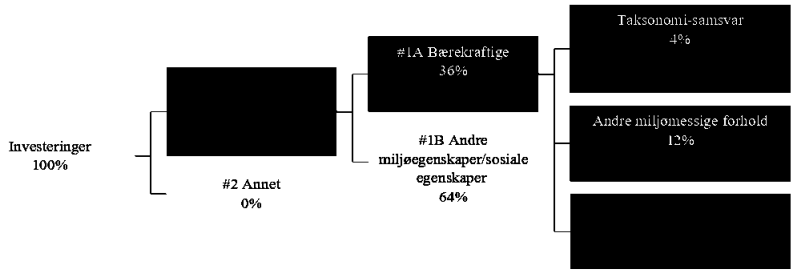
Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelser, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Oversikten «aktivaallokering» opplyser om andelen av fondets investeringer som var i samsvar med fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper i referanseperioden, samt øvrige investeringer. Aktivaallokeringen i tidligere referanseperioder er oppført i tabellen under denne oversikten.

Andelen av investeringer som er i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, er beregnet i forhold til den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...

Historiske sammenligninger av aktivafordelingen	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper	100	100	100
#2 Annet	0	0	0
#1A Bærekraftige	5	49	36
#1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper	95	51	64
Taksonomi-samsvar	5	4	4
Andre miljømessige forhold	N/A	24	12
Sosiale forhold	N/A	21	20

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	15.81%
Financials	Diversified Banks	9.20%
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	8.71%
Industrials	Aerospace & Defense	6.94%
Financials	Life & Health Insurance	5.84%
Energy	Integrated Oil & Gas	5.71%
Industrials	Construction & Engineering	4.73%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	4.31%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	4.13%
Materials	Aluminum	4.10%
Financials	Multi-line Insurance	4.00%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	3.86%
Communication Services	Publishing	3.73%
Information Technology	Semiconductors	3.00%
Financials	Regional Banks	2.40%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	2.29%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.20%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	1.98%
Utilities	Renewable Electricity	1.61%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	1.39%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	1.14%
Information Technology	Systems Software	1.09%
Industrials	Marine Transportation	1.04%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.64%
Health Care	Biotechnology	0.08%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.07%

Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Den rapporterte andelen av økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassifiseringssystem på 4% målt på omsetning er fordelt med 1,8% aktiviteter til støtte for målet om motvirkning av klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om overgang til en sirkulær økonomi, 0,0% aktiviteter til støtte for målet om forebygging og bekjempelse av forurensning og 0,0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer. For visse av de aktiviteter som rapporteres som tilpasset EUs Klassifiseringssystem, foreligger det ikke data om hvilket av klimamålene og/eller øvrige miljømål som aktiviteten i de aktuelle investeringene bidrar til.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

Investeringenes samsvar med kravene i EU-taksonomien er ikke gjenstand for en revisjonsberetning.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

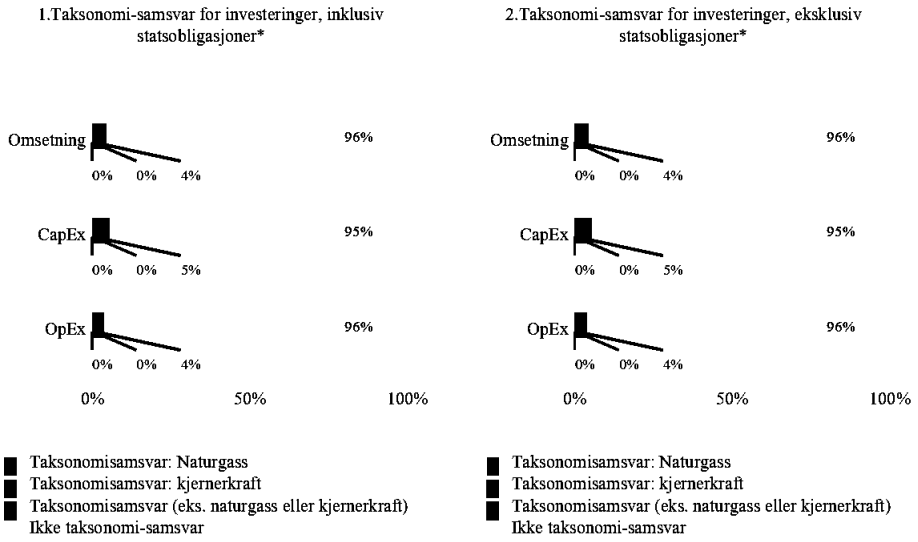
Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien*?

Ja
- I naturgass
- I atomkraft

✓ Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

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



This graph represents 100% of the total investments

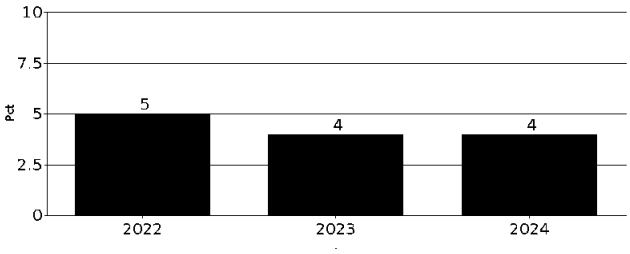
* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i for- bindelse med omstil- lingen til en grønn økonomi,
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Taksonomi-samsvar	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	5	4	4
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0	0	0
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	3	1	1

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 12 %.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Fondet investerte i disse investeringene utenfor EU-taksonomien ettersom investeringer i miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter ikke inngår som en aktiv del av fondets investeringsstrategi. Videre er det fortsatt utfordringer knyttet til tilgangen til opplysninger som kan brukes til å vurdere om utstedere innenfor fondets samlede investeringsunivers har aktiviteter som er i samsvar med EU-taksonomien.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et sosialt mål var 20 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere investeringer i bærekraftige investeringer og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Vedlegg IV
Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norge Vekst
Juridisk person: 549300KTXALQZQ2WUJ91

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☐ ☑ Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %
- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

✓ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 37%

- ✓ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ✓ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ✓ med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til å oppfylle disse målene.
2. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
3. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
4. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorene rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt

Bærekraftige investeringer

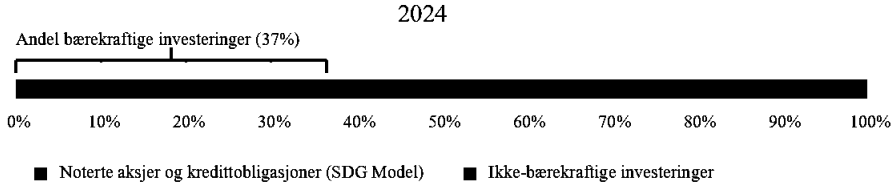
Indikator: Den vektede andelen investeringer i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål, og anses som bærekraftige investeringer på grunnlag av:

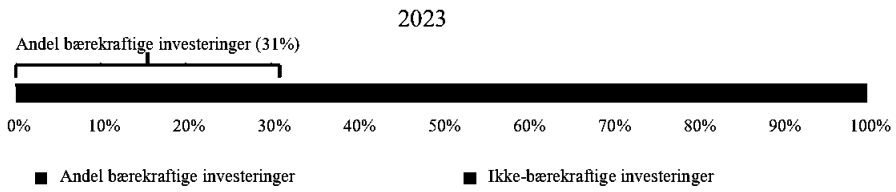
- Danske Banks SDG Model, som måler et selskaps positive bidrag til FNs bærekraftsmål gjennom utsteders omsetning fra aktiviteter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (brukt for aksjer og kredittobligasjoner og tilsvarende noterte verdipapirer)

Grafen nedenfor viser den vektede andelen av fondets fordelte bærekraftige investeringer.

Investeringer i fondet som ikke oppfyller kravene til bærekraftige investeringer, er merket som «ikke-bærekraftige». Informasjon om de bærekraftige investeringenes vektede målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er oppgitt i avsnittet «Hva var målene for de bærekraftige investeringene det finansielle produktet delvis utførte, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til disse målene?».

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 5 % av investeringene i bærekraftige investeringer.





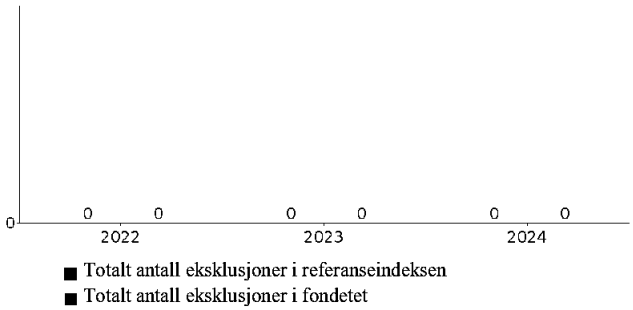
Utelukkelser

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondetet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

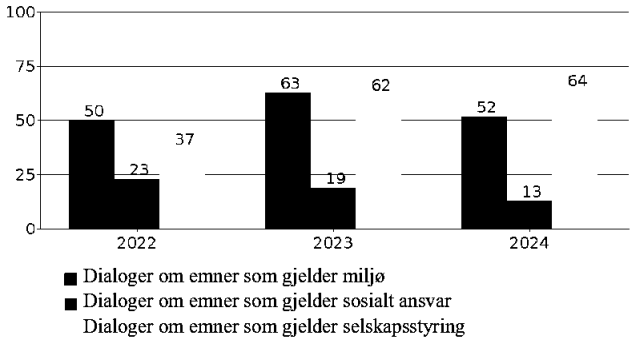
Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
God selskapsstyring	28	0	0.0%	0
Utvidede bærekraftsstandarder	492	0	0.0%	0
Ekskluderte land	27	0	0.0%	0
Termisk kull	372	0	0.0%	0
Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Tjæresand	53	0	0.0%	0
Kontroversielle våpen	64	0	0.0%	0
Pornografi	11	0	0.0%	0
Statens pensjonsfond utland	177	0	0.0%	0
Tobakk	120	0	0.0%	0



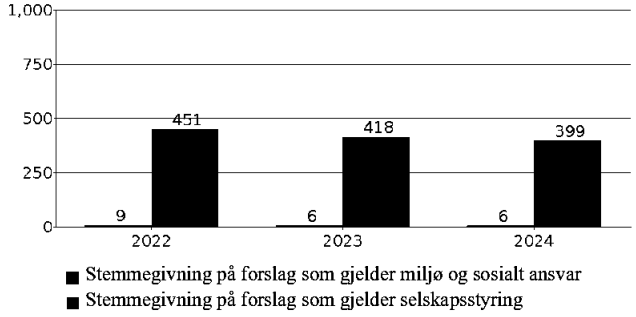
Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over.
Bindende element: Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over forslag, herunder om miljømessige og/eller sosiale forhold, i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap og stemmeretningslinjene.



… og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer var å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. FNs bærekraftsmål omfatter 17 enkeltmål med underliggende sosiale og miljømessige delmål. De enkelte målene er mål 1: utrydde fattigdom, mål 2: utrydde sult, mål 3: god helse og livskvalitet, mål 4: god utdanning, mål 5: likestilling mellom kjønnene, mål 6: rent vann og gode sanitærforhold, mål 7: ren energi til alle, mål 8: anstendig arbeid og økonomisk vekst, mål 9: industri, innovasjon og infrastruktur, mål 10: mindre ulikhet, mål 11: bærekraftige byer og lokalsamfunn, mål 12: ansvarlig forbruk og produksjon, mål 13: stoppe klimaendringene, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og mål 17: samarbeid for å nå målene.

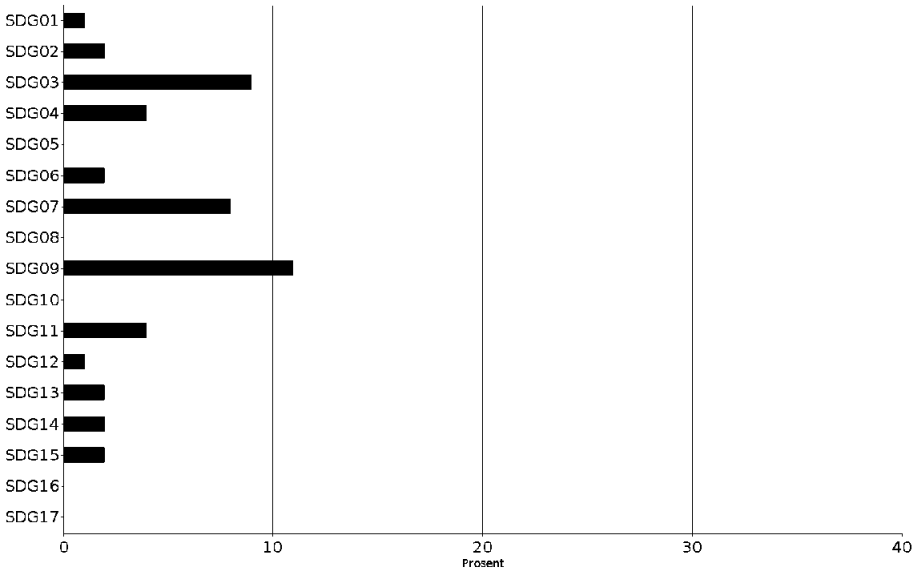
Fondets bærekraftige investeringer bidro til disse målene gjennom å tilføre kapital til:

- utstedere der 50 % eller mer av omsetningen genereres fra produkter og tjenester («produktlinjer») som ut fra Danske Banks SDG Model er målt til å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. En utsteder kan også oppfylle kriteriene for bærekraftige investeringer dersom overvekten av dennes aktiviteter bidrar til miljømål som er tilpasset EU-taksonomien. Fondet er imidlertid ikke forpliktet til å utføre slike investeringer. SDG-modellen ble oppdatert i 2024. Utstedernes målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er rapportert i grafen nedenfor (se «Produktlinjer tilpasset FNs bærekraftsmål»).

