



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	968 006 959
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET DANSKE INVEST NORGE II
Forretningsadresse:	Bryggetorget 4 0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 17.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		36 404	76 925
Utbytte		47 692 018	72 590 148
Gevinst/tap ved realisasjon	7	-48 889 740	62 014 208
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		60 457 244	101 381 426
Andre porteføljeinntekter			219 764
Porteføljeresultat		59 295 926	236 282 471
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		816 166	1 179 459
Forvaltningshonorar		17 165 667	21 807 255
Andre kostnader		41 818	30 545
Forvaltningsresultat		-16 391 319	-20 658 341
Resultat før skattekostnad		42 904 607	215 624 130
Årsresultat		42 904 607	215 624 130
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		42 904 607	215 624 130
Sum anvendelse		42 904 607	215 624 130



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	7	1 457 229 262	1 623 667 953
Sum verdipapirportefølje		1 457 229 262	1 623 667 953
Fordringer			
Andre fordringer		0	24 701 077
Sum fordringer		0	24 701 077
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		855 141	4 131 497
SUM EIENDELER		1 458 084 403	1 652 500 527
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	108 893 098	126 975 812
Overkurs/underkurs		157 238 468	348 346 221
Sum innskutt egenkapital		266 131 566	475 322 033
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		1 190 347 521	1 147 442 913
Sum opptjent egenkapital		1 190 347 521	1 147 442 913
Sum egenkapital		1 456 479 087	1 622 764 946
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		1 605 316	29 735 581
Sum annen gjeld		1 605 316	29 735 581
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 458 084 403	1 652 500 527



Balanse

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

POSTER UTENOM BALANSEN



Electronic signature

Signed by

Rasten, Morten

(Identity verified with BankID (NO))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

11.03.2021 09.38.03

Date of birth

1972-02-07

Signature method

BankID (NO)

Signed by

Dahm-Malling, Christian

(Identity verified with BankID (NO))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

11.03.2021 09.35.07

Date of birth

1983-03-12

Signature method

BankID (NO)

Signed by

Nielsen, Steinar

(Identity verified with BankID (NO))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

11.03.2021 10.04.32

Date of birth

1970-03-28

Signature method

BankID (NO)

Signed by

Standeren, Anne Marit

(Identity verified with BankID (NO))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

15.03.2021 12.33.24

Date of birth

1973-06-02

Signature method

BankID (NO)

Signed by

Müller, Kirsten Helena

(Identity verified with BankID Mobil (NO))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

15.03.2021 12.10.12

Date of birth

1972-07-21

Signature method

BankID Mobil (NO)

Signed by

Hestnes, Lone Larsson

(Identity verified with BankID (NO))



Date and time (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

12.03.2021 00.15.29

Date of birth

1965-07-12

Signature method

BankID (NO)





Årsrapport 2020





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

Telefon 85 40 98 00
www.danskeinvest.no

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten, styrets leder

Christian Dahm-Malling, styrets nestleder

Steinar Nielsen

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Daglig leder:

Lone L. Hestness

Revisjon

Deloitte AS

Dronning Eufemias gate 14, 0191 OSLO

Revisornr. 980 211 282

SIGNICAT

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



Innhold

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



Tilbakeblikk

Kjære andelseier,

2020 kan på ingen måte beskrives som noe annet enn et ekstremt år. Vi opplevde at koronapandemien først utløste kraftige kursfall i finansmarkedene globalt for deretter å se ekstrem optimisme når hjelpepakker og vaksineoptimisme fikk verden til å tro på en hurtig normalisering. Koronaviruset ble identifisert allerede i slutten av 2019 og ved begynnelsen av 2021 hadde 100 millioner mennesker fått påvist viruset og 2 millioner mennesker mistet livet som følge av COVID-19.

Til tross for høye smittetall og fremveksten av nye virusmutasjoner, er det grunn til å være mer optimistiske for det 2021 har i vente. Vaksineutviklingen har vært rekordrask. Nå har flere vaksiner mot COVID-19 blitt utviklet og godkjent av helsemyndigheter på mindre enn ett år. Prognoser tilsier at 1,1 milliarder mennesker vil bli vaksinert i løpet av 2021, noe som tilsvarer i gjennomsnitt 2,058 mennesker per minutt. Det er til dels store forskjeller mellom land når det gjelder vaksinasjonstakten. Foreløpig leder land som Israel, USA og Storbritannia an i den vestlige verden. Også denne gang er det grunn til å tro at det er de fattige og minst utviklede landene som vil måtte vente lengst på vaksinen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fremtidsutsikter

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

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

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

På det politiske plan tror vi 2021 ligger an til å bli mindre konfliktfylt enn de foregående år. USA har fått Joe Biden som ny president. Vi tror Biden vil fortsette en

meget bestemt linje mot Kina. Konflikten mellom USA og Kina vil vedvare, men bli mindre betent enn under Trump-administrasjonen, og dermed utgjøre en lavere risiko for verdensøkonomien og finansmarkedene. Generelt forventes Biden og USA

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



Med vennlig hilsen,

Lone Larsson Hestness

Lone Larsson Hestness,
Adm. Direktør



ÅRSBERETNING 2020

For verdipapirfondene:

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

Virksomheten i 2020

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

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

har også konsesjon til å utøve rådgivning om finansielle instrumenter samt oppbevaring og forvaltning av fondsandeler.

Danske Invest Asset Management AS er en del av Danske Banks kapitalforvaltningsmiljø som blant annet forvalter Danske Invest fondene som utgjør et samlet tilbud av nasjonale og internasjonale verdipapirfond.

Danske Invest Asset Management AS har ved utgangen av året 26 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater. 6 av disse fondene er under avvikling per 31.12.2020 da alle andelseierne innløste sine andeler gjennom 2020.

Følgende fond er forvaltet av Danske Invest Asset Management AS:

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

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

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



Avkastning på fondene

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

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

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

Øvrige fond

Danske Invest Asset Management AS forvalter 2 fond som markedsføres under andre navn enn Danske Invest. SPV Aksje har hatt en avkastning på 9,2 prosent som er svakere mot indeks på 10,4 prosent, mens SPV Rente har hatt en avkastning på 5,6 prosent mot indeks på 5,1 prosent.

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

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

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

Utvikling i forvaltningskapital

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

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

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

Selskapet hadde ved utgangen av året kr 35,6 mrd under aktiv forvaltning og rådgivningsmandater, en økning på kr 4,8 mrd fra 2019. En større andel av aktivforvaltningsmandatene og fond i fond som selskapet forvalter er investert i verdipapirfond forvaltet av selskapet og medtas derfor i flere beregninger ovenfor.

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

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

Selskapets markedsandel for alle typer fond målt av VFF ved årsskiftet mot norske kunder er på 6,5 % mot 6,7 % ved inngangen til året.



Finansiell risiko

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risikostyring

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

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

Endringer i fondene

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

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

Informasjon om endringene ble meddelt andelseierne i henhold til lovkrav.

Ekstraordinært store innløsninger

I løpet av 2020 har det ikke vært gjennomført større netto innløsning i ett fond, det vil si innløsning som overstiger 20 prosent av fondets verdi.

Organisering

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

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

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

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

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



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

Fremtidsutsikter 2021

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

Disponering av årets resultat

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

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

Oslo, 4. mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
styrets leder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Steinar Nielsen

Christian Dahm-
Malling

Lone Larsson Hestnes
adm. direktør



Innkalling til valgmøte

6. april kl. 09:00

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

Danske Invest Asset Management AS, Postboks 1170 Sentrum, NO107 Oslo merket «Valgmøte».

Til andelseiere i verdipapirfondene:

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

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

Dagsorden

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

Saker som ikke fremgår av dagsorden vil ikke bli behandlet.

Signert påmelding må være Danske Invest Asset Management AS i hende senest 25. mars og må inneholde følgende opplysninger:

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

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

Med vennlig hilsen
Danske Invest Asset Management AS

Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør



Regnskapsprinsipper og Finansiell markedsrisiko

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelige verdier for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 31.12.2020. Verdipapirer notert på utenlandske børs er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Sertifikater og obligasjoner uten børskurs, som verdsettes på basis av gjeldende pengemarkeds-/swaprente og gjensvarende løpetid, er verdiberegnet pr. 31.12.2020. Verdipapirene prises med en gitt margin som reflekterer utsteders kredittverdighet/rating i forhold til pengemarkeds-/swaprenten med tilsvarende varighet. En obligasjons effektive rente er den renten som, når den brukes til diskontering av kupongutbetalinger og hovedstol, gir en nåverdi for disse kontantstrømmene tilsvarende obligasjonens markedskurs. Effektiv rapportert rente er en årlig rente med 30/360 dagtelling etter standard norsk obligasjonskonvensjon.

Behandling av utdeling til 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. 31.12.2020, 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 etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster for aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS. En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.