Fondet har også investert i aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til ett eller flere klimamål under EU-taksonomien (se «I hvilket omfang var de bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EU-taksonomien?»).

Fordeling av de bærekraftige investeringenes bidrag til FNs bærekraftsmål

Dette diagrammet viser en oversikt over hvordan [produktets] bærekraftige investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål, basert på SDG-klassifiseringen utviklet av Danske Bank. Oversikten er basert på bidraget målt ved slutten av året. Tilnærmingen som brukes for oversikten er ikke lik rapportering om bærekraftsrelaterte indikatorer (se "I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?"), som er basert på gjennomsnittsverdier for året.



■ Produktlinjer i tråd med FNs bærekraftsmål

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Fondets utelukkelseskriterier begrenset fondets investeringer i utstedere som i vesentlig grad forårsaker skade på sosiale og miljømessige mål. I tillegg innlemmet fondets kriterier for bærekraftige investeringer screeningkriterier mot de vesentligste negative innvirkningene på bærekraftsfaktorer og sosiale minstegarantier (se «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?»).

Med hensyn til taksonomitilpassede aktiviteter ble det gjort en vurdering av om aktivitetene oppfylte screeningkriteriene for «Ikke å gjøre betydelig skade» i henhold til EU-taksonomien. Denne vurderingen var basert på data innberettet av utstedere i henhold til EU-taksonomien.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

For de bærekraftige investeringene brukte fondet definerte grenseverdier for PAI-indikatorene for klimagassutslipp, sektoreksponering mot fossilt brensel, forbruk og produksjon av ikke-fornybare energikilder, energiforbruksintensitet, investeringer i virksomheter uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp, aktiviteter som påvirker områder med sensitivt biologisk mangfold negativt, utslipp til vann, farlig avfall og radioaktivt avfall samt sosiale og personlige forhold. Selv om en investering bidrar positivt til et miljømessig eller sosialt mål og generelt er tillatt i henhold til fondets utelukkelseskriterier, skal investeringen være i samsvar med de til enhver tid gjeldende grenseverdier for å kunne regnes som en bærekraftig investering. Fastsettelsen av grenseverdiene er basert på en vurdering av når en eksponering mot en av disse indikatorene er av et slikt omfang at investeringen alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på miljømessige eller sosiale mål. Denne vurderingen endres løpende i takt med at datagrunnlaget forbedres og forståelsen av «ikke vesentlig skade» utvikles. De til enhver tid gjeldende grenseverdiene er oppgitt i fondets bærekraftsinformasjon i dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene».

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivaretatt gjennom utelukkelser basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

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

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

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

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

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under

tabellen.

	Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 100% av investeringene)			
	Klimagassutslipp	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	4.529 / 79%	2.939 / 82%	4.982 / 68%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	364 / 79%	711 / 82%	939 / 68%
03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	80.321 / 79%	105.022 / 82%	109.698 / 68%
04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	85.214 / 79%	108.672 / 82%	115.619 / 68%
05	Karbonavtrykk (tCO2e / per million euro investert)	1.017 / 79%	819 / 82%	847 / 68%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO2e / per million euro i inntekter)	2.248 / 79%	3.600 / 82%	4.719 / 67%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	16% / 79%	17% / 82%	20% / 68%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	73% / 35%	47% / 6%	80% / 32%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	2% / 1%	2% / 1%	1% / 1%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)	39%	27%	7%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	<1	1	<1
	Råvareutvinning	<1	<1	0
	Produksjon	<1	<1	<1
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	<1	<1	0
	Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0	0	0
	Bygg og anlegg	0	0	0
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0	0	0
	Transport og lagring	0	0	0
	Omsetning og drift av fast eiendom	0	0	0
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	65% / 78%	64% / 80%	57% / 67%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0% / 79%	0% / 82%	0% / 68%

	Vann – utslipp til vann	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0 / 0%	0 / 0%	0 / 0%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	<1 / 27%	<1 / 21%	0 / 6%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	2024 Påvirkning / Dekning	2023 Påvirkning / Dekning	2022 Påvirkning / Dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0% / 79%	0% / 82%	0% / 68%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDS retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	3% / 38%	7% / 41%	5% / 44%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	10% / 7%	19% / 10%	<1% / 9%
18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	42% / 78%	42% / 82%	41% / 67%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0% / 79%	0% / 82%	0% / 68%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0% / 45%	0% / 43%	4% / 37%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	36% / 45%	52% / 43%	16% / 44%

Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

Klimagassutslipp
Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelser. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand.Det er registrert 38 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelser for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes.fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Biologisk mangfold
Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for denne PAI-indikatoren i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Vann og avfall
Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall.Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Sosiale spørsmål og personlige spørsmål
Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede

bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 11 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fond et baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner
Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.

Største investeringer	ISIN	Sektor	% Eiendeler	Land
Integrated Wind Solutions Asa	NO0010955883	Industrials	9.0%	NO
Cadeler	DK0061412772	Industrials	6.4%	DK
Cloudberry Clean Energy Asa	NO0010876642	Utilities	6.1%	NO
Nordic Semiconductor Asa	NO0003055501	Information Technology	6.0%	NO
Norbit Asa	NO0010856511	Information Technology	6.0%	NO
Crayon Group Holding Asa	NO0010808892	Information Technology	5.9%	NO
Kongsberg Gruppen Asa	NO0003043309	Industrials	5.8%	NO
Smartoptics Group	NO0011012502	Information Technology	5.8%	NO
Aker Bp Asa	NO0010345853	Energy	5.2%	NO
Kitron Asa	NO0003079709	Information Technology	5.2%	NO
Ultimovacs Asa	NO0010851603	Health Care	4.8%	NO
Seadrill 2021 Ltd (Usd)	BMG7997W1029	Energy	4.3%	BM
Nykode Therapeutics Asa	NO0010714785	Health Care	4.1%	NO
Dof Group Asa	NO0012851874	Energy	3.8%	NO
Equinor Asa	NO0010096985	Energy	3.7%	NO

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokeringer viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer, andelen av investeringer som er brukt til å oppmå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

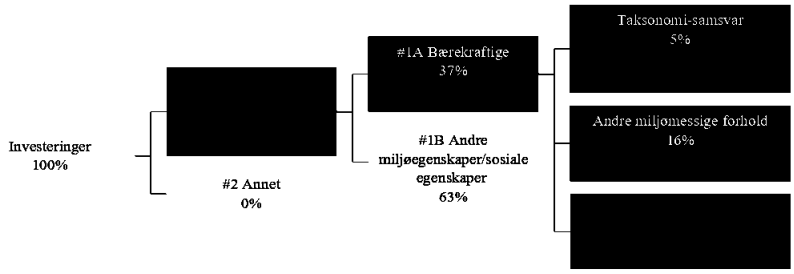
Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelser, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Oversikten «aktivaallokering» opplyser om andelen av fondets investeringer som var i samsvar med fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper i referanseperioden, samt øvrige investeringer. Aktivaallokeringen i tidligere referanseperioder er oppført i tabellen under denne oversikten.

Andelen av investeringer som er i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, er beregnet i forhold til den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...

Historiske sammenligninger av aktivafordelingen	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper	100	100	100
#2 Annet	0	0	0
#1A Bærekraftige	1	31	37
#1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper	99	69	63
Taksonomi-samsvar	1	3	5
Andre miljømessige forhold	N/A	16	16
Sosiale forhold	N/A	11	15

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

Industrials	Construction & Engineering	14.25%
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	8.10%
Utilities	Renewable Electricity	7.65%
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	6.31%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	5.69%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	5.62%
Information Technology	Communications Equipment	5.59%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	5.54%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	4.91%
Industrials	Aerospace & Defense	4.54%
Information Technology	Systems Software	4.45%
Information Technology	Semiconductors	4.29%
Industrials	Industrial Conglomerates	3.45%
Energy	Integrated Oil & Gas	3.44%
Health Care	Health Care Equipment	3.04%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	2.36%
Energy	Oil & Gas Drilling	1.86%
Information Technology	Application Software	1.53%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	1.39%
Utilities	Multi-Utilities	1.37%
Health Care	Biotechnology	1.22%
Industrials	Environmental & Facilities Services	1.01%
Financials	Diversified Banks	1.00%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.62%
Industrials	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment	0.48%

Industrials	Marine Transportation	0.28%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Den rapporterte andelen av økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassifiseringssystem på 5% målt på omsetning er fordelt med 2,1% aktiviteter til støtte for målet om motvirkning av klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om overgang til en sirkulær økonomi, 0,0% aktiviteter til støtte for målet om forebygging og bekjempelse av forurensning og 0,0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer. For visse av de aktiviteter som rapporteres som tilpasset EUs Klassifiseringssystem, foreligger det ikke data om hvilket av klimamålene og/eller øvrige miljømål som aktiviteten i de aktuelle investeringene bidrar til.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

Investeringenes samsvar med kravene i EU-taksonomien er ikke gjenstand for en revisjonsberetning.

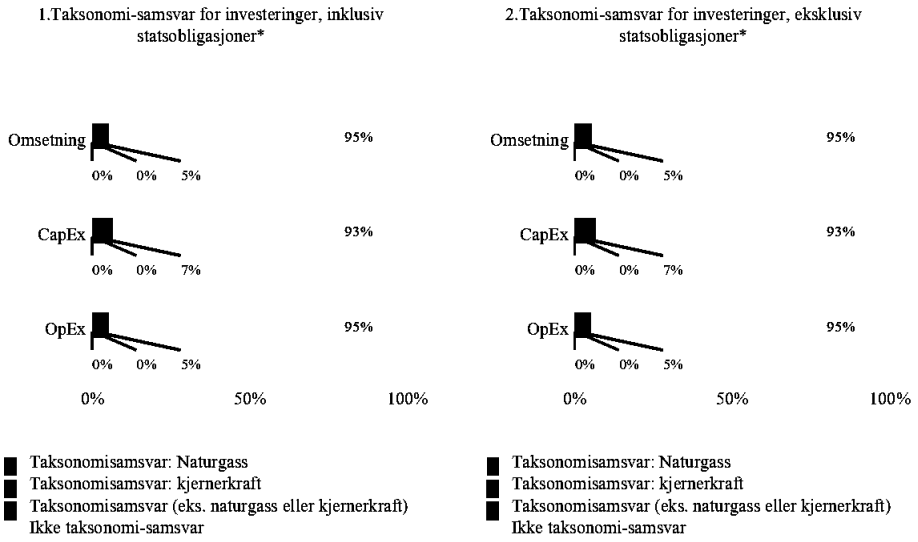
Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien*?

Ja
- I naturgass
- I atomkraft

✓ Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

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



This graph represents 100% of the total investments

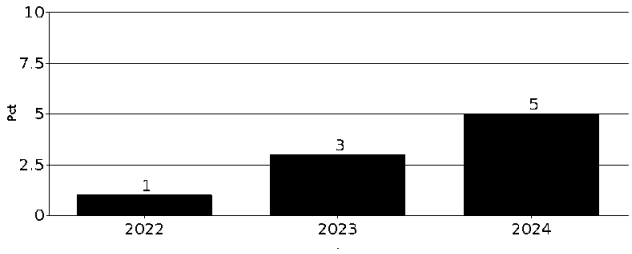
* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i for- bindelse med omstil- lingen til en grønn økonomi,
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Taksonomi-samsvar	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	1	3	5
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0	1	0
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	0	0	0

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 16 %.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Fondet investerte i disse investeringene utenfor EU-taksonomien ettersom investeringer i miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter ikke inngår som en aktiv del av fondets investeringsstrategi. Videre er det fortsatt utfordringer knyttet til tilgangen til opplysninger som kan brukes til å vurdere om utstedere innenfor fondets samlede investeringsunivers har aktiviteter som er i samsvar med EU-taksonomien.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et sosialt mål var 15 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere investeringer i bærekraftige investeringer og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Vedlegg IV
Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norsk Likviditet I
Juridisk person: 5493008JG155VUE0AN41

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☑ Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %
- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

✓ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 28%

- ✓ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ✓ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ✓ med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til å oppfylle disse målene.
2. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
3. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
4. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.

Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorene rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt

Bærekraftige investeringer

Indikator: Den vektede andelen investeringer i fondet som bidrar til FNs bærekraftsmål, og anses som bærekraftige investeringer på grunnlag av:

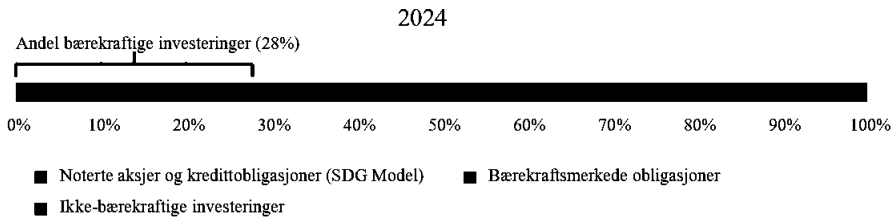
- Danske Banks SDG Model, som måler et selskaps positive bidrag til FNs bærekraftsmål gjennom utsteders omsetning fra aktiviteter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål (brukt for aksjer og kredittobligasjoner og tilsvarende noterte verdipapirer)

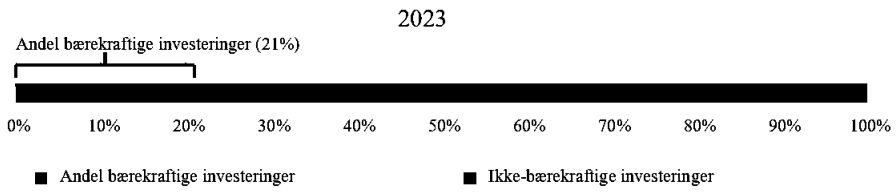
- Danske Banks kriterier for bærekraftsmerkede obligasjoner, der obligasjonen vurderes ut fra utstedelsens rammekriterier og allokering til prosjekter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål

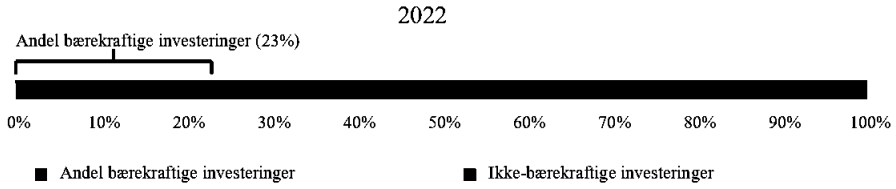
Grafen nedenfor viser den vektede andelen av fondets fordelte bærekraftige investeringer.

Investeringer i fondet som ikke oppfyller kravene til bærekraftige investeringer, er merket som «ikke-bærekraftige». Informasjon om de bærekraftige investeringenes vektede målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er oppgitt i avsnittet «Hva var målene for de bærekraftige investeringene det finansielle produktet delvis utførte, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til disse målene?».

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 5 % av investeringene i bærekraftige investeringer.







Utelukkelser

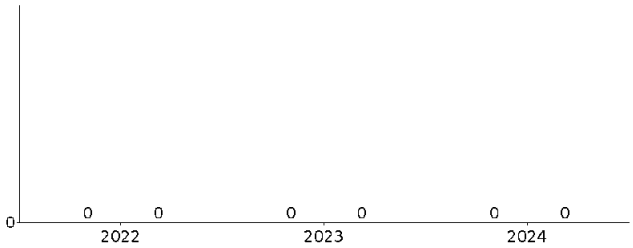
Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondetet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
God selskapsstyring	28	0	0.0%	0
Utvidede bærekraftsstandarder	492	0	0.0%	0
Ekskluderte land	27	0	0.0%	0
Termisk kull	372	0	0.0%	0
Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Tjæresand	53	0	0.0%	0
Kontroversielle våpen	64	0	0.0%	0
Pornografi	11	0	0.0%	0
Statens pensjonsfond utland	177	0	0.0%	0

Tobakk	120	0	0.0%	0



■ Totalt antall eksklusjoner i referanseindeksen
■ Totalt antall eksklusjoner i fondetet

Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.

■ Dialoger om emner som gjelder miljø
■ Dialoger om emner som gjelder sosialt ansvar
Dialoger om emner som gjelder selskapsstyring

… og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer var å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. FNs bærekraftsmål omfatter 17 enkeltmål med underliggende sosiale og miljømessige delmål. De enkelte målene er mål 1: utrydde fattigdom, mål 2: utrydde sult, mål 3: god helse og livskvalitet, mål 4: god utdanning, mål 5: likestilling mellom kjønnene, mål 6: rent vann og gode sanitærforhold, mål 7: ren energi til alle, mål 8: anstendig arbeid og økonomisk vekst, mål 9: industri, innovasjon og infrastruktur, mål 10: mindre ulikhet, mål 11: bærekraftige byer og lokalsamfunn, mål 12: ansvarlig forbruk og produksjon, mål 13: stoppe klimaendringene, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og mål 17: samarbeid for å nå målene.

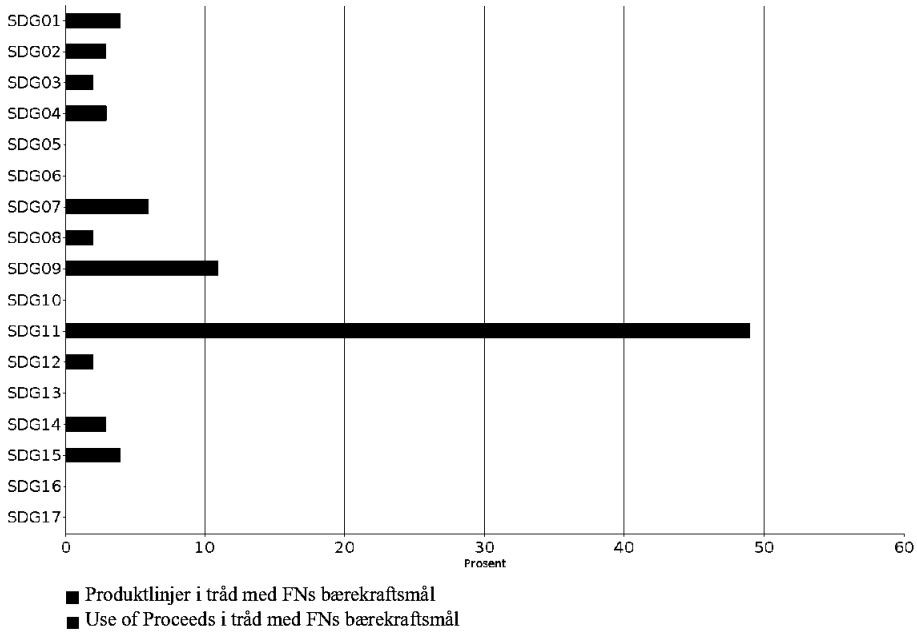
Fondets bærekraftige investeringer bidro til disse målene gjennom å tilføre kapital til:

- utstedere der 50 % eller mer av omsetningen genereres fra produkter og tjenester («produktlinjer») som ut fra Danske Banks SDG Model er målt til å bidra til ett eller flere av FNs bærekraftsmål. En utsteder kan også oppfylle kriteriene for bærekraftige investeringer dersom overvekten av dennes aktiviteter bidrar til miljømål som er tilpasset EU-taksonomien. Fondet er imidlertid ikke forpliktet til å utføre slike investeringer. SDG-modellen ble oppdatert i 2024. Utstedernes målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er rapportert i grafen nedenfor (se «Produktlinjer tilpasset FNs bærekraftsmål»).
- utstedelser for bærekraftsmerkede obligasjoner som er utstedt i henhold til rammevilkårene for International Capital Markets Association (ICMA), og der utstedelsen er allokert til å finansiere prosjekter som bidrar til ett eller flere av FNs bærekraftsmål i samsvar med Danske Banks kriterier for bærekraftige investeringer. Kriteriene ble oppdatert i 2024. Utstedernes målte bidrag til hvert av FNs bærekraftsmål er rapportert i grafen nedenfor (se «Use of Proceeds tilpasset FNs bærekraftsmål»). Grafen omfatter ikke bidrag fra utstedelser der det ennå ikke er gjort allokering til prosjekter som er mål for utstedelsen.

Fondet har også investert i aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til ett eller flere klimamål under EU-taksonomien (se «I hvilket omfang var de bærekraftige investeringene med et miljømål i samsvar med EU-taksonomien?»).

Fordeling av de bærekraftige investeringenes bidrag til FNs bærekraftsmål

Dette diagrammet viser en oversikt over hvordan [produktets] bærekraftige investeringer bidrar til FNs bærekraftsmål, basert på SDG-klassifiseringen utviklet av Danske Bank. Oversikten er basert på bidraget målt ved slutten av året. Tilnærmingen som brukes for oversikten er ikke lik rapportering om bærekraftsrelaterte indikatorer (se "I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?"), som er basert på gjennomsnittsverdier for året.



På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Fondets utelukkelseskriterier begrenset fondets investeringer i utstedere som i vesentlig grad forårsaker skade på sosiale og miljømessige mål. I tillegg innlemmet fondets kriterier for bærekraftige investeringer screeningkriterier mot de vesentligste negative innvirkningene på bærekraftsfaktorer og sosiale minstegarantier (se «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?»).

Med hensyn til taksonomitilpassede aktiviteter ble det gjort en vurdering av om aktivitetene oppfylte screeningkriteriene for «Ikke å gjøre betydelig skade» i henhold til EU-taksonomien. Denne vurderingen var basert på data innberettet av utstedere i henhold til EU-taksonomien.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

For de bærekraftige investeringene brukte fondet definerte grenseverdier for PAI-indikatorene for klimagassutslipp, sektoreksponering mot fossilt brensel, forbruk og produksjon av ikke-fornybare energikilder, energiforbruksintensitet, investeringer i virksomheter uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp, aktiviteter som påvirker områder med sensitivt biologisk mangfold negativt, utslipp til vann, farlig avfall og radioaktivt avfall samt sosiale og personlige forhold. Selv om en investering bidrar positivt til et miljømessig eller sosialt mål og generelt er tillatt i henhold til fondets utelukkelseskriterier, skal investeringen være i samsvar med de til enhver tid gjeldende grenseverdier for å kunne regnes som en bærekraftig investering. Fastsettelsen av grenseverdiene er basert på en vurdering av når en eksponering mot en av disse indikatorene er av et slikt omfang at investeringen alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på miljømessige eller sosiale mål. Denne vurderingen endres løpende i takt med at datagrunnlaget forbedres og forståelsen av «ikke vesentlig skade» utvikles. De til enhver tid gjeldende grenseverdiene er oppgitt i fondets bærekraftsinformasjon i dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene».

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivaretatt gjennom utelukkelser basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

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

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

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

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

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under tabellen.

Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 92% av investeringene)

	Klimagassutslipp	2024 Påvirkning / Dekning	2023 Påvirkning / Dekning	2022 Påvirkning / Dekning
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	4.289 / 62%	6.448 / 58%	18.100 / 63%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	829 / 62%	3.826 / 58%	8.170 / 63%
03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	46.998 / 62%	102.883 / 58%	146.091 / 63%
04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	52.115 / 62%	113.157 / 58%	172.361 / 63%
05	Karbonavtrykk (tCO2e / per million euro investert)	359 / 62%	934 / 58%	1.120 / 63%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO2e / per million euro i inntekter)	1.578 / 62%	1.903 / 58%	1.739 / 63%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	2% / 62%	2% / 58%	1% / 63%

08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	48% / 29%	41% / 17%	82% / 26%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	0% / 1%	0% / 1%	0% / 1%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)	39%	36%	21%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	<1	2	<1
	Råvareutvinning	0	0	0
	Produksjon	<1	1	2
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0	0	0
	Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0	0	0
	Bygg og anlegg	0	0	0
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0	0	0
	Transport og lagring	1	3	2
	Omsetning og drift av fast eiendom	<1	<1	0
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	44% / 61%	58% / 61%	63% / 62%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0% / 62%	0% / 58%	0% / 63%

	Vann – utslipp til vann	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0 / 0%	0 / 2%	0 / 3%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	<1 / 22%	1 / 18%	17 / 10%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0% / 62%	0% / 58%	0% / 63%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDS retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	5% / 48%	6% / 46%	5% / 53%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	-1% / 16%	-3% / 11%	5% / 3%
18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	47% / 56%	42% / 48%	42% / 50%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0% / 62%	0% / 58%	0% / 63%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	9% / 46%	1% / 43%	0% / 33%

21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	49% / 48%	58% / 46%	11% / 53%

Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

Klimagassutslipp
Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelser. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand.Det er registrert 7 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelser for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes.fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Biologisk mangfold
Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 2 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for denne PAI-indikatoren i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Vann og avfall
Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall.Det er registrert 1 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Sosiale spørsmål og personlige spørsmål
Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 4 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fonde t baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte grenseverdiene for disse PAI-indikatorene i vurderingen av om investeringen var til vesentlig skade for et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?».