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

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

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

Aksjeandel

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

Porteføljeverdensikt

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

Finansiell markedsrisiko

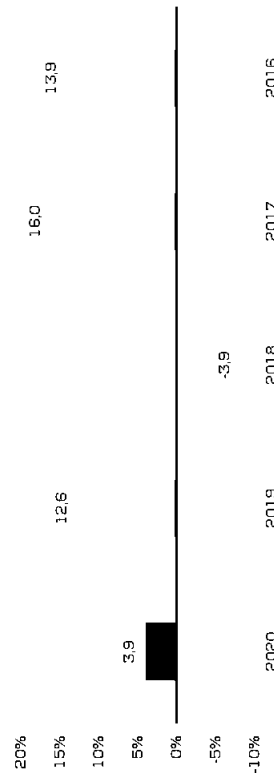
Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 31.12.2020. Våre rentefond er investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, og vil være eksponert for både renterisiko og kreditt risiko. Renterisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået. Kreditt risiko er endringer i fondsverdien som følge av endringer i markedets syn på utsteders kredittverdighet og kravet til kredittpremie, eller endringer i fondsverdien som følge av tap ved at låntager misligholder sine låneforpliktelser eller går konkurs. Aksjefondene vil være eksponert for selskapsrisiko og generell aksjemarkedsrisiko. Selskapsrisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av svingninger i enkelt selskaper fondene er investert i. Generell aksjemarkedsrisiko vil si endringsrisiko i fondsverdien som følge av generelle svingninger i aksjemarkedet. Fond i fond vil være eksponert for risikoer knyttet til aksjefond og rentefond. Fondene vil også være eksponert for likviditetsrisiko som følge av endringer i markedets vilje og evne til å absorbere omsetninger i ulike finansielle instrumenter. Fond som investerer i utenlandske verdipapirer vil i tillegg være eksponert for valutarisiko. Våre norske rentefond er ikke eksponert mot valutarisiko, og våre norske aksjefond har i veldig begrenset grad valutarisiko i forbindelse med investeringer i selskaper som har sin hovednotering på en utenlandsk børs. Fond i fond kan ha valutarisiko i de tilfeller der hovedfondet investerer i underfond med annen valutaeksponering enn norske kroner og valutarisikoen ikke sikres. Dersom fondene valutasikres anses valutarisikoen som liten. Oppgjørsmisikoen er risiko forbundet med rettidig oppgjør ved kjøp og salg av verdipapirer, og anses som liten da alle fondene benytter forvalteroppgjør ved alle sine verdipapirhandler.



Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvelut	NOK
Investeringsunivers	Norge
ISIN-kode	N00008000577
Bloomberg Ticker	FFNORGE
Opstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	538.81
Risikoindeks [1-7]	6
Aktiv andel	0.33
Registreringsland	Norway
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Refindeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Sektorallokering

Finans	26.37%
Dagligvarer	19.20%
Industri	13.32%
Energi	9.05%
Råvarer	8.13%
Kommunikasjonstjenester	7.75%
Informasjonsteknologi	7.55%
Eiendom	5.49%
Kraftforsyning	3.14%

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
1.3



Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap

	1.1.31.12.2020	1.1.31.12.2019
Porteføljehinntekter og kostnader		
Renteinntekter	13.178	10.644
Utbytte	16.809.092	24.705.304
Gavinst/tap ved realisasjon	-5.601.131	26.735.298
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	12.813.849	31.076.142
Andre porteføljehinntekter	0	74.884
Porteføljeresultat	24.034.988	82.606.273
Forvaltningsinntekter og kostnader		
Provisionsinntekter fra salg og innløsning av andeler	112.480	211.504
Forvaltningshonorar	-8.434.509	-10.680.552
Andre kostnader	-35.953	-26.266
Forvaltningsresultat	-8.360.982	-10.497.314
Resultat før skattekostnad	15.674.006	72.108.960
Skattekostnad	0	0
Årsresultat	15.674.006	72.108.960
Overført til/fra oppjøst egenkapital	15.674.006	72.108.960

Oslo, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Balanse

	31.12.2020	31.12.2019
7		
Ekstern portefølje	537.621.981	578.626.219
Fordringer	2.754.860	331.932
Bankinnskudd	540.376.841	578.956.151
Sum eiendeler		
3		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital	49.475.210	55.135.812
Andelskapital	-377.807.400	-328.642.052
Over-/underkurs	867.137.672	851.453.666
Oppjøst egenkapital	538.805.482	577.961.426
Sum egenkapital		
Gjeld		
Annent gjeld	1.571.359	996.725
Sum gjeld	1.571.359	996.725
Sum gjeld og egenkapital	540.376.841	578.956.151

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
1.4



Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1.75%
Kjøpskostnader	2.00%
Tegningsprovisjon (inntil)	2.00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0.30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	2.00%
Omleppshastighet	0.34

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andeleggere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
577,961,426	15,674,006	0	15,674,006	-54,829,950	538,805,482

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeleggere		Antall andeler		Pålydende	
5,234		49,475		1,000	
Innløsningskurs 2020	10,858	Innløsningskurs 2019	10,450	Basiskurs 2020	10,482
10,858		10,450		Basiskurs 2018	9,312

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	15,674,006
Resultat for skattekostnad	-1,572,434
Urealiserte kursgevinster/-tap	-5,640,285
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-73,530
Andre permanente forskjeller	-16,304,819
Utbetter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kidskatt: utenlandske utbytter	0
Foreløpige skattegrunnlag	-7,917,062
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-129,092,138
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-137,009,200
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-137,009,200
Grunnlagt utsatt skatt	-137,009,200
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalt skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattemoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoversikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kjøpspris	Markedsv verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap andel %
Aker BP ASA	OSL	NOK	95.507	12.571.548	20.648.613	8.077.066	3,8%	0,03%
Equinor ASA	OSL	NOK	130.150	18.543.992	18.865.243	321.251	3,5%	0,00%
Northern Rtg Holding Ltd. (NOK)	OSL	NOK	44.727	1.335.974	595.135	-840.739	0,1%	0,07%
Subsea 7 S.A. (NOK)	OSL	NOK	97.974	9.438.781	8.605.035	-833.753	1,6%	0,05%
Enert				42.081.205	48.715.027	6.633.825	8,1%	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	643.523	31.801.504	25.650.827	-6.150.677	4,8%	0,02%
Yara International ASA (NO)	OSL	NOK	50.651	15.928.420	18.031.756	2.103.336	3,4%	0,03%
Materieler				47.729.924	43.682.583	-4.047.341	8,1%	
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	140.489	11.058.661	24.754.162	13.695.501	4,6%	0,08%
Verdike ASA	OSL	NOK	145.546	8.975.807	16.125.497	7.150.889	3,0%	0,11%
Kapitalvarer				20.034.268	40.880.659	20.846.390	7,6%	
Tomra Systems ASA	OSL	NOK	53.070	4.761.323	22.427.382	17.666.059	4,2%	0,04%
Kommersiellle tjenester og leveranser				4.761.323	22.427.382	17.666.059	4,2%	
Treasure ASA	OSL	NOK	191.289	3.439.286	3.538.847	99.561	0,7%	0,09%
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	204.765	4.591.597	4.750.548	158.951	0,9%	0,05%
Transport				8.030.883	8.289.395	258.512	1,5%	
Aker BioMarine AS	OSL	NOK	40.800	4.726.880	4.794.000	67.320	0,9%	0,05%
Aker BioPharma ASA	OSL	NOK	100.020	4.500.860	4.300.860	0	0,8%	0,15%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	84.932	4.597.489	7.448.536	2.851.078	1,4%	0,04%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	7.200	3.844.364	4.410.000	765.636	0,8%	0,01%
Leroy Seafood Group ASA	OSL	NOK	252.040	5.628.875	15.263.542	8.634.667	2,8%	0,04%
Nowi ASA	OSL	NOK	193.971	24.631.560	37.048.461	12.416.881	6,9%	0,04%
Orkla ASA	OSL	NOK	325.291	26.055.887	28.300.317	2.244.430	5,3%	0,03%
Sailor ASA	OSL	NOK	3.291	1.329.879	1.657.348	327.468	0,3%	0,00%
Drilkevarer og mat				75.915.684	103.223.064	27.307.480	19,2%	
DnB ASA	OSL	NOK	303.209	32.949.206	50.939.112	17.989.906	9,5%	0,02%
SpaBank 1 SMN (grunnfondsbevis)	OSL	NOK	169.261	7.834.021	16.519.874	8.685.853	3,1%	0,13%
SpaBank 1 SR-Bank ASA	OSL	NOK	203.411	10.565.713	18.510.401	7.944.688	3,4%	0,08%
SpaBank 1 Østlandet	OSL	NOK	97.522	7.755.077	9.537.652	1.782.574	1,8%	0,08%
Banker				58.104.017	95.607.039	36.403.021	17,8%	
Aker ASA A	OSL	NOK	9.185	4.197.931	5.143.600	945.669	1,0%	0,01%
Finans				4.197.931	5.143.600	945.669	1,0%	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	103.739	13.361.570	19.855.645	6.494.074	3,7%	0,02%
Storebrand ASA Ord.	OSL	NOK	331.296	22.772.338	21.269.203	-1.503.135	4,0%	0,07%
Forsikring				36.133.908	41.124.848	4.990.939	7,6%	
Atsea ASA	OSL	NOK	91.149	4.563.006	11.047.259	6.484.253	2,1%	0,08%
Link Mobility Group Holding	OSL	NOK	83.300	3.915.100	3.870.118	-44.982	0,7%	0,05%
Programvare og tjenester				8.478.106	14.917.377	6.439.271	2,8%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	186.207	8.346.576	25.696.566	17.349.990	4,8%	0,10%
Helvædere og halvlederutstyr				8.346.576	25.696.566	17.349.990	4,8%	
Telenor ASA	OSL	NOK	285.398	40.179.545	41.639.568	1.460.023	7,7%	0,02%
Telekommunikasjon og tjenester				40.179.545	41.639.568	1.460.023	7,7%	
Scatec Solar ASA	OSL	NOK	49.465	6.884.322	16.987.351	10.003.029	3,1%	0,03%
Forsyningsselektører				6.884.322	16.987.351	10.003.029	3,1%	
Entra ASA	OSL	NOK	151.841	11.592.838	29.487.522	17.894.684	5,5%	0,09%
Elendomselskaper				11.592.838	29.487.522	17.894.684	5,5%	
Aksjer				373.480.430	537.621.981	164.141.549	100,0%	
Sum verdipapirer				373.480.430	537.621.981	164.141.549	100%	

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

Årsrapport 2020

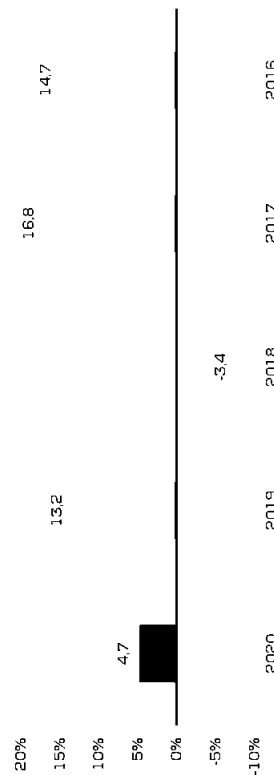
SIGNICAT
1/5



Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Norge
ISIN-kode	N00008000480
Bloomberg Ticker	FFNORG2
Oppstart	03.01.1994
Utbytte	Net
Forvaltet kapital, mill.	1 456,48
Risikoindeks [1-7]	6
Aktivandel	0,33
Registreringsland	Norway
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Bers Fondsindex (OSEFX)

Sektorallokering

Finans	26,30%
Dagligvarer	19,18%
Industri	13,33%
Energi	9,23%
Råvarer	8,01%
Kommunikasjonstjenester	7,64%
Informasjonsteknologi	7,59%
Eiendom	5,52%
Kraftforsyning	3,21%

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
17



Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap

	1.1.31.12.2020	1.1.31.12.2019
Porteføljeginntekter og kostnader		
Renteinntekter	35.404	76.925
Utbytte	47.692.018	72.590.148
Gavinst/tap ved realisasjon	-48.889.740	82.014.208
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	60.457.244	101.381.426
Andre porteføljeginntekter	0	215.764
Porteføljeresultat	59.295.927	236.288.471
Forvaltningsinntekter og kostnader		
Provisionsinntekter fra salg og innløsning av andeler	816.166	1.179.459
Forvaltningshonorar	-17.165.667	-2.180.725
Andre kostnader	-41.818	-30.545
Forvaltningsresultat	-16.391.319	-20.658.340
Resultat før skattekostnad	42.904.608	215.624.131
Skattekostnad	0	0
Årsresultat	42.904.608	215.624.131
Overført til/fra oppgjent egenkapital	42.904.608	215.624.131

Oslo, 4. Mars 2021

Sjefstyret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rastan
Sjefstyrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Sjefstyrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Balanse

	31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1.457.229.262	1.623.667.953
Fordringer	0	24.701.077
Andre fordringer	855.141	4.131.497
Bankinnskudd		
Sum eiendeler	1.458.084.403	1.652.500.527
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital	108.893.008	126.975.812
Over-/underkurs	157.233.468	348.346.221
Oppgjent egenkapital	1.190.347.521	1.147.442.913
Sum egenkapital	1.456.479.087	1.622.764.946
Gjeld		
Anden gjeld	1.605.316	29.735.581
Sum gjeld	1.605.316	29.735.581
Sum gjeld og egenkapital	1.458.084.403	1.652.500.527

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



Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1.25%
Kjøpskostnader	1.50%
Tegningsprovisjon (inntil)	1.50%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0.30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1.25%
Omleppshastighet	0.58

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andeleggere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsing	= EK 2020
1.622.764,946	42.904.608	0	42.904.608	-209.190.467	1.456.479,087

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeleggere		Antall andeler		Pålydende	
1.104		108.893		1.000	
Innløsing kurs 2020	13.335	Innløsing kurs 2019	12.742	Innløsing kurs 2018	11.256
			13.375	Basiskurs 2020	12.780
				Basiskurs 2019	11.290

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	42.904.608
Resultat for skattekostnad	-8.519.488
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-2.048.016
Andre permanente forskjeller	-774.351
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	-46.261.258
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-15.698.505
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-112.353.059
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-128.051.584
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-128.051.584
Grunnlagt utsatt skatt	-128.051.584
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalt skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattemoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoversikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap andel %
Aker BP ASA	OSL	NOK	261.304	40.668,185	56.493,925	15.825,740	3,9%	0,07%
Equinor ASA	OSL	NOK	357.936	53.606,272	51.892,823	-1.723,449	3,6%	0,01%
Northern Rtg Holding Ltd. (NOK)	OSL	NOK	135.184	634,535	1.797,847	-2.836,588	0,1%	0,21%
Subsea 7 S.A. (NOK)	OSL	NOK	276.985	29.134,487	24.330,362	-4.804,125	1,7%	0,09%
Energi				128.043,489	134.505,057	6.461,568	9,2%	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	1.722.300	80.016,740	68.650,878	-11.365,862	4,7%	0,08%
Yara International ASA (NO)	OSL	NOK	134.994	45.703,926	48.057,864	2.353,938	3,3%	0,05%
Materialer				125.720,666	116.708,742	-9.011,924	8,0%	
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	378.903	40.818,117	66.762,709	25.944,591	4,6%	0,21%
Verdike ASA	OSL	NOK	395.661	35.585,151	43.839,239	8.254,088	3,0%	0,29%
Kapitalverer				76.403,268	110.601,948	34.198,679	7,6%	
Tomra Systems ASA	OSL	NOK	141.186	17.247,951	59.665,204	42.417,253	4,1%	0,10%
Kommersiellle tjenester og leveranser				17.247,951	59.665,204	42.417,253	4,1%	
Treasure ASA	OSL	NOK	585.653	11.785,889	10.834,581	-951,108	0,7%	0,27%
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	564.643	16.166,751	13.099,718	-3.067,033	0,9%	0,13%
Transport				27.952,440	23.934,299	-4.018,141	1,6%	
Aker BioMarine AS	OSL	NOK	113.500	13.148,375	13.338,250	187,275	0,9%	0,13%
Arcus ASA	OSL	NOK	273.966	11.725,963	11.780,538	54,575	0,8%	0,40%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	238.015	15.495,138	20.873,916	5.378,778	1,4%	0,12%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	20.100	10.478,773	12.311,250	1.832,477	0,8%	0,03%
Leroy Seafood Group ASA	OSL	NOK	884.840	27.741,780	41.473,910	13.732,131	2,8%	0,11%
Mowi ASA	OSL	NOK	517.659	78.184,235	98.872,869	20.688,634	6,8%	0,10%
Ohlta ASA	OSL	NOK	870.200	70.741,038	75.707,400	4.966,362	5,2%	0,09%
Salmor ASA	OSL	NOK	10.100	4.123,369	5.085,360	962,991	0,3%	0,01%
Drnkleverer og mat				231.639,271	279.442,493	47.803,224	19,2%	
DnB ASA	OSL	NOK	809.961	102.573,152	136.073,448	33.500,296	9,3%	0,05%
SpaBank 1 SMN (grunnfondsbevis)	OSL	NOK	459.922	27.266,600	44.888,387	17.621,788	3,1%	0,35%
SpaBank 1 SR-Bank ASA	OSL	NOK	553.626	33.847,928	50.379,966	16.532,038	3,5%	0,22%
SpaBank 1 Østlandet	OSL	NOK	272.927	22.085,770	26.692,261	4.606,490	1,8%	0,24%
Banker				186.773,450	258.034,062	72.260,612	17,7%	
Aker ASA A	OSL	NOK	25.680	11.711,789	14.380,800	2.669,011	1,0%	0,03%
Finans				11.711,789	14.380,800	2.669,011	1,0%	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	281.157	42.539,926	53.813,450	11.273,524	3,7%	0,05%
Storebrand ASA Ord.	OSL	NOK	888.350	60.247,976	57.032,070	-3.215,906	3,9%	0,19%
Forsikring				102.787,902	110.845,520	8.057,618	7,6%	
Atsea ASA	OSL	NOK	255.980	18.622,316	31.024,776	12.402,460	2,1%	0,23%
Link Mobility Group Holding	OSL	NOK	242.100	11.578,700	11.247,965	-330,734	0,8%	0,09%
Programvare og tjenester				30.001,016	42.272,742	12.271,726	2,9%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	494.992	22.427,818	68.308,896	45.881,078	4,7%	0,26%
Helvædere og halvlederutstyr				22.427,818	68.308,896	45.881,078	4,7%	
Telenor ASA	OSL	NOK	762.611	114.938,556	111.264,945	-3.673,611	7,6%	0,05%
Telekommunikasjon og tjenester				114.938,556	111.264,945	-3.673,611	7,6%	
Scatec Solar ASA	OSL	NOK	137.100	19.294,441	46.805,940	27.511,499	3,2%	0,09%
Forsyningsselskaper				19.294,441	46.805,940	27.511,499	3,2%	
Entra ASA	OSL	NOK	414.308	37.164,358	80.458,614	43.294,255	5,5%	0,23%
Elendomselskaper				37.164,358	80.458,614	43.294,255	5,5%	
Aksjer				1.131.106,415	1.457.229,262	326.122,847	100,0%	
Sum verdipapirer				1.131.106,415	1.457.229,262	326.122,847	100%	