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner
Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.

Største investeringer	ISIN	Sektor	% Eiendeler	Land
Spb 1 Smn 21/25 Frn C	NO0011078420	Financials	2.5%	NO
Kongsberg Gruppen Asa 21/26 Frn	NO0010940422	Industrials	2.4%	NO
Swedbank Ab 19/24 2,565% Nok	XS2074589024	Financials	2.3%	SE
Spb Sogn Og Fjordane 21/25 Frn C	NO0011036154	Financials	2.2%	NO
Spb Sør 20/26 Frn C	NO0010886781	Financials	2.1%	NO
Rørosbanken Røros Spb 23/28 Frn	NO0012811860	Financials	2.1%	NO
Danske Bank A/S 20/26 Frn C	NO0010875016	Financials	2.1%	DK
Thon Holding As 20/25 Frn	NO0010885908	Consumer Discretionary	1.9%	NO
Spb 1 Østlandet 20/26 Frn Step C	NO0010893639	Financials	1.9%	NO
Salmar Asa 21/27 Frn Floor	NO0010980683	Consumer Staples	1.9%	NO
Brage Finans As 22/25 Frn	NO0011203440	Financials	1.8%	NO
Spb Vest 20/26 Frn Step C	NO0010890114	Financials	1.7%	NO
Å Energi As Frn Cert 336 051124	NO0013094409		1.7%	NO
Norgesgruppen Asa 4,94% Cert 091 150824	NO0013233916	Consumer Staples	1.7%	NO
Dnb Bank Asa 21/25 Frn C	NO0011087587	Financials	1.7%	NO

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokeringer viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer, andelen av investeringer som er brukt til å oppmå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

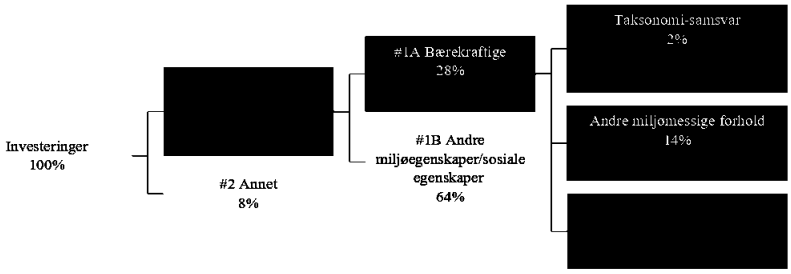
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelser, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Fondet foretok også «Andre investeringer», som ikke ble screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene.

Oversikten «aktivaallokering» opplyser om andelen av fondets investeringer som var i samsvar med fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper i referanseperioden, samt øvrige investeringer. Aktivaallokeringen i tidligere referanseperioder er oppført i tabellen under denne oversikten.

Andelen av investeringer som er i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, er beregnet i forhold til den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...

Historiske sammenligninger av aktivafordelingen	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper	91	90	92
#2 Annet	9	10	8
#1A Bærekraftige	23	21	28
#1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper	68	69	64
Taksonomi-samsvar	4	0	2
Andre miljømessige forhold	15	15	14
Sosiale forhold	4	6	11

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

Financials	Diversified Banks	31.01%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	12.41%
Financials	Regional Banks	8.98%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	6.55%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	4.04%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	3.28%
Industrials	Trucking	2.79%
Utilities	Electric Utilities	2.50%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.42%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.20%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	2.08%
Industrials	Aerospace & Defense	1.74%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	1.25%
Information Technology	Semiconductors	1.08%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.77%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.69%
Industrials	Highways & Railtracks	0.59%
Financials	Consumer Finance	0.56%
Consumer Staples	Food Retail	0.49%
Materials	Aluminum	0.36%
Materials	Commodity Chemicals	0.35%
Materials	Specialty Chemicals	0.35%
Financials	Life & Health Insurance	0.35%
Communication Services	Publishing	0.28%
Non-profit housing		2.24%
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments

Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
No sector data		10.66%

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Den rapporterte andelen av økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassifiseringssystem på 2% målt på omsetning er fordelt med 1,0% aktiviteter til støtte for målet om motvirkning av klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om overgang til en sirkulær økonomi, 0,0% aktiviteter til støtte for målet om forebygging og bekjempelse av forurensning og 0,0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer. For visse av de aktiviteter som rapporteres som tilpasset EUs Klassifiseringssystem, foreligger det ikke data om hvilket av klimamålene og/eller øvrige miljømål som aktiviteten i de aktuelle investeringene bidrar til.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

Investeringenes samsvar med kravene i EU-taksonomien er ikke gjenstand for en revisjonsberetning.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien*?

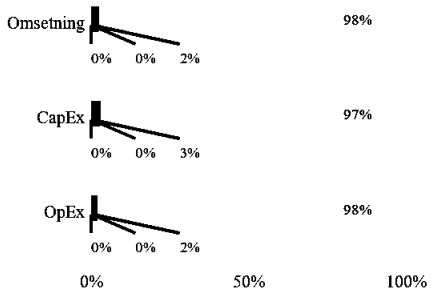
Ja
- I naturgass
- I atomkraft

✓ Nei

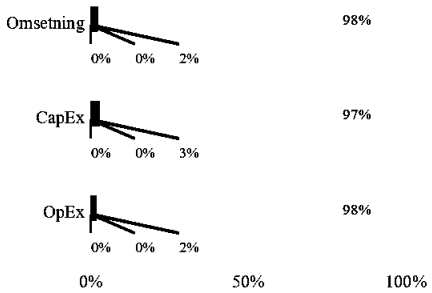
* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

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

1.Taksonomi-samsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



2.Taksonomi-samsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



- Taksonomisamsvar: Naturgass
- Taksonomisamsvar: kjernerkraft
- Taksonomisamsvar (eks. naturgass eller kjernerkraft)
- Ikke taksonomi-samsvar

This graph represents 100% of the total investments

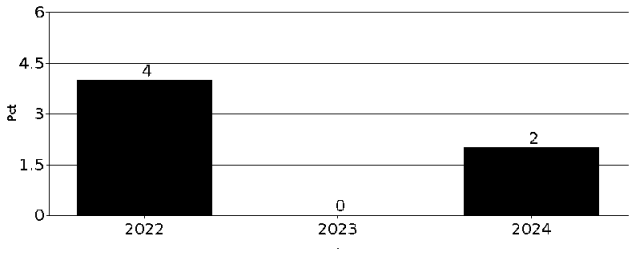
* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i for- bindelse med omstil- lingen til en grønn økonomi,
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	4	0	2
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0	0	0
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	1	0	0

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 14 %.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Fondet investerte i disse investeringene utenfor EU-taksonomien ettersom investeringer i miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter ikke inngår som en aktiv del av fondets investeringsstrategi. Videre er det fortsatt utfordringer knyttet til tilgangen til opplysninger som kan brukes til å vurdere om utstedere innenfor fondets samlede investeringsunivers har aktiviteter som er i samsvar med EU-taksonomien.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

fondets andel av bærekraftige investeringer med et sosialt mål var 11 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets #Andre investeringer omfatter investeringer som ikke bidro til produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. Andre investeringer omfattet kontanter som reservelikviditet samt andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere investeringer i bærekraftige investeringer og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Vedlegg IV
Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norsk Likviditet II
Juridisk person: 5493009Z0HSI7BJDCV53

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☑ Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %
- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på %
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et sosialt mål

✓ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
2. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
3. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.
Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorene rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt

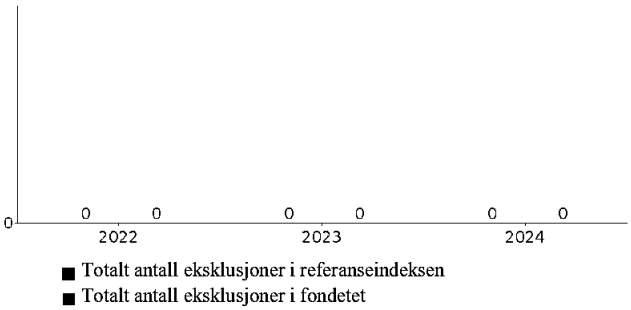
Utelukkelser

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondetet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

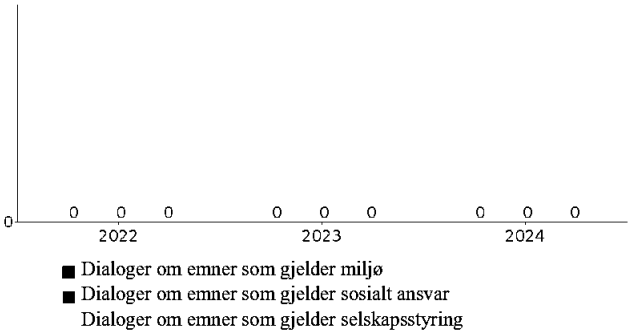
Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
God selskapsstyring	28	0	0.0%	0
Utvidede bærekraftsstandarder	492	0	0.0%	0
Ekskluderte land	27	0	0.0%	0
Termisk kull	372	0	0.0%	0
Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Tjæresand	53	0	0.0%	0
Kontroversielle våpen	64	0	0.0%	0
Pornografi	11	0	0.0%	0
Statens pensjonsfond utland	177	0	0.0%	0
Tobakk	120	0	0.0%	0



Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



… og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

–

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

–

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

N/A

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

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

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

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

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under tabellen.

	Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 99% av investeringene)			
	Klimagassutslipp	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	5 / 32%	19 / 29%	5 / 28%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	11 / 32%	49 / 29%	13 / 28%
03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	19.282 / 32%	1.955 / 29%	1.363 / 28%

04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	19.298 / 32%	2.024 / 29%	1.380 / 28%
05	Karbonavtrykk (tCO2e / per million euro investert)	401 / 32%	72 / 29%	62 / 28%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO2e / per million euro i inntekter)	1.261 / 32%	462 / 29%	338 / 28%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	0% / 32%	0% / 29%	0% / 28%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	29% / 9%	24% / 7%	86% / 3%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	0% / <1%	0% / <1%	0% / <1%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)	10%	9%	7%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	0	0	0
	Råvareutvinning	0	0	0
	Produksjon	0	0	0
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0	0	0
	Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0	0	0
	Bygg og anlegg	0	0	0
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0	0	0
	Transport og lagring	0	0	0
	Omsetning og drift av fast eiendom	0	0	0
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	73% / 30%	80% / 27%	84% / 30%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0% / 32%	0% / 29%	0% / 28%

	Vann – utslipp til vann	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0 / 0%	0 / 0%	0 / 0%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	0 / 1%	0 / 2%	0 / 0%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0% / 32%	0% / 29%	0% / 28%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDS retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	0% / 13%	1% / 14%	1% / 10%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	14% / 5%	3% / 2%	27% / 2%

18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	42% / 25%	41% / 24%	41% / 23%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0% / 32%	0% / 29%	0% / 28%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0% / 13%	2% / 14%	0% / 7%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	84% / 13%	79% / 14%	0% / 10%

Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

Klimagassutslipp
Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelser. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand.Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelser for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes.

Biologisk mangfold
Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren.

Vann og avfall
Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall.Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

Sosiale spørsmål og personlige spørsmål
Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fonde t baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner
Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.

Største investeringer	ISIN	Sektor	% Eiendeler	Land
Stadsbygd Spb 19/24 Frn	NO0010863566	Financials	3.7%	NO
Askim & Spydeberg Spb 19/24 Frn	NO0010869787	Financials	3.3%	NO
Orkla Spb 20/25 Frn	NO0010893209	Financials	3.2%	NO
Romsdal Spb 22/25 Frn	NO0012534629	Financials	2.9%	NO
Tysnes Spb 22/26 Frn	NO0012639592	Financials	2.9%	NO
Spb Vest 22/26 Frn C	NO0011204133	Financials	2.7%	NO
Brage Finans As 21/24 Frn	NO0011082109	Financials	2.6%	NO
Brage Finans As 22/25 Frn	NO0012692682	Financials	2.6%	NO
Pareto Bank Asa 20/25 Frn	NO0010892987	Financials	2.6%	NO
Spb 1 Helgeland 20/25 Frn	NO0010890973	Financials	2.6%	NO
Marker Og Eidsberg Spb 21/26 Frn	NO0011117194	Financials	2.6%	NO
Bn Bank Asa 20/26 Frn	NO0010872963	Financials	2.3%	NO
Spb Narvik 19/24 Frn	NO0010871171	Financials	2.2%	NO
Høland Og Setskog Spb 20/24 Frn	NO0010872617	Financials	2.2%	NO
Høland Og Setskog Spb 21/26 Frn	NO0010917180	Financials	2.1%	NO

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

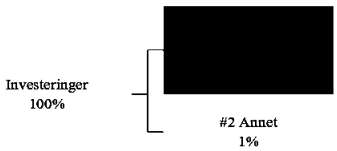
Oversikten over aktivaallokeringer viser allokeringen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelser og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Fondet foretok også «Andre investeringer», som ikke ble screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden.