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
20



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK		Basisinformasjon		Sektorallokering	
20%		Basisvelut Investeringsunivers ISIN-kode	NOK Norge N00010047228	Finans	26.45%
15%		Bloomberg Ticker	DCDFNAI	Dagligvarer	18.90%
10%		Oppstart	13-04-2000	Industri	13.45%
5%		Utbytte	Net	Energi	9.11%
0%		Forvaltet kapital, mill.	4 035,09	Råvarer	8.09%
		Risikoindeks [1-7]	6	Kommunikasjonstjenester	7.70%
		Aktiv andel	0,33	Informasjonsteknologi	5.55%
		Registreringsland	Norway	Eiendom	3.08%
		Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS		
		Hjemmeside	www.danskeinvest.no		
		Referanses	Oslo Bers Fondsindex (OSEFX)		

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
21



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap

	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeginntekter og kostnader		
Renteinntekter	88,727	141,137
Utbytte	129,667,626	186,441,162
Gavinst/tap ved realisasjon	-122,285,517	224,872,834
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	187,447,732	218,112,348
Andre porteføljeginntekter	0	563,210
Porteføljeresultat	194,938,567	630,130,691
Forvaltningsinntekter og kostnader		
Provisionsinntekter fra salg og innløsning av andeler	751,706	1,636,322
Forvaltningshonorar	-32,802,345	-41,047,688
Andre kostnader	-30,860	-27,711
Forvaltningsresultat	-32,081,499	-39,439,077
Resultat før skattekostnad	162,857,068	590,691,614
Skattekostnad	0	0
Årsresultat	162,857,068	590,691,614
Overført til/fra oppjønt egenkapital	162,857,068	590,691,614

Oslo, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Merit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Balanse

	31.12.2020	31.12.2019
7		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4,036,006,326	4,211,772,693
Fordringer		
Bankinnskudd	2,099,549	3,470,654
Sum eiendeler	4,038,105,874	4,215,243,347
3		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital	542,199,784	591,779,591
Over-/underkurs	-8,363,869	281,722,746
Oppjønt egenkapital	3,501,259,883	3,338,401,815
Sum egenkapital	4,035,094,778	4,211,904,151
Gjeld		
Annens gjeld	3,011,096	3,339,196
Sum gjeld	3,011,096	3,339,196
Sum gjeld og egenkapital	4,038,105,874	4,215,243,347

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
22



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,90%
Kjøpskostnader	0,30%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,30%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,90%
Omleppshastighet	0,28

Note 3. Egenkapital

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

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeelseiere		Antall andeler		Pålydende	
36		542.200		1.000	
Innløsing kurs 2020	7.420	Innløsing kurs 2019	7.096	Basiskurs 2020	7.442
		Innløsing kurs 2018	6.246	Basiskurs 2019	7.117
				Basiskurs 2018	6.265

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsværdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fordelskilder/forbehold, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremforfalt underskudd samt fratrullet gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	162.857.068
Resultat for skattekostnad	-121.670.526
Urealiserte kursgevinsten/tap ved realisasjon	56.488.311
Ikke-fredragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-720.851
Andre permanente forskjeller	-125.777.597
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kidskatt: utenlandske utbytter	-28.823.595
Foreløpige skattegrunnlag	0
Fredragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-205.990.485
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-234.814.081
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-234.814.081
Grunnlaggs utsatt skatt	-234.814.081
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalt skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Dat er kun fredragsberettiget utdeling som vises i skattemoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoersikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kjøpspris	Merkedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap andel %
Aker BP ASA	OSL	NOK	706.184	96.990.317	152.676.981	55.686.664	3,8%	0,20%
Equinor ASA	OSL	NOK	986.424	147.315.025	144.431.659	-2.883.366	3,8%	0,03%
Northern Rtg Holding Ltd. (NOK)	OSL	NOK	344.967	11.740.911	4587.928	-7.152.283	0,1%	0,54%
Subsea 7 S.A. (NOK)	OSL	NOK	751.490	77.732.575	66.010.882	-11.721.694	1,6%	0,25%
Energi				333.777.928	367.707.460	33.929.532	8,1%	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	4826.699	236.824.019	182.392.222	-44.431.797	4,8%	0,23%
Yara International ASA (NO)	OSL	NOK	376.291	117.084.826	133.959.596	16.874.770	3,3%	0,14%
Materialer				353.908.845	326.351.818	-27.557.027	8,1%	
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	1.062.286	98.539.219	187.174.793	88.635.574	4,6%	0,59%
Verdike ASA	OSL	NOK	1.100.294	81.244.613	121.908.143	40.663.530	3,0%	0,82%
Kapitalverer				178.783.832	309.082.936	129.299.104	7,7%	
Tomra Systems ASA	OSL	NOK	398.536	39.370.327	168.421.314	129.050.987	4,2%	0,27%
Kommersiellle tjenester og leveranser				39.370.327	168.421.314	129.050.987	4,2%	
Treasure ASA	OSL	NOK	1.527.104	28.350.979	28.251.424	-99.555	0,7%	0,70%
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	1.604.972	41.452.556	37.235.350	-4.217.206	0,9%	0,39%
Transport				69.803.535	65.486.774	-4.316.761	1,6%	
Aker BioMarine AS	OSL	NOK	307.100	35.577.535	36.084.250	506.715	0,9%	0,35%
Aker BioPharmaceuticals ASA	OSL	NOK	768.038	32.960.294	53.025.634	20.065.340	0,8%	1,13%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	6.117.055	34.414.807	53.465.529	19.251.722	1,3%	0,50%
Bakkenrodt P/F	OSL	NOK	53.900	27.696.915	33.013.750	5.316.835	0,8%	0,09%
Lerøy Seafood Group ASA	OSL	NOK	1.926.490	65.447.216	116.668.234	51.221.018	2,9%	0,32%
Mowi ASA	OSL	NOK	1.392.163	166.583.975	265.903.133	99.319.158	6,6%	0,27%
Orkla ASA	OSL	NOK	2.437.560	194.977.729	212.067.720	17.089.991	5,3%	0,24%
Salmor ASA	OSL	NOK	24.500	9.895.504	12.336.200	2.440.696	0,3%	0,02%
Driftkvevarer og mat				587.554.075	762.747.450	195.193.375	18,9%	
DnB ASA	OSL	NOK	2.263.481	247.112.801	380.264.808	133.152.008	9,4%	0,15%
SparesBank 1 SMN (grunnfondsbevis)	OSL	NOK	1.295.275	65.574.869	126.418.840	60.843.971	3,1%	1,00%
SparesBank 1 SR-Bank ASA	OSL	NOK	1.557.703	84.014.323	141.750.973	57.736.650	3,5%	0,61%
SparesBank 1 Østlandet	OSL	NOK	750.607	59.933.460	73.409.365	13.475.905	1,8%	0,65%
Banker				456.635.453	721.843.886	265.208.433	17,9%	
Aker ASA A	OSL	NOK	66.800	30.527.608	37.408.000	6.880.392	0,9%	0,09%
Finans				30.527.608	37.408.000	6.880.392	0,9%	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	781.308	108.066.853	149.542.351	41.475.498	3,7%	0,15%
Storebrand ASA Ord.	OSL	NOK	2.474.193	168.584.698	158.843.191	-9.741.507	3,9%	0,53%
Forsikring				276.651.351	308.385.542	31.734.191	7,6%	
Altea ASA	OSL	NOK	699.966	43.148.011	84.835.879	41.687.868	2,1%	0,64%
Link Mobility Group Holding	OSL	NOK	647.900	30.451.300	30.101.434	-349.866	0,7%	0,24%
Programvare og tjenester				73.599.311	114.937.313	41.338.002	2,8%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	1.417.000	61.928.743	185.546.000	133.617.257	4,8%	0,74%
Helvædere og halvlederutstyr	OSL	NOK	61.928.743	185.546.000	133.617.257	133.617.257	4,8%	0,74%
Telenor ASA	OSL	NOK	2.129.051	294.042.340	310.628.541	16.586.201	7,7%	0,15%
Telekomunikasjon og tjenester	OSL	NOK	2.129.051	294.042.340	310.628.541	16.586.201	7,7%	0,15%
Scatec Solar ASA	OSL	NOK	361.500	50.808.325	123.416.100	72.607.775	3,1%	0,23%
Forsyningsselskaper				50.808.325	123.416.100	72.607.775	3,1%	
Entra ASA	OSL	NOK	1.153.672	91.427.115	224.043.102	132.615.987	5,6%	0,63%
Elendomselskaper	OSL	NOK	91.427.115	224.043.102	132.615.987	132.615.987	5,6%	0,63%
Aksjer				2.879.818.788	4.036.006.326	1.156.187.538	100,0%	
Sum verdipapirer				2.879.818.788	4.036.006.326	1.156.187.538	100%	