Historiske sammenligninger av aktivafordelingen	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper	97	99	99
#2 Annet	3	1	1
#1A Bærekraftige	N/A	N/A	N/A
#1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper	N/A	N/A	N/A
Taksonomi-samsvar	N/A	N/A	N/A
Andre miljømessige forhold	N/A	N/A	N/A
Sosiale forhold	N/A	N/A	N/A

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

Financials	Diversified Banks	54.59%
Financials	Regional Banks	23.79%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	7.06%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	3.87%
Industrials	Trucking	2.49%
Financials	Consumer Finance	0.48%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.29%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		7.42%

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien*?

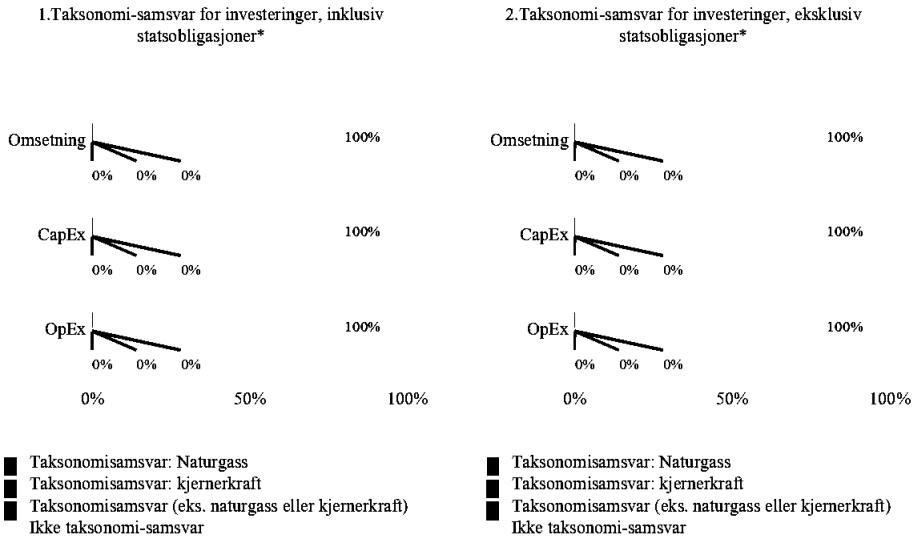
Ja

- I naturgass
- I atomkraft

✓ Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

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



This graph represents 100% of the total investments

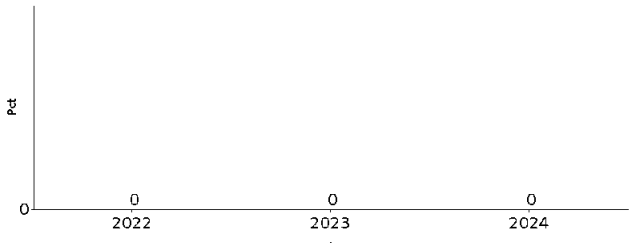
* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i for- bindelse med omstil- lingen til en grønn økonomi,
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Taksonomi-samsvar	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	0	0	0
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	N/A	0	0
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	N/A	0	0

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

–

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets #Andre investeringer omfatter investeringer som ikke bidro til produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. Andre investeringer omfattet kontanter som reservelikviditet .

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Vedlegg IV
Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
Juridisk person: 549300UK5U2HFGX2XX86

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på %

- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et sosialt mål

✓ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
2. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
3. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.
Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorene rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt

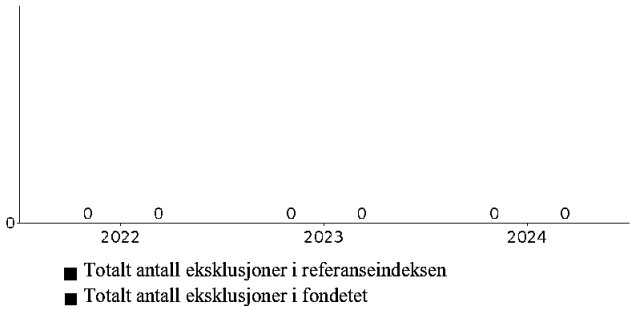
Utelukkelser

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondetet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

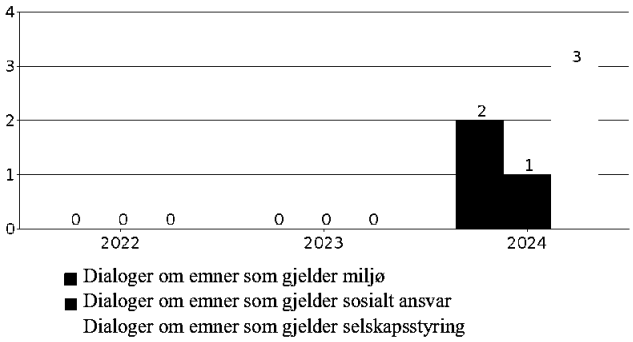
Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
God selskapsstyring	28	0	0.0%	0
Utvidede bærekraftsstandarder	492	0	0.0%	0
Ekskluderte land	27	0	0.0%	0
Termisk kull	372	0	0.0%	0
Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Tjæresand	53	0	0.0%	0
Kontroversielle våpen	64	0	0.0%	0
Pornografi	11	0	0.0%	0
Statens pensjonsfond utland	177	0	0.0%	0
Tobakk	120	0	0.0%	0



Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



… og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

–

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

–

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

N/A

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

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

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

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

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under tabellen.

	Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 94% av investeringene)			
	Klimagassutslipp	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	17 / 42%	94 / 47%	42 / 44%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	44 / 42%	237 / 47%	118 / 44%
03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	80.177 / 42%	27.803 / 47%	14.345 / 44%

04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	80.238 / 42%	28.133 / 47%	14.505 / 44%
05	Karbonavtrykk (tCO2e / per million euro investert)	190 / 42%	71 / 47%	48 / 44%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO2e / per million euro i inntekter)	1.291 / 42%	502 / 46%	334 / 44%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	0% / 42%	0% / 47%	0% / 44%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	28% / 16%	24% / 12%	86% / 4%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	0% / <1%	0% / 1%	0% / <1%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)	20%	17%	12%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	0	0	0
	Råvareutvinning	0	0	0
	Produksjon	0	0	0
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0	0	0
	Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0	0	0
	Bygg og anlegg	0	0	0
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0	0	0
	Transport og lagring	0	0	0
	Omsetning og drift av fast eiendom	0	0	0
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	72% / 44%	87% / 41%	86% / 47%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0% / 42%	0% / 47%	0% / 44%

	Vann – utslipp til vann	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0 / 0%	0 / 0%	0 / 0%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	0 / 4%	0 / 8%	0 / 0%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0% / 42%	0% / 47%	0% / 44%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDS retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	0% / 23%	<1% / 24%	1% / 20%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	14% / 11%	1% / 1%	24% / 6%

18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	45% / 39%	45% / 41%	48% / 37%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0% / 42%	0% / 47%	0% / 44%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0% / 23%	1% / 24%	0% / 16%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	82% / 23%	67% / 24%	0% / 20%

	Indikatorer for investeringer i stater og supranasjonale organisasjoner (Utgjør 1% av investeringene)	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
22	Staters klimagassintensitet	158 / 100%	0 / 0%	0 / 0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	0 (0%) / 100%	0 (0%) / 0%	0 (0%) / 0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	3 / 100%	0 / 0%	0 / 0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0 / 100%	0 / 0%	0 / 0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	4 / 100%	0 / 0%	0 / 0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

Klimagassutslipp
Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelser. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand.Det er registrert 1 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelser for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes.

Biologisk mangfold
Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren.

Vann og avfall
Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall.Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

Sosiale spørsmål og personlige spørsmål
Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 2 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fonde t baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner
Indikatorene for klimagassintensitet i investeringsland, investeringer i land der sosiale rettigheter krenkes,

gjennomsnittlig korrupsjonsscore, ikke-samarbeidende skattejurisdiksjoner og gjennomsnittlig grad av rettssikkerhet var en del av vurderingen av land som skal utelukkes, i henhold til Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var 27 land på utelukkelseslisten.Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse indikatorene.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.

Største investeringer	ISIN	Sektor	% Eiendeler	Land
Bergen Komm 4,87% Cert 364 230525	NO0013244764	Government bonds	2.7%	NO
Spb Vest 19/24 2,07%	NO0010864093	Financials	2.4%	NO
Spb 1 Boligkreditt As 20/25 Frn CCovd	NO0010875164	Financials	2.4%	NO
Brage Finans As 22/25 Frn	NO0011203440	Financials	2.0%	NO
Santander Consume As Frn Cert 275 050924	NO0013094318	Financials	2.0%	NO
Vegfinans Innl As 4,809% Cert 122 230125	NO0013351106		1.8%	NO
Nordea Bank Abp 20/25 Frn	NO0010882558	Financials	1.8%	FI
Vegfinans Innla As 4,91% Cert 091 040324	NO0013091884	Government bonds	1.7%	NO
Dnb Bank Asa 20/24 Frn	NO0010895519	Financials	1.7%	NO
Stavanger Komm 20/25 Frn	NO0010872955	Government bonds	1.7%	NO
Ålesund Komm 4,871% Cert 365 080525	NO0013228569		1.7%	NO
Brage Finans As 20/24 Frn	NO0010906142	Financials	1.7%	NO
Spb Øst 15/25 3,13%	NO0010746548	Financials	1.6%	NO
Nordea Eiendoms As 20/25 Frn Step C Covd	NO0010885353	Financials	1.6%	NO
Arendal Komm 5,07% Cert 273 230824	NO0013076984	Government bonds	1.6%	NO

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

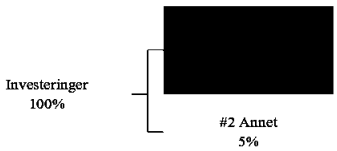
Oversikten over aktivaallokeringer viser allokeringen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelser og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Fondet foretok også «Andre investeringer», som ikke ble screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden.

Historiske sammenligninger av aktivafordelingen	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper	90	94	95
#2 Annet	10	6	5
#1A Bærekraftige	N/A	N/A	N/A
#1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper	N/A	N/A	N/A
Taksonomi-samsvar	N/A	N/A	N/A
Andre miljømessige forhold	N/A	N/A	N/A
Sosiale forhold	N/A	N/A	N/A

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

Financials	Diversified Banks	33.90%
Financials	Regional Banks	21.72%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	7.40%
Industrials	Trucking	1.57%
Industrials	Passenger Ground Transportation	0.41%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.38%
Financials	Life & Health Insurance	0.26%
Financials	Consumer Finance	0.18%
Government bonds		12.03%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		22.16%

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien*?