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

Signicat
Årsrapport 2020

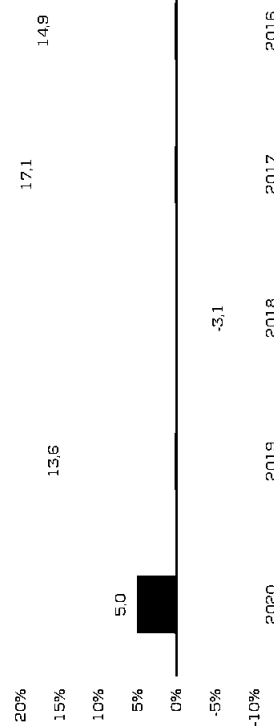
2/4



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Norge
ISIN-kode	N00010340748
Bloomberg Ticker	DANINII
Opstart	28-11-2006
Utbytte	Net
Forvaltet kapital, mill.	9,365,17
Risikoindeks [1-7]	6
Aktiv andel	0,33
Registreringsland	Norway
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Referanses	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Sektorallokering

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



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.31.12.2020	1.1.31.12.2019	Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Porteføljehinntekter og kostnader							
Renteinntekter		430 088	830 894	7	Eiendeler	9 368 032,802	10 025 806,735
Utbytte		303 358,841	383 060,388		Fordringer		
Gavinst/tap ved realisasjon		-236 011,334	122 288,074		Andre fordringer	1	249 341,994
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		460 007,830	796 565,938		Bankinnskudd	4 199,762	75 214,060
Andre porteføljehinntekter		0	1 064,423		Sum eiendeler	9 372 232,565	10 350 362,789
Porteføljeresultat		527 785,425	1 303 809,717	3	Egenkapital		
Forvaltningsinntekter og kostnader					Innskutt egenkapital		
Provisionsinntekter fra salg og innløsning av andeler		3 474,027	3 143,838	4	Andelskapital	2 931 675,558	3 284 532,873
Forvaltningshonorar		-77 645,555	-87 003,949		Over-/underkurs	819 163,458	1 568 748,895
Andre kostnader		-44 174	-39 325		Oppgjort egenkapital	5 614 324,730	5 160 755,007
Forvaltningsresultat		-74 215,702	-63 899,436		Sum egenkapital	9 365 169,846	10 024 097,774
Resultat før skattekostnad		453 569,723	1 219 910,280		Gjeld		
5	Skattekostnad	0	0		Annen gjeld	7 062,718	326 265,014
Årsresultat		453 569,723	1 219 910,280		Sum gjeld	7 062,718	326 265,014
Overført til/fra oppgjort egenkapital		453 569,723	1 219 910,280		Sum gjeld og egenkapital	9 372 232,565	10 350 362,789

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

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Mari Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
2/5



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andeleggere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsing	= EK 2020
10.024.097.774	453.569.723	0	453.569.723	-1.112.497.851	9.365.169.846

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeleggere		Antall andeler		Pålydende	
131		2.931.676		1.000	
Innløsing kurs 2020	3.188	Innløsing kurs 2019	3.037	Basiskurs 2020	3.194
		Innløsing kurs 2018	2.874	Basiskurs 2019	3.043
				Basiskurs 2018	2.879

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	453.569.723
Resultat for skattekostnad	-243.761.441
Urealiserte kursgevinster / tap	19.764.945
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-3.429.882
Andre permanente forskjeller	-294.258.076
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	-68.114.711
Foreløpig skattegrunnlag	0
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-350.388.349
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-418.503.061
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-418.503.061
Grunnlagt utsatt skatt	-418.503.061
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalt skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattemoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoversikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Koetpris	Merkedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	1.659.230	264.128,283	359.725.526	94.597.243	3,8%	0,45%
Equinor ASA	OSL	NOK	2.300.022	548.516,890	333.388.189	-15.128.701	3,6%	0,07%
Northern Rtg Holding Ltd. (NOK)	OSL	NOK	8.148,1	27.743,887	10.837.385	-16.906.302	0,1%	1,28%
Subsea 7 S.A. (NOK)	OSL	NOK	1.747.401	154.612,455	153.491.704	-41.120.751	1,6%	0,58%
Enert				835.001,295	856.442.804	21.441.509	8,1%	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	1.118.400	506.263,297	445.172.424	-61.090.873	4,8%	0,54%
Yara International ASA (NO)	OSL	NOK	870.395	289.213,063	309.860.620	20.647.557	3,3%	0,32%
Materieler				795.476,360	755.033,044	-40.443.316	8,1%	
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	2.455.057	251.687,510	432.581.043	180.853.533	4,6%	1,35%
Verdike ASA	OSL	NOK	200.235,314	281.319,205	81.093.832	81.093.832	3,0%	1,88%
Kapitalvarer				451.922,824	713.900,249	261.977,425	7,6%	
Tomra Systems ASA	OSL	NOK	91.8782	106.805,867	388.268.821	281.462.954	4,1%	0,62%
Kommersiellle tjenester og leveranser				106.805,867	388.268.821	281.462.954	4,1%	
Treasure ASA	OSL	NOK	3.478.584	70.444,195	64.353.804	-6.090.391	0,7%	1,60%
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	3.566.587	92.444,814	82.744.818	-9.699.995	0,9%	0,84%
Transport				162.889,009	147.098,622	-15.790,386	1,6%	
Aker BioMarine AS	OSL	NOK	736.406	84.800,083	86.527.705	1.727.622	0,9%	0,84%
Arcus ASA	OSL	NOK	1.774.393	75.128,504	76.298.899	1.170.395	0,8%	2,61%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	1.500.363	54.252,430	131.581.835	37.329.405	1,4%	0,74%
Sakrafrost P/F	OSL	NOK	186.300	64.932,244	77.358.750	12.486.506	0,8%	0,21%
Leroy Seafood Group ASA	OSL	NOK	4.388.211	167.250,282	266.355.658	99.065.376	2,8%	0,74%
Mowi ASA	OSL	NOK	3.360.709	478.580,786	641.895.419	163.314.633	6,9%	0,65%
Orkla ASA	OSL	NOK	5.632.182	451.881,687	489.999.834	38.118.147	5,2%	0,58%
Salmar ASA	OSL	NOK	62.700	25.495,713	31.575.720	6.080.007	0,3%	0,05%
Drnkvarer og mat				1.442.361,729	1.801.593,820	359.232,091	19,2%	
DnB ASA	OSL	NOK	5.243.164	633.605,255	880.851.552	247.246.297	9,4%	0,34%
SpaBank 1 SMN (grunnfondsbevis)	OSL	NOK	2.951.830	162.700,939	288.098.608	125.397.669	3,1%	2,27%
SpaBank 1 SR-Bank ASA	OSL	NOK	3.550.817	209.149,426	323.124.347	113.974.921	3,4%	1,39%
SpaBank 1 Østlandet	OSL	NOK	1.710.467	138.270,338	167.283.673	29.013.335	1,8%	1,48%
Banker				1.143.265,958	1.659.358,180	515.632,222	17,7%	
Aker ASA A	OSL	NOK	161.185	73.538,353	80.263.600	16.725.247	1,0%	0,22%
Finans				73.538,353	80.263.600	16.725.247	1,0%	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	1.805.938	265.293,755	345.656.533	80.362.778	3,7%	0,35%
Storebrand ASA Ord.	OSL	NOK	5.704.956	388.296,895	366.258.175	-22.038.720	3,9%	1,22%
Forsikring				653.590,650	711.914,708	58.324,058	7,6%	
Atsea ASA	OSL	NOK	1.619.044	114.070,535	196.228.133	82.157.497	2,1%	1,47%
Link Mobility Group Holding	OSL	NOK	1.555.900	171.217,506	70.853.314	823.986	0,8%	0,56%
Programvare og tjenester				185.787,959	267.121,447	81.333,511	2,9%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	3.208.861	144.566,244	442.822.818	298.256.574	4,7%	1,65%
Helvædere og halvlederutstyr				144.566,244	442.822.818	298.256.574	4,7%	
Telenor ASA	OSL	NOK	4.937.878	736.058,487	720.436.400	-15.622.087	7,7%	0,35%
Telekommunikasjon og tjenester				736.058,487	720.436.400	-15.622,087	7,7%	
Scatec Solar ASA	OSL	NOK	864.965	123.913,480	295.299.051	171.385.571	3,2%	0,55%
Forsyningselskaper				123.913,480	295.299,051	171.385,571	3,2%	
Entra ASA	OSL	NOK	2.669.821	233.094,308	518.479.238	285.384.930	5,5%	1,47%
Elendomselskaper				233.094,308	518.479,238	285.384,930	5,5%	
Aksjer				7.088.732,499	9.368.032,802	2.279.300,303	100,0%	
Sum verdipapirer				7.088.732,499	9.368.032,802	2.279.300,303	100%	

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

Årsrapport 2020

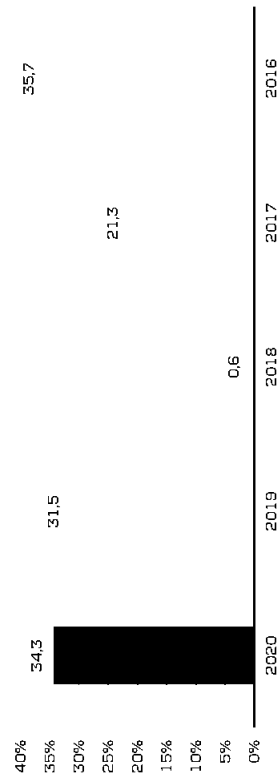
SIGNICAT
28



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringssummers	Norge
ISIN-kode	N00008000486
Bloomberg Ticker	FFSVBFD
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Net
Forvaltet kapital, mill.	2 757,37
Risikoindeks (1-7)	6
Aktiv andel	0,83
Registreringsland	Norway
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref:indeks	Oslo Stock Exchange's SMA Index

Sektorallokering

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



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap

	1.1.31.12.2020	1.1.31.12.2019
Porteføljeginntekter og kostnader		
Renteinntekter	82.191	100.730
Utbytte	37.772.369	40.480.368
Gavinst/tap ved realisasjon	-8.163.526	24.936.806
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	660.248.230	350.377.549
Andre porteføljeginntekter	0	56.844
Porteføljeresultat	681.939.264	415.952.297
Forvaltningsinntekter og kostnader		
Provisionsinntekter fra salg og innløsning av andeler	9.414.368	2.127.682
Forvaltningshonorar	-33.771.333	-24.832.386
Andre kostnader	-28.353	-15.121
Forvaltningsresultat	-24.365.319	-22.719.825
Resultat før skattekostnad	667.553.945	393.232.472
Skattekostnad	0	0
Årsresultat	667.553.945	393.232.472
Overført til/fra oppjøst egenkapital	667.553.945	393.232.472

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

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Merit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Balanse

	31.12.2020	31.12.2019
7		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2.729.872.900	1.861.321.475
Fordringer		
Andre fordringer	3.411.673	44.940
Bankinnskudd	22.959.728	10.635.429
Sum eiendeler	2.756.244.299	1.872.021.843
3		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital	72.639.064	66.375.609
Over-/underkurs	633.296.435	431.774.152
Oppjøst egenkapital	2.051.432.794	1.363.878.849
Sum egenkapital	2.737.368.294	1.862.028.610
Gjeld		
Annent gjeld	18.876.005	9.993.233
Sum gjeld	18.876.005	9.993.233
Sum gjeld og egenkapital	2.756.244.299	1.872.021.843

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
30



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andeleggere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsing	= EK 2020
1.862.028,610	667.553,945	0	667.553,945	207.785,739	2.737.368,294

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeleggere		Antall andeler		Pålydende	
7.356		72.839		1.000	
Innløsing kurs 2020	Innløsing kurs 2019	Innløsing kurs 2018	Bestis kurs 2020	Bestis kurs 2019	Bestis kurs 2018
37,571	27,969	21,274	37,685	28,053	21,338

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	667.553,945
Resultat for skattekostnad	-666.629,991
Urealiserte kursgevinster / tap	12.545,287
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-9.386,038
Andre permanente forskjeller	-36.693,198
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-32.555,995
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-139.414,459
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-171.970,454
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-171.970,454
Grunnlagt utsatt skatt	-171.970,454
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalt skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattemoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoersikt

Selskap	Børs	Værdi	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap andel %
Aker BP ASA	OSL	NOK	294.676	40.595,124	63.708.951	23.313.827	2,3%	0,08%
BW Energy Limited (NOK)	OSL	NOK	1.211.872	28.059.995	33.447.667	5.387.672	1,3%	0,52%
Northern Rig Holding Ltd. (NOK)	OSL	NOK	463.377	16.977.784	6.162.914	-8.014.860	0,3%	0,73%
Reach Subsea ASA	OSL	NOK	280.462	6.467.701	9.261.425	-2.058.76	0,2%	1,95%
Subsea 7 S.A. (NOK)	OSL	NOK	203.286	21.674.654	17.835.642	-3.818.012	0,7%	0,07%
Energy				111.574.868	127.437.600	15.862.731	4,7%	
Yara International ASA (NO)	OSL	NOK	193.762	68.061.985	68.979.272	917.287	2,5%	0,07%
Materiell				68.061.985	68.979.272	917.287	2,5%	
Airthings AS	OSL	NOK	2.962.962	39.999.987	40.794.061	794.074	1,5%	1,74%
Aker Offshore Wind Holding AS	OSL	NOK	5.620.891	9.938.141	59.581.339	49.643.198	2,2%	0,83%
Cargill A/S (NO)	OSL	NOK	770.000	18.095.000	18.734.100	639.100	0,7%	0,67%
Kongsborg Gruppen ASA	OSL	NOK	281.704	20.570.155	49.635.245	29.065.090	1,8%	0,15%
NRC Group ASA	OSL	NOK	812.000	30.052.991	25.781.000	-4.271.991	0,9%	1,11%
Kapitalvarer				118.656.274	194.526.745	75.870.471	7,1%	
Aker Carbon Capture AS	OSL	NOK	4.090.187	6.953.318	72.805.329	65.852.011	2,7%	0,72%
Mercell Holding AS	OSL	NOK	1.784.045	14.044.873	18.554.068	4.509.096	0,7%	0,43%
Self Storage Group ASA	OSL	NOK	1.641.428	25.981.732	42.677.128	16.695.396	1,6%	1,95%
Kommersiell tjenester og leveranser				46.980.023	134.036.525	87.056.503	4,9%	
OHT ASA	OSL	NOK	880.000	17.599.003	16.456.000	-1.143.003	0,6%	0,72%
Transport				17.599.003	16.456.000	-1.143.003	0,6%	
Aker BioMarine AS	OSL	NOK	435.870	50.495.340	51.214.725	719.186	1,9%	0,50%
Auris AS	OSL	NOK	150.000	15.300.000	18.000.000	2.700.000	0,7%	0,19%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	367.888	25.855.799	32.263.778	6.407.979	1,2%	0,19%
Bakken P/F	OSL	NOK	16.100	8.050.000	9.861.250	1.811.250	0,4%	0,03%
Crang Seafood ASA	OSL	NOK	521.000	37.457.811	44.285.000	6.827.189	1,6%	0,45%
Lerøy Seafood Group ASA	OSL	NOK	721.950	27.282.352	43.721.292	16.438.940	1,6%	0,12%
Mowi ASA	OSL	NOK	137.002	35.727.359	37.627.382	1.900.023	1,4%	0,04%
Norway Royal Salmon ASA	OSL	NOK	99.400	14.473.618	21.331.240	6.857.622	0,8%	0,23%
Salmor ASA	OSL	NOK	39.000	14.471.919	19.640.400	5.168.481	0,7%	0,03%
Drillevarer og mat				229.114.398	277.945.067	48.830.670	10,2%	
Madisim ASA	OSL	NOK	228.000	4.731.000	57.000.000	52.269.000	2,1%	1,24%
Helsevernustyr og tjenester				4.731.000	57.000.000	52.269.000	2,1%	
EXACT Therapeutics AS	OSL	NOK	590.750	12.289.963	17.427.125	5.137.162	0,6%	1,97%
Navamedic ASA	OSL	NOK	320.861	8.311.066	6.128.445	-2.182.621	0,2%	2,10%
Ultimovacs AS	OSL	NOK	690.000	22.251.000	55.200.000	32.949.000	2,0%	2,15%
Vaccubody AS	OSL	NOK	1.450.795	11.611.763	108.795.117	97.183.354	4,0%	0,51%
Farmast og bioteknologi				54.463.792	187.550.687	133.086.895	6,9%	
DnB ASA	OSL	NOK	1.258.737	184.328.372	211.467.816	27.139.444	7,7%	0,08%
Pareto Bank ASA	OSL	NOK	575.000	21.275.000	22.597.500	1.322.500	0,8%	0,82%
Shanken ASA	OSL	NOK	288.332	14.979.315	19.865.075	4.885.759	0,7%	0,27%
SparBank 1 Østlandet	OSL	NOK	108.800	8.486.400	10.640.640	2.154.240	0,4%	0,09%
Banker				229.069.087	264.572.031	35.502.943	9,7%	
Aker ASA A	OSL	NOK	87.868	21.252.828	49.206.080	27.953.252	1,8%	0,12%
B2Holding AS	OSL	NOK	2.397.115	24.208.236	17.786.601	-6.421.635	0,7%	0,58%
Finans				45.461.064	66.992.681	21.531.616	2,5%	
Atea ASA	OSL	NOK	315.514	14.813.642	38.240.297	23.426.654	1,4%	0,29%
Bouvet ASA	OSL	NOK	40.006	15.179.457	28.404.260	13.224.803	1,0%	0,39%
Crayon Group Holding ASA	OSL	NOK	1.219.581	19.611.972	153.423.290	133.811.318	5,6%	1,50%
Ellyptic Laboratories AS	OSL	NOK	133.333	19.999.950	16.799.958	-3.199.992	0,6%	1,39%