Ja

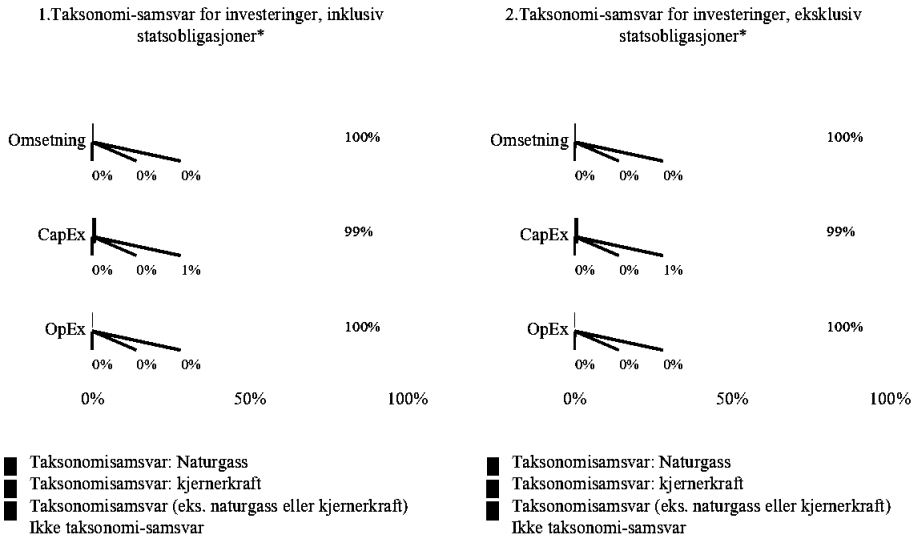
- I naturgass
- I atomkraft

✓ Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

233 Årsrapport 2024 Danske Invest Asset Management

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



This graph represents 99% of the total investments

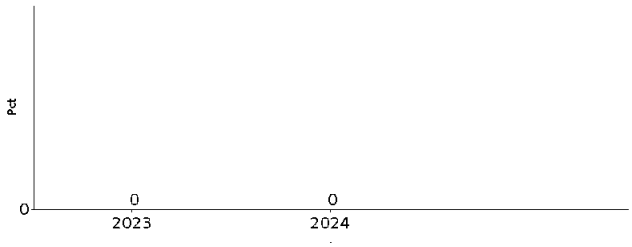
* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i for- bindelse med omstil- lingen til en grønn økonomi,
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Taksonomi-samsvar	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	N/A	0	0
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	N/A	0	0
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	N/A	0	0

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

–

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets #Andre investeringer omfatter investeringer som ikke bidro til produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. Andre investeringer omfattet kontanter som reservelikviditet samt andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Vedlegg IV
Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norsk Obligasjon
Juridisk person: 5493007KYJUWLEGAMD32

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☑ Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

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

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

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på %

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

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

med et sosialt mål

✓ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
2. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
3. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.
Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorene rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt

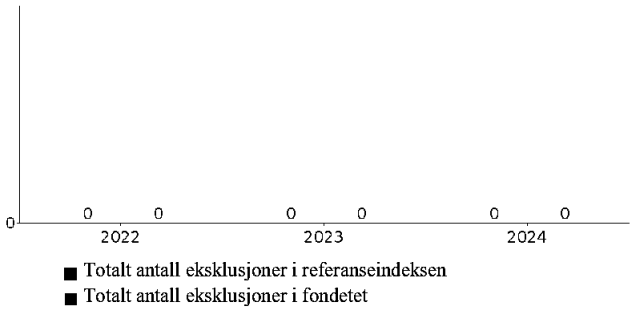
Utelukkelser

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondetet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

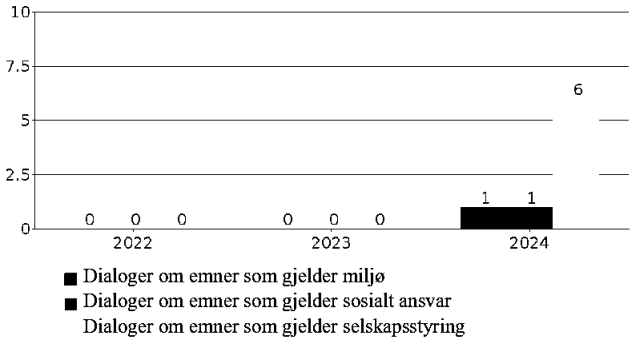
Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
God selskapsstyring	28	0	0.0%	0
Utvidede bærekraftsstandarder	492	0	0.0%	0
Ekskluderte land	27	0	0.0%	0
Termisk kull	372	0	0.0%	0
Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Tjæresand	53	0	0.0%	0
Kontroversielle våpen	64	0	0.0%	0
Pornografi	11	0	0.0%	0
Statens pensjonsfond utland	177	0	0.0%	0
Tobakk	120	0	0.0%	0



Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



… og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

–

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

–

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

N/A

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

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

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

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

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under tabellen.

	Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 98% av investeringene)			
	Klimagassutslipp	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	0 / 54%	2 / 53%	3 / 53%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	1 / 54%	6 / 53%	8 / 53%
03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	2.279 / 54%	831 / 53%	723 / 53%

04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	2.280 / 54%	840 / 53%	733 / 53%
05	Karbonavtrykk (tCO2e / per million euro investert)	157 / 54%	52 / 53%	33 / 53%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO2e / per million euro i inntekter)	1.509 / 54%	597 / 53%	345 / 53%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	0% / 54%	0% / 53%	0% / 53%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	43% / 18%	28% / 11%	86% / 2%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	0% / 1%	0% / 1%	0% / 1%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)	20%	15%	8%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	0	0	0
	Råvareutvinning	0	0	0
	Produksjon	0	0	0
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0	0	0
	Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0	0	0
	Bygg og anlegg	0	0	0
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0	0	0
	Transport og lagring	0	0	0
	Omsetning og drift av fast eiendom	0	0	0
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	77% / 53%	83% / 53%	96% / 55%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0% / 54%	0% / 53%	0% / 53%

	Vann – utslipp til vann	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0 / 0%	0 / 0%	0 / 0%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	0 / 9%	0 / 11%	0 / 0%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0% / 54%	0% / 53%	0% / 53%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDS retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	0% / 24%	0% / 20%	1% / 21%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	10% / 11%	N/A / 0%	23% / 8%

18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	47% / 53%	48% / 51%	46% / 49%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0% / 54%	0% / 53%	0% / 53%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0% / 24%	0% / 20%	0% / 8%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	63% / 24%	62% / 20%	0% / 21%

Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

Klimagassutslipp
Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelser. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand.Det er registrert 1 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelser for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes.

Biologisk mangfold
Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren.

Vann og avfall
Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall.Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

Sosiale spørsmål og personlige spørsmål
Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 2 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fonde t baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner
Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.

Største investeringer	ISIN	Sektor	% Eiendeler	Land
Dnb Bank Asa 21/29 Adj C	NO0011038309	Financials	5.0%	NO
Spb Øst 23/29 5,15%	NO0013054122	Financials	5.0%	NO
Nordea Bank Abp 24/30 4,04%	NO0013339093	Financials	5.0%	FI
Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	NO0011009086	Financials	4.8%	NO
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	NO0012707472	Financials	4.7%	NO
Spb 1 Østlandet 22/27 4,70%	NO0012696527	Financials	4.5%	NO
Spb 1 Sør-Norge Asa 21/28 2,20%	NO0010966237	Financials	4.2%	NO
Spb Vest 23/27 5,32%	NO0013004523	Financials	4.0%	NO
Swedbank Ab 24/29 5,32% Nok	XS2779862569	Financials	3.3%	SE
Agder Spb 23/28 Frn	NO0012818105	Financials	3.2%	NO
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	NO0012534025	Financials	3.2%	NO
Danske Bank A/S 23/29 Adj C	NO0013070938	Financials	2.8%	DK
Bn Bank Asa 23/30 4,50%	NO0012902149	Financials	2.6%	NO
Trøgstad Spb 23/27 Frn	NO0012864380	Financials	2.6%	NO
Brage Finans As 22/26 Frn	NO0011203457	Financials	2.5%	NO

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. juli 2024 til 31. desember 2024.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

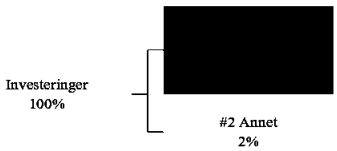
Oversikten over aktivaallokeringer viser allokeringen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelser og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Fondet foretok også «Andre investeringer», som ikke ble screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden.

Historiske sammenligninger av aktivafordelingen	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper	99	98	98
#2 Annet	1	2	2
#1A Bærekraftige	N/A	N/A	N/A
#1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper	N/A	N/A	N/A
Taksonomi-samsvar	N/A	N/A	N/A
Andre miljømessige forhold	N/A	N/A	N/A
Sosiale forhold	N/A	N/A	N/A

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

Financials	Diversified Banks	65.93%
Financials	Regional Banks	23.53%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	3.46%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		7.08%

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien*?

Ja

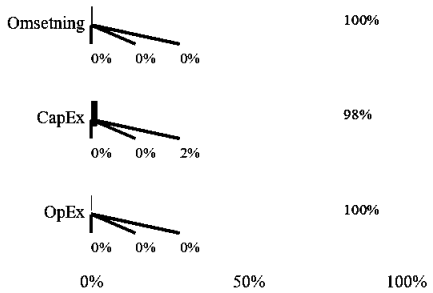
- I naturgass
- I atomkraft

✓ Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

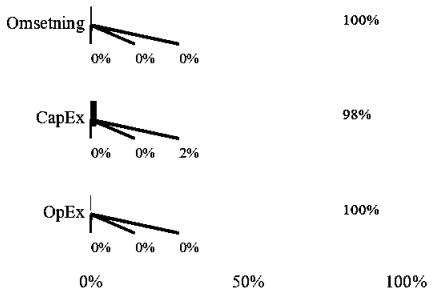
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle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

1.Taksonomi-samsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



Taksonomisamsvar: Naturgass
Taksonomisamsvar: kjernerkraft
Taksonomisamsvar (eks. naturgass eller kjernerkraft)
Ikke taksonomi-samsvar

2.Taksonomi-samsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



Taksonomisamsvar: Naturgass
Taksonomisamsvar: kjernerkraft
Taksonomisamsvar (eks. naturgass eller kjernerkraft)
Ikke taksonomi-samsvar

This graph represents 100% of the total investments

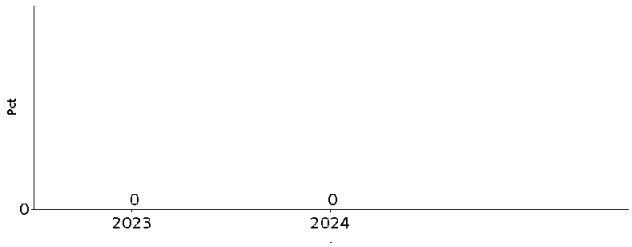
* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i for- bindelse med omstil- lingen til en grønn økonomi,
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Taksonomi-samsvar	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	N/A	0	0
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	N/A	0	0
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	N/A	0	0

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

–

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets #Andre investeringer omfatter investeringer som ikke bidro til produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. Andre investeringer omfattet kontanter som reservelikviditet samt andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Vedlegg IV
Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
Juridisk person: 549300KP4IECBR7ITX82

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☑ Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %
- i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

✓ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 3%

- ✓ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
2. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
3. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.Fondet har også investert i aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til ett eller flere klimamål under EU-taksonomien (klimatiltak og

klimatilpasning).
Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorene rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt

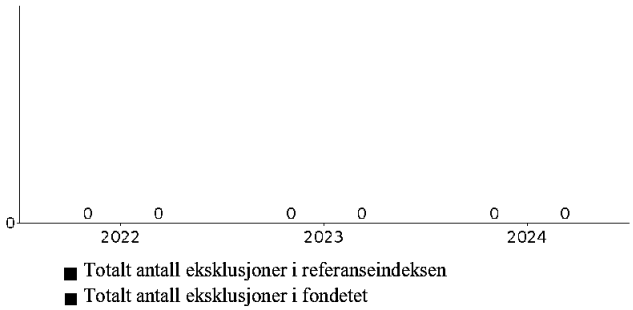
Utelukkelser

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondetet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

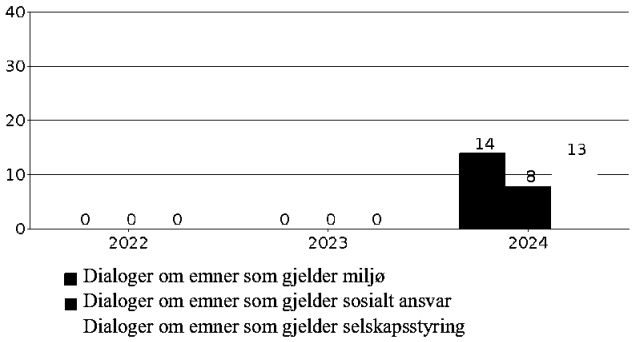
Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
God selskapsstyring	28	0	0.0%	0
Utvidede bærekraftsstandarder	492	0	0.0%	0
Ekskluderte land	27	0	0.0%	0
Termisk kull	372	0	0.0%	0
Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Tjæresand	53	0	0.0%	0
Kontroversielle våpen	64	0	0.0%	0
Pornografi	11	0	0.0%	0
Statens pensjonsfond utland	177	0	0.0%	0
Tobakk	120	0	0.0%	0



Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



… og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

–

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

–

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

N/A

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

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

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

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

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under tabellen.

	Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 98% av investeringene)			
	Klimagassutslipp	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	16.895 / 73%	26.540 / 74%	33.657 / 72%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	8.468 / 73%	16.101 / 74%	17.484 / 72%
03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	229.785 / 73%	248.050 / 74%	239.778 / 72%

04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	255.149 / 73%	290.691 / 74%	290.919 / 72%
05	Karbonavtrykk (tCO2e / per million euro investert)	230 / 73%	287 / 74%	264 / 72%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO2e / per million euro i inntekter)	1.370 / 73%	794 / 73%	662 / 72%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	1% / 73%	<1% / 74%	<1% / 72%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	46% / 27%	40% / 14%	75% / 8%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	0% / 1%	0% / 1%	0% / 1%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)	40%	31%	14%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	<1	2	<1
	Råvareutvinning	0	0	0
	Produksjon	1	1	2
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0	0	<1
	Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0	0	0
	Bygg og anlegg	0	0	0
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0	0	0
	Transport og lagring	0	0	0
	Omsetning og drift av fast eiendom	<1	<1	0
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	58% / 70%	75% / 76%	82% / 72%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0% / 73%	0% / 74%	0% / 72%

	Vann – utslipp til vann	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0 / 2%	0 / 3%	0 / 2%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	<1 / 20%	<1 / 22%	4 / 3%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0% / 73%	0% / 74%	0% / 72%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDS retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	4% / 50%	6% / 47%	5% / 49%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	5% / 27%	-1% / 15%	20% / 9%

18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	47% / 70%	46% / 69%	46% / 65%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0% / 73%	0% / 74%	0% / 72%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	10% / 50%	0% / 46%	0% / 22%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	61% / 50%	66% / 47%	13% / 49%

Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

Klimagassutslipp
Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelser. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand.Det er registrert 8 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelser for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes.

Biologisk mangfold
Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 2 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren.

Vann og avfall
Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall.Det er registrert 2 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

Sosiale spørsmål og personlige spørsmål
Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 5 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fonde t baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner
Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	ISIN	Sektor	% Eiendeler	Land
Spb 1 Sør-Norge Asa 21/28 2,20%	NO0010966237	Financials	2.1%	NO
Bn Bank Asa 21/28 2,30%	NO0011121808	Financials	1.9%	NO
Spb Vest 23/28 Frn	NO0013004549	Financials	1.6%	NO
Olav Thon Eiendomsselskap Asa 20/28 Frn	NO0010907371	Real Estate	1.4%	NO
Entra Asa 21/30 Frn	NO0011079808	Real Estate	1.4%	NO
Salmar Asa 21/27 Frn Floor	NO0010980683	Consumer Staples	1.4%	NO
Spb 1 Smn 22/28 Frn C	NO0011207300	Financials	1.4%	NO
Danske Bank A/S 23/29 Adj C	NO0013070938	Financials	1.3%	DK
Bn Bank Asa 23/30 4,50%	NO0012902149	Financials	1.2%	NO
Spb 1 Sør-Norge Asa 22/28 4,83%	NO0012753633	Financials	1.2%	NO
Dnb Bank Asa 21/32 Frn C Sub	NO0011151672	Financials	1.1%	NO
Spb 1 Smn 23/29 5,51%	NO0012948860	Financials	1.1%	NO
Spb 1 Smn 20/26 1,40%	NO0010905490	Financials	1.1%	NO
Castellum Ab 21/28 2,656% Nok	XS2386175454	Real Estate	1.0%	SE
Swedbank Ab 23/28 4,73% Nok	XS2729757018	Financials	1.0%	SE

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokeringer viser allokeringen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

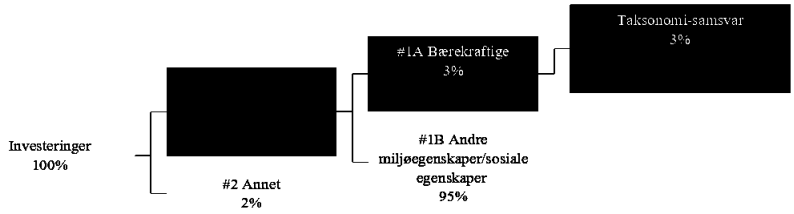
Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelser og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Fondet foretok også «Andre investeringer», som ikke ble screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene.

Andelen av investeringer som er i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, er beregnet i forhold til den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden..

Historiske sammenligninger av aktivafordelingen	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper	98	98	98
#2 Annet	2	2	2
#1A Bærekraftige	3	N/A	3
#1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper	95	N/A	95
Taksonomi-samsvar	3	N/A	3
Andre miljømessige forhold	N/A	N/A	N/A
Sosiale forhold	N/A	N/A	N/A

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

Financials	Diversified Banks	35.73%
Financials	Regional Banks	27.34%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	10.61%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.18%
Utilities	Electric Utilities	1.78%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	1.37%
Industrials	Industrial Conglomerates	1.22%
Communication Services	Integrated Telecommunication Services	0.82%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.70%
Materials	Paper & Plastic Packaging Products & Materials	0.56%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.55%
Communication Services	Publishing	0.46%
Consumer Staples	Food Retail	0.45%
Materials	Commodity Chemicals	0.44%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.43%
Materials	Specialty Chemicals	0.43%
Industrials	Trucking	0.41%
Financials	Life & Health Insurance	0.40%
Industrials	Highways & Railtracks	0.39%
Materials	Aluminum	0.30%
Information Technology	Semiconductors	0.27%
Industrials	Industrial Machinery & Supplies & Components	0.25%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.19%
Industrials	Aerospace & Defense	0.17%
Non-profit housing		0.98%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments

Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		10.56%

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Den rapporterte andelen av økonomiske aktiviteter tilpasset EUs Klassifiseringssystem på 3% målt på omsetning er fordelt med 1,0% aktiviteter til støtte for målet om motvirkning av klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om tilpasning til klimaendringer; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser; 0,0% aktiviteter til støtte for målet om overgang til en sirkulær økonomi, 0,0% aktiviteter til støtte for målet om forebygging og bekjempelse av forurensning og 0,0% aktiviteter til støtte for målet om beskyttelse og gjenoppretting av biologisk mangfold og økosystemer. For visse av de aktiviteter som rapporteres som tilpasset EUs Klassifiseringssystem, foreligger det ikke data om hvilket av klimamålene og/eller øvrige miljømål som aktiviteten i de aktuelle investeringene bidrar til.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

Investeringenes samsvar med kravene i EU-taksonomien er ikke gjenstand for en revisjonsberetning.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

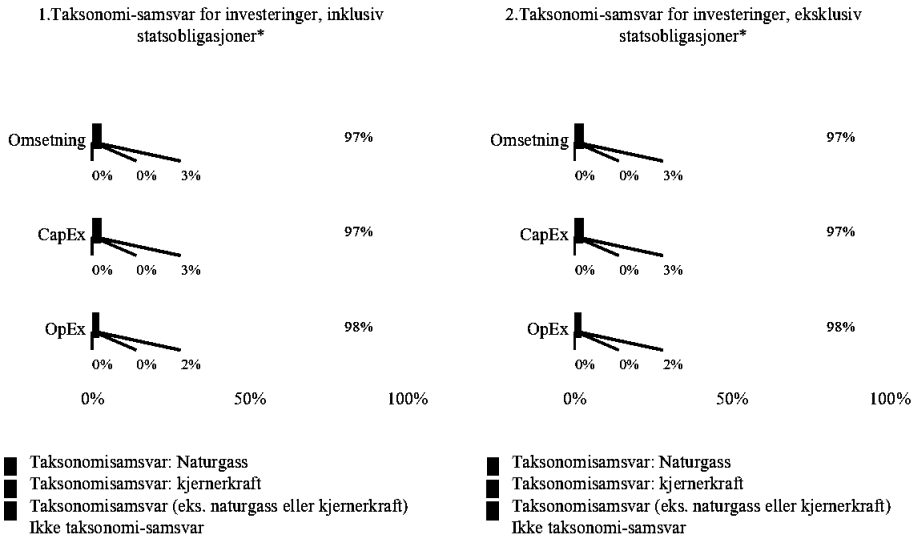
Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien*?

Ja
- I naturgass
- I atomkraft

✓ Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

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



This graph represents 100% of the total investments

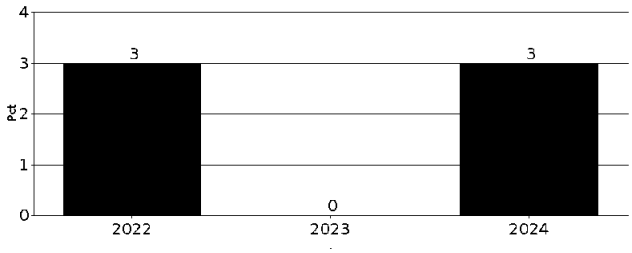
* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i for- bindelse med omstil- lingen til en grønn økonomi,
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Taksonomi-samsvar	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	3	0	3
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0	0	0
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	0	0	0

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

–

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets #Andre investeringer omfatter investeringer som ikke bidro til produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. Andre investeringer omfattet kontanter som reservelikviditet samt andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Vedlegg IV
Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norsk Likviditet OMF
Juridisk person: 549300T06LQDWZ1UKC42

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ Ja ● ☑ Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

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

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

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på %

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

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

med et sosialt mål

✓ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. Etterlevelse av prinsippene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILO-konvensjoner samt andre internasjonale minimumsgarantier og prinsipper for god selskapsstyring gjennom en utvidet bærekraftsscreening.
2. Visse miljømessige minimumsgarantier gjennom kriterier for utelukkelse.
3. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse.

Fondet var underlagt Danske Invest Asset Management ASs politikk for aktivt eierskap, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap i samsvar med prinsippene i politikken og underliggende retningslinjer. Fondet tok hensyn til de vesentligste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer som er omtalt i denne rapporten.
Fondet brukte ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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

Grafene nedenfor viser de målte bærekraftsindikatorene knyttet til fondets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. De målte indikatorene rapporteres som en årlig gjennomsnittsverdi.

Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for revisjonserklæringer gitt av en revisor eller annen gjennomgang av tredjeparter.

En mer inngående beskrivelse av bærekraftsindikatorene er gitt i SFDR-leseveiledningen i denne rapporten samt dokumentet «Sustainability-related disclosure», som er tilgjengelig på nettsiden nedenfor under overskriften «Rapportering av bærekraftsrelatert informasjon for fondene»:

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt

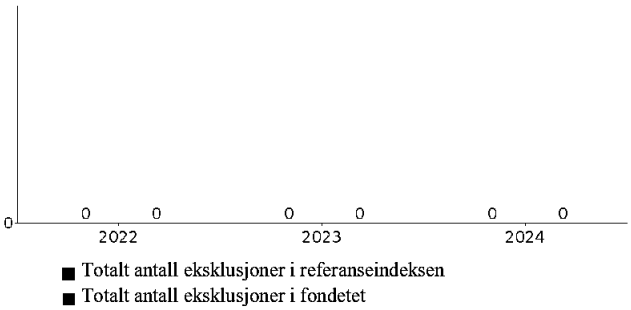
Utelukkelser

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelseskriterier, og antall utstedere som ble utelukket som følge av dette.

De valgte indikatorene viser om fondet har overholdt forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelseskriteriene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. Antallet eksklusjoner vist i tabellen og diagrammet nedenfor er basert på det samlede antallet eksklusjoner på eksklusjonslisten for de gjeldende eksklusjonskategoriene ved slutten av referanseperioden. En utsteder kan bli regnet som ekskludert i mer enn én eksklusjonskategori, noe som betyr at det totale antallet eksklusjoner i diagrammet ikke nødvendigvis er representativt for det totale antallet ekskluderte utstedere i fondetet eller referanseindeksen. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

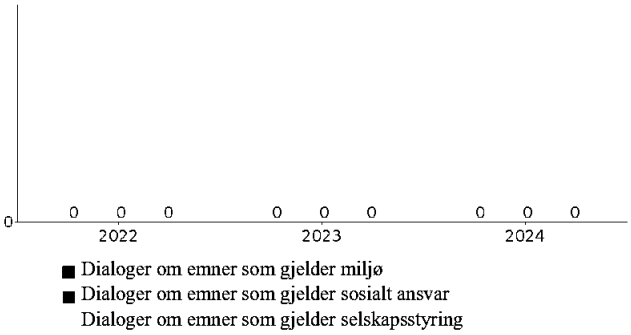
Bindende element: Fondet utelukker investeringer som er omfattet av fondets utelukkelseskriterier.

Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
God selskapsstyring	28	0	0.0%	0
Utvidede bærekraftsstandarder	492	0	0.0%	0
Ekskluderte land	27	0	0.0%	0
Termisk kull	372	0	0.0%	0
Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Tjæresand	53	0	0.0%	0
Kontroversielle våpen	64	0	0.0%	0
Pornografi	11	0	0.0%	0
Statens pensjonsfond utland	177	0	0.0%	0
Tobakk	120	0	0.0%	0



Aktivt eierskap

Indikator: Antallet dialoger med utstedere i fondets portefølje. Grafen nedenfor gjenspeiler alle aktivitetene som er registrert av Danske Bank eller delegerte forvaltere i fondets portefølje. En registrert dialog er ikke nødvendigvis utført i forbindelse med den direkte forvaltningen av fondet.
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre dialog med utstedere i fondets portefølje i samsvar med Danske Invest Asset Management AS sin politikk for aktivt eierskap.



… og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversiktene over viser en historisk sammenligning mot tidligere referanseperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

–

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

–

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

N/A

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

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

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

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

Fondet har målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer på grunnlag av PAI-indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Den gjennomsnittlig målte utviklingen for indikatorene er vist i tabellen nedenfor. Datakildene og prinsippene for beregningen av de enkelte indikatorene er oppgitt i SFDR-leseveiledningen. Det er en vesentlig variasjon i datadekningen for hver enkelt indikator, og de målte verdiene er derfor supplert med opplysninger om datadekningen for hver av disse.

Som beskrevet i leseveiledningen er tallene (og datadekningen) beregnet på nytt for tidligere referanseperioder for å kunne sammenlignes med tallene for 2024.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, er oppgitt i oversikten under tabellen.

	Indikatorer for investeringer i investeringsmottakende selskaper (utgjør 99% av investeringene)			
	Klimagassutslipp	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	0 / 49%	1 / 46%	1 / 45%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	0 / 49%	2 / 46%	3 / 45%
03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	2.070 / 49%	885 / 46%	436 / 45%

04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	2.071 / 49%	887 / 46%	440 / 45%
05	Karbonavtrykk (tCO2e / per million euro investert)	181 / 49%	62 / 46%	29 / 45%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO2e / per million euro i inntekter)	1.211 / 49%	472 / 46%	290 / 45%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	0% / 49%	0% / 46%	0% / 45%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	26% / 13%	12% / 2%	0% / 0%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	0% / 1%	0% / 1%	0% / <1%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)	20%	5%	4%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	0	0	0
	Råvareutvinning	0	0	0
	Produksjon	0	0	0
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0	0	0
	Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0	0	0
	Bygg og anlegg	0	0	0
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0	0	0
	Transport og lagring	0	0	0
	Omsetning og drift av fast eiendom	0	0	0
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	65% / 52%	71% / 43%	91% / 46%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0% / 49%	0% / 46%	0% / 45%

	Vann – utslipp til vann	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0 / 0%	0 / 0%	0 / 0%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	0 / 7%	0 / 7%	0 / 0%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	**2024 Påvirkning / Dekning**	**2023 Påvirkning / Dekning**	**2022 Påvirkning / Dekning**
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0% / 49%	0% / 46%	0% / 45%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDS retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	0% / 29%	0% / 23%	0% / 8%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	14% / 22%	14% / 5%	N/A / 0%

18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	46% / 48%	49% / 46%	49% / 40%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0% / 49%	0% / 46%	0% / 45%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0% / 29%	0% / 23%	0% / 6%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	72% / 29%	54% / 23%	0% / 8%

Iverksatte tiltak for indikatorer for virksomheter det investeres i

Klimagassutslipp
Indikator 1–11 om klimarelaterte forhold ble prioritert gjennom fondets klimafokuserte utelukkelser. I referanseperioden var 372 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 og på listen over torvbasert kraftproduksjon, og 53 på listen for tjæresand.Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet for emner knyttet til disse indikatorene. Fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for PAI-indikatorene. Disse varslingene gir en advarsel i forbindelse med kjøp av verdipapirer dersom en utsteder overskrider gitte grenseverdier for indikatorene. Forutsatt at utsteder ikke er gjenstand for utelukkelser for øvrig, kan slike investeringer fortsatt gjennomføres hvis de begrunnes.

Biologisk mangfold
Indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av Danske Banks utvidede screening for bærekraftsforhold. I referanseperioden var det mer enn 40 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold, blant annet relatert til biologisk mangfold. Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til denne indikatoren. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for denne indikatoren.

Vann og avfall
Indikator 13 og 14 vedrørende utslipp til vann og farlig avfall ble delvis dekket av fondets utvidede bærekraftscreening. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til skadelig miljøpraksis, inkludert i enkelte tilfeller relatert til utslipp til vann og farlig avfall.Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til dette. fondet baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

Sosiale spørsmål og personlige spørsmål
Indikator 15-21 om sosiale og ansattrelaterte forhold ble delvis dekket av Danske Banks utvidede bærekraftscreening og eksklusjoner for kontroversielle våpen. I referanseperioden var det mer enn 100 utstedere på eksklusjonslisten på grunn av forhold relatert til disse emnene, inkludert eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse, arbeiderrettigheter osv. Eksklusjonslisten for kontroversielle våpen inneholdt 64 ekskluderte utstedere.

Det er registrert 0 tilfeller av utøvelse av aktivt eierskap overfor utstedere i fondet knyttet til disse emnene. Fonde t baserte seg på forhåndsvarsler før handel for disse indikatorene.

Indikatorer for investeringer i stater og overnasjonale organisasjoner
Fondet investerte ikke i stater eller overnasjonale organisasjoner.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2024 –30. desember 2024.

Største investeringer	ISIN	Sektor	% Eiendeler	Land
Spb Vest Boligkredit As 23/28 Frn C Covd	NO0012913906	Financials	7.9%	NO
Nordea Eiendomskredi As 24/29 Frn C Covd	NO0013134684	Financials	7.8%	NO
Spb Sør Boligkreditt As 24/29 Frn C Covd	NO0013214841	Financials	7.7%	NO
Spb Øst Boligkr As 21/27 Frn Step C Covd	NO0011013096	Financials	7.3%	NO
Eika Boligkreditt As 24/29 Frn C Covd	NO0013135301	Financials	7.0%	NO
Sr-Boligkreditt As 22/27 Frn C Covd	NO0012771254	Financials	6.5%	NO
Storebrand Boli As 21/31 Frn Step C Covd	NO0010936917	Financials	6.3%	NO
Spb 1 Boligkreditt As 24/29 Frn CCovd	NO0013121939	Financials	6.2%	NO
Verd Boligkreditt As 23/28 Frn C Covd	NO0012832791	Financials	6.2%	NO
Oslo Komm 22/27 Frn	NO0012713538	Government bonds	5.8%	NO
Stavanger Komm 22/28 Frn	NO0011202160	Government bonds	5.7%	NO
Rogaland Spb Boligkr As 23/28 Frn C Covd	NO0012810482	Financials	5.4%	NO
Spb Sør Boligkr As 21/27 Frn Step C Covd	NO0011002529	Financials	5.2%	NO
Fana Spb Boligkredit As 23/28 Frn C Covd	NO0012903451	Financials	5.1%	NO
Klp Boligkreditt As 21/27 Frn C Covd	NO0011147076	Financials	4.3%	NO

Tabellen viser de største månedlige beholdningene for perioden 31. desember 2023 til 31. desember 2024.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

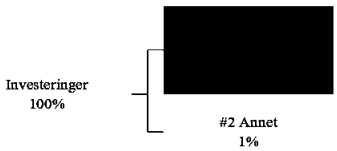
Oversikten over aktivaallokeringer viser allokeringen av investeringer som er brukt til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelser og eierskapsutøvelse. Den rapporterte andelen av aktiviteter tilpasset EU-taksonomien er basert på rapporterte omsetningstall for disse aktivitetene.

Fondet foretok også «Andre investeringer», som ikke ble screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden.

Historiske sammenligninger av aktivafordelingen	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper	99	99	99
#2 Annet	1	1	1
#1A Bærekraftige	N/A	N/A	N/A
#1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper	N/A	N/A	N/A
Taksonomi-samsvar	N/A	N/A	N/A
Andre miljømessige forhold	N/A	N/A	N/A
Sosiale forhold	N/A	N/A	N/A

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % til sammen.

Tabellen rapporterer spesielt fondets eksponeringer mot utstedere i undersektorer knyttet til inntekter fra utforsking, produksjon, preparering, lagring, raffinering eller distribusjon av fossilt brensel, herunder transport, oppbevaring og handel med dette. Disse undersektorene rapporteres gjennom klassifisering av undersektorene: Olje- og gassboring, utstyr og tjenester til olje og gass, integrert olje og gass, olje- og gassutvinning samt -produksjon, olje- og gassraffinering samt -markedsføring, olje- og gasslagring samt -transport samt kull og ikke-fornybart brensel.

Financials	Thrifts & Mortgage Finance	37.91%
Financials	Diversified Banks	27.66%
Financials	Regional Banks	15.83%
Financials	Life & Health Insurance	8.77%
Government bonds		7.88%
Energy	Oil & Gas Storage & Transportation	No investments
Energy	Oil & Gas Refining & Marketing	No investments
Energy	Oil & Gas Exploration & Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil & Gas Equipment & Services	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		1.95%

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter. Den faktiske andelen av disse investeringene i referanseperioden er oppført i tabellen nedenfor. Til denne rapporteringen er det anvendt data fra ISS ESG som er screenet for aktiviteter som bidrar vesentlig til miljømål i henhold til EU-taksonomien.

Beregningen baserer seg på rapportering fra de underliggende selskapene gjort tilgjengelig gjennom ISS ESG.

For å være i samsvar med EU-taksonomien inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass- og/eller kjernekraftrelaterte aktiviteter i samsvar med EU-taksonomien*?

Ja

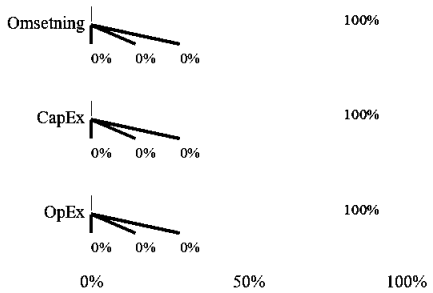
- I naturgass
- I atomkraft

✓ Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i samsvar med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

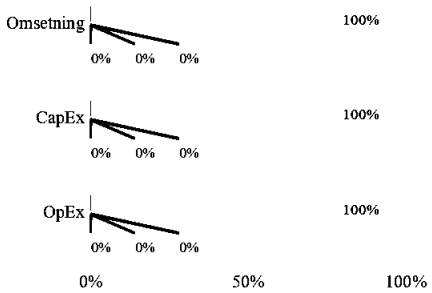
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle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

1.Taksonomi-samsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



- Taksonomisamsvar: Naturgass
- Taksonomisamsvar: kjernerkraft
- Taksonomisamsvar (eks. naturgass eller kjernerkraft)
- Ikke taksonomi-samsvar

2.Taksonomi-samsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



- Taksonomisamsvar: Naturgass
- Taksonomisamsvar: kjernerkraft
- Taksonomisamsvar (eks. naturgass eller kjernerkraft)
- Ikke taksonomi-samsvar

This graph represents 100% of the total investments

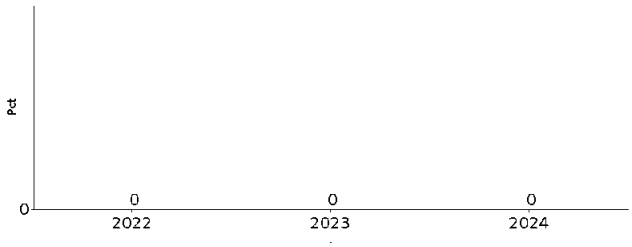
* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i for- bindelse med omstil- lingen til en grønn økonomi,
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Taksonomi-samsvar	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	0	0	0
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	N/A	0	0
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	N/A	0	0

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

N/A

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

–

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets #Andre investeringer omfatter investeringer som ikke bidro til produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper. Andre investeringer omfattet kontanter som reservelikviditet samt andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene knyttet til oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at det er gjennomført screening for eventuell utelukkelse av utstedere og, der det er relevant, aktivt eierskap.

fondet monitoreres for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

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

Deloitte.

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

+47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til styret i forvaltningsselskapet Danske Invest Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING - VERDIPAPIRFONDENE FORVALTET AV DANSKE INVEST ASSET MANAGEMENT AS

Konklusjon

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

Danske Invest Norge I
Danske Invest Norge II
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
Danske Invest Norge Vekst
Danske Invest Norsk Likviditet I
Danske Invest Norsk Likviditet II
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
Danske Invest Norsk Obligasjon
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
Danske Invest Norsk Likviditet OMF
SPV Aksje
SPV Rente

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

Penneo Dokumentnøkkel: AAVBQ-P6CLP-OAML0-LNNIF-WLI2E-LBWDE

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies; Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.

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

konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapene, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av verdipapirfondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er

Penneo Dokumentnøkkel: AAVBQ-P6CLP-OAML0-LNNIF-WLI2E-LBWDE

Deloitte.

basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke kan fortsette driften.

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

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

Oslo, 3. april 2025
Deloitte AS

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: AAVBQ-P6CLP-OAML0-LNNIF-WLI2E-LBWDE

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."

Woxholt, Henrik Johannes
Statsautorisert revisor
Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1368035
IP: 163.116.xxx.xxx
2025-04-04 07:36:36 UTC

bankID

Penneo Dokumentnøkkel: AAVBQ-P6CLP-OAMLO-LNNIF-WLI2E-LBWDE

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

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

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

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

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