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
32



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2020

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap andel i %
Link Mobility Group Holding	OSL	NOK	1.200.000	56.400.000	55.752.000	-848.000	2,0%	0,44%
Meltwater Holding BV	OSL	NOK	600.000	26.100.000	30.120.000	4.020.000	1,1%	0,21%
Volue AS	OSL	NOK	937.500	30.000.000	47.156.250	17.156.250	1,7%	0,65%
Webstep ASA	OSL	NOK	542.000	14.140.179	12.032.400	-2.107.779	0,4%	2,01%
Programvare og tjenester				196.245.200	381.928.455	185.683.254	14,0%	
2VK Invest AS	OSL	NOK	2.900.000	8.503.329	1.450.000	-7.053.329	0,1%	4,49%
Aeset AS	OSL	NOK	267.620	4.214.879	29.117.055	24.902.177	1,1%	1,01%
Kitron ASA	OSL	NOK	5.337.432	41.821.405	96.714.268	54.892.863	3,5%	2,98%
Norbitt ASA	OSL	NOK	1.050.000	19.950.000	18.900.000	-1.050.000	0,7%	1,85%
Novellia AS	OSL	NOK	33.000	20.427.000	26.400.000	5.973.000	1,0%	5,07%
ZEG Power AS	OSL	NOK	1.160.957	4.250.000	4.249.103	-897	0,2%	1,74%
Teknologisk utstyr				98.168.613	176.830.427	77.661.814	6,5%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	1.435.556	48.013.421	198.107.004	150.093.583	7,3%	0,74%
Halvledere og halvlederutstyr				48.013.421	198.107.004	150.093.583	7,3%	
Ice Group AS	OSL	NOK	463.911	18.803.986	7.144.229	-11.659.756	0,3%	0,23%
Telenor ASA	OSL	NOK	1.068.150	168.577.750	155.843.085	-12.734.665	5,7%	0,08%
Telekommunikasjon og tjenester				187.381.736	162.987.314	-24.394.421	8,0%	
Kanoatt AS	OSL	NOK	1.361.750	17.810.261	129.638.600	111.828.339	4,7%	0,31%
Sktude Holding AS	OSL	NOK	2.985.074	19.999.996	22.388.055	2.388.059	0,8%	3,63%
Media og underholdning				37.810.257	152.026.655	114.216.398	5,6%	
CloudBerry Clean Energy AS	OSL	NOK	2.380.952	24.999.996	33.666.661	8.666.665	1,2%	1,2%
Fjordkraft Holding ASA	OSL	NOK	571.284	19.094.923	47.816.471	28.721.548	1,8%	0,50%
Scatec Solar ASA	OSL	NOK	383.500	24.741.775	130.926.900	106.185.125	4,8%	0,24%
Forsyningselskaper				68.838.694	212.410.032	143.571.338	7,8%	
Solen Eiendom ASA	OSL	NOK	1.366.481	34.236.531	50.085.405	15.848.874	1,8%	1,85%
Eiendomselskaper				34.236.531	50.085.405	15.848.874	1,8%	
Aksjer				1.597.401.946	2.729.872.900	1.132.470.953	100,0%	
Sum verdipapirer				1.597.401.946	2.729.872.900	1.132.470.953	100%	

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT

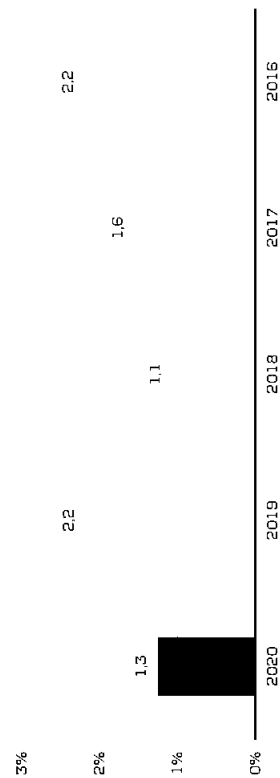
33



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Rente, NOK Pengemarked
ISIN-kode	N00008000536
Bloomberg Ticker	FLIKVI
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	3 302,18
Risikokategori [1-7]	2
Registreringsland	Norway
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Refindeks	Oslo Børs Q25 år statsobligasjonsindeks [STIX]

Løpetid

<0,5 år	95,15%
0,5 - 1 år	4,82%
1 - 3 år	0,00%
3 - 5 år	0,00%
5 - 7 år	0,00%
7 - 10 år	0,00%
10+ år	0,00%

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
3/4



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.31.12.2020	1.1.31.12.2019	Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Porteføljeginntekter og kostnader				Eiendeler			
7	Renteginntekter	38.776.262	49.418.356	7	Verdipapirportefølje	3.103.267.397	2.013.490.819
	Gevinst/tap ved realisasjon	-14.804.622	-315.459		Fordringer	6.702.739	9.456.657
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	7.199.206	3.856.478		Bankinnskudd	193.859.108	4.785.281
	Porteføljeresultat	31.170.846	52.959.375		Sum eiendeler	3.303.829.245	2.027.712.756
1	Forvaltningsinntekter og kostnader			3	Egenkapital		
	Forvaltningshonorar	-7.569.555	-7.392.724		Innskutt egenkapital		
	Andre kostnader	-15.120	-3.180		Andelskapital	3.005.450.811	1.854.182.453
	Forvaltningsresultat	-7.584.675	-7.389.544	4	Over-/underkurs	284.957.550	160.743.312
	Resultat før skattekostnad	23.586.171	45.569.831		Opplyst egenkapital	11.769.489	11.624.017
5	Skattekostnad	0	0		Sum egenkapital	3.302.177.830	2.026.549.782
	Årsresultat	23.586.171	45.569.831		Gjeld		
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				Annen gjeld	1.651.414	1.162.975
	Netto utdelt til andelseiere i året	-23.440.719	-39.159.185		Sum gjeld	1.651.414	1.162.975
	Overført til/frå opplyst egenkapital	145.452	6.410.646		Sum gjeld og egenkapital	3.303.829.245	2.027.712.756

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

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Merit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
35



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,35%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,35%
Omleppshastighet	1,07

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andeleggere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsing	= EK 2020
2.026.549.782	23.586.171	23.440.719	145.452	1.275.482.596	3.302.177.830

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeleggere		Antall andeler		Pålydende
1.055		3.005.451		1.000
Innløsing kurs 2020	Innløsing kurs 2019	Beste kurs 2020	Beste kurs 2019	Beste kurs 2018
1.098	1.092	1.090	1.093	1.091

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	23.586.171
Resultat for skattekostnad	-7.195.206
Urealiserte kursgevinsten / tap	0
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	7.053.754
Andre permanente forskjeller	0
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	23.440.719
Fradragsberettiget utdeling	-23.440.719
Anvendt fremforbeholdt underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	0
Skattepliktig urealisert resultat	10.626.921
Underskudd til fremføring	0
Grunnlagt utsatt skatt	10.626.921
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalt skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljeeversikt

ISIN	Kupong %	Uttsteder	Børs/Voljua	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tep	% Fond Risikoklasse
N0000108711148	2.21	Bank Norwegian AS 19/22 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-12-22	12.000.000	12.000.000	12.123.594	123.594	0.4%
N0000108711155	2.41	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-12-23	30.000.000	30.283.780	30.391.371	107.591	1.0%
N0000108673669	0.66	DNB Bank ASA 19/22 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-11-22	16.000.000	15.688.600	16.023.875	334.275	0.5%
N000010831241	0.76	Landkredit Bank AS 18/23 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-03-23	5.000.000	4.941.200	5.017.113	75.913	0.2%
N000010831126	1.34	Pereto Bank ASA 18/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	30-08-23	20.000.000	20.202.400	20.194.160	-82.40	0.7%
Foretstingebanker										
N000010810997	1.07	Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	OSL/NOK	22-02-21	21-11-22	25.000.000	25.185.000	25.196.003	11.003	0.8%
N000010816994	1.03	Heland og Sæskog Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	27-02-23	5.000.000	5.051.600	5.035.582	-18.019	0.2%
N000010902133	1.16	Heland og Sæskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	27-01-21	27-10-25	6.000.000	6.000.000	6.032.237	32.237	0.2%
N000010895576	1.02	Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN	OSL/NOK	13-01-21	13-10-25	18.000.000	18.000.000	18.102.490	102.490	0.6%
N000010810369	1.26	Arendal og Omegns Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-11-22	5.000.000	5.000.000	5.048.096	48.096	0.2%
N0000108922884	1.04	Aurskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-09-25	10.000.000	10.037.300	10.034.428	-28.72	0.3%
N000010811243	1.22	Berg Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	24-02-21	24-11-21	5.000.000	4.998.050	5.023.552	25.502	0.2%
N000010890957	0.98	Drangsal Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	17-02-21	17-08-23	5.000.000	5.000.000	5.017.217	17.717	0.2%
N000010850694	0.90	Edshavn Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-04-25	10.000.000	10.004.850	10.026.339	21.489	0.3%
N0000107861163	1.42	Hermne Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-02-22	10.000.000	10.000.000	10.061.898	61.898	0.3%
N000010842453	1.15	Odal Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	29-01-21	31-01-23	5.000.000	5.058.600	5.041.172	-17.428	0.2%
N000010502174	0.95	Orkla Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	25-01-21	25-01-24	15.000.000	15.005.000	15.027.923	18.023	0.5%
N000010872845	1.08	Orkla Spb 20/26 FRN	OSL/NOK	11-01-21	09-01-26	4.000.000	4.001.520	4.009.197	7.677	0.1%
N000010820442	0.98	Rogaland Bank Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-04-23	30.000.000	30.221.100	30.216.939	-41.61	1.0%
N000010911837	1.02	Stagstad Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	09-03-21	09-12-25	10.000.000	9.989.223	9.999.171	-777	0.3%
N000010890684	0.95	Spb 1 Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-10-23	6.000.000	5.702.400	5.986.171	283.771	0.2%
N000010813545	0.93	Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-08-23	5.000.000	5.021.850	5.021.850	0	0.2%
N000010816507	0.83	Spb 1 Lendestveit 18/23 FRN	OSL/NOK	16-02-21	16-02-23	5.000.000	4.779.000	5.028.573	249.573	0.2%
N000010861511	0.91	Spb 68 graden nord 19/24 FRN	OSL/NOK	26-02-21	26-08-24	20.000.000	20.005.600	20.070.538	69.938	0.6%
N000010866781	1.24	Spb Ser 20/26 FRN C	OSL/NOK	30-03-21	30-06-25	24.000.000	24.116.400	24.231.377	115.977	0.8%
N000010850068	1.02	Sumdal Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	18-01-21	17-04-23	10.000.000	10.002.300	10.034.367	32.087	0.3%
N000010776974	1.57	Sunddal Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	18-01-21	18-10-21	5.000.000	4.997.750	5.041.369	43.619	0.2%
N000010873045	0.87	Segna og Gjeprstad Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-02-24	10.000.000	9.989.643	9.989.643	-10.357	0.3%
N000010831936	1.21	Valle Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-09-23	4.500.000	4.500.000	4.526.132	26.132	0.1%
N000010787070	1.26	Ålperd Spb 17/21 FRN	/NOK	23-02-21	21-11-23	5.000.000	5.051.400	5.004.891	-46.509	0.2%
N000010867419	0.99	Ørskog Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-11-23	10.000.000	9.994.025	10.002.999	8.974	0.3%
Sparebanker										
N000010831274	0.82	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-09-21	30.000.000	30.020.910	248.731.115	35.556	1.0%
N000010819105	0.95	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	12-01-21	12-04-21	10.000.000	10.015.380	10.012.597	-2.783	0.3%
N000010824089	0.87	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	08-03-21	07-06-21	5.000.000	5.005.550	5.007.245	-2.305	0.2%
N000010864341	0.94	Brage Finans AS 19/22 FRN	OSL/NOK	23-03-21	23-09-22	15.000.000	14.975.000	15.052.782	77.782	0.5%
N000010851348	1.14	Brage Finans AS 18/22 FRN	OSL/NOK	08-03-21	05-05-22	25.000.000	25.097.500	25.098.168	668	0.8%
N000010842701	1.65	Brage Finans AS 19/23 FRN	OSL/NOK	08-02-21	05-02-23	15.000.000	15.216.500	15.214.431	-51.069	0.5%
N000010506142	1.17	Brage Finans AS 20/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-11-24	5.000.000	5.000.000	5.008.057	8.057	0.2%
Finansierringsselskaper										
N000010816537	1.03	Eika Gruppen AS 18/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	26-02-21	10.000.000	10.000.000	10.006.047	6.047	0.3%
Andre finansielle foretak										
N000010914781	0.70	Lillemund Komm 0.70% CERT 354 101221	OSL/NOK	10-12-21	10-12-21	13.002.535	13.002.535	13.020.134	17.599	0.4%
N000010843188	0.50	Lillemund Komm 19/21 CERT 354 101221	OSL/NOK	12-02-21	12-02-21	10.000.000	10.003.500	10.002.837	-663	0.3%
N000010915184	0.65	Søndre Land komm 0.65% CERT 090 180332	OSL/NOK	18-03-21	18-03-21	6.000.294	6.000.294	6.000.989	695	0.2%
N000010915184	0.65	Søndre Land komm 0.65% CERT 090 180332	OSL/NOK	18-03-21	18-03-21	29.006.391	29.006.391	29.023.961	17.631	0.9%

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

Arnsrapport 2020
SIGNICAT 37



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Uttødder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kjøpspris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Ford Risiko/klasse
N00010826621	0,81	Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	OSL/NOK	25-03-21	28-06-21	29.000.000	29.073.080	29.034.092	-38.988	0,9%
N00010768504	1,61	Kongeborg Gruppen ASA 16/21 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-06-21	8.000.000	8.098.800	8.026.450	-72.350	0,3%
N00010837586	1,23	Kongeborg Gruppen ASA 18/21 FRN FLOOR	OSL/NOK	08-03-21	08-12-21	20.000.000	20.078.000	20.066.682	-11.318	0,6%
N00010793333	1,17	Posten Norge AS 17/21 FRN	OSL/NOK	29-03-21	29-09-21	25.000.000	25.000.000	25.074.280	74.280	0,8%
Startliggende foretak										
N00010891260	0,67	Entra ASA 0,67% CERT 153 2001/21	OSL/NOK	20-01-21	20-01-21	20.000.000	20.000.000	20.000.394	394	0,6%
N00010907330	0,70	Entra ASA 0,70% CERT 181 2005/21	OSL/NOK	20-05-21	20-05-21	20.000.000	20.000.000	20.000.000	-15.303	0,1%
N00010896857	0,71	Entra ASA 0,71% CERT 182 1504/21	OSL/NOK	15-04-21	15-04-21	50.000.000	49.987.500	49.982.620	-14.880	1,6%
N00010811649	1,02	Entra ASA 17/22 FRN	OSL/NOK	14-01-21	14-10-22	22.000.000	21.584.660	22.077.928	493.868	0,7%
Statistoretak (SF)										
N00010745268	1,26	Agder Energi AS 15/21 FRN	OSL/NOK	16-03-21	16-03-21	15.000.000	15.075.900	15.020.541	-55.359	0,5%
N00010723265	1,30	Nord-Trøndelag Elektrisit AS 14/21 FRN	OSL/NOK	12-02-21	12-11-21	8.000.000	8.057.600	8.035.446	-22.154	0,3%
N00010779830	1,14	Akershus Energi AS 16/21 FRN	OSL/NOK	17-02-21	17-11-21	30.000.000	30.173.900	30.162.183	-11.717	1,0%
N00010806292	0,96	BKK AS 17/23 FRN	OSL/NOK	25-03-21	25-09-23	20.000.000	20.116.400	20.150.794	34.394	0,6%
N00010808662	1,12	Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	OSL/NOK	05-01-21	05-10-23	19.000.000	18.889.800	19.220.685	330.885	0,6%
N00010914872	0,87	Fjellinen AS 0,87% CERT 031 1501/21	OSL/NOK	15-01-21	15-01-21	60.000.000	60.000.540	60.008.076	7.536	1,9%
N00010777238	1,89	Fredrikstad Energi AS 16/21 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-10-21	24.000.000	24.281.520	24.220.836	-60.684	0,8%
N00010887375	0,70	Gittre Energi AS 0,70% CERT 364 0503/21	OSL/NOK	13-01-21	13-01-21	20.000.000	20.000.000	20.000.984	984	0,6%
N00010811266	0,75	Hafslund E-CO AS 0,75% CERT 274 0709/21	OSL/NOK	07-09-21	07-09-21	50.000.000	50.000.000	50.004.940	4.940	1,6%
N00010895550	0,75	Hafslund E-CO AS 0,75% CERT 365 1210/21	OSL/NOK	12-10-21	12-10-21	50.000.000	50.000.000	50.023.015	23.015	1,6%
N00010861388	2,23	Hafslund E-CO AS 2,23% CERT 365 0503/21	OSL/NOK	05-03-21	05-03-21	18.000.000	18.000.000	18.021.706	21.706	0,6%
N00010861388	0,68	Haugeland Kraft AS 19/22 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-09-22	15.000.000	15.000.000	15.086.582	86.582	0,5%
N00010886617	0,96	Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-07-23	27.000.000	27.000.000	27.007.600	7.600	0,6%
N00010805930	1,10	Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-09-22	20.000.000	20.076.600	20.061.358	-15.242	0,2%
N00010842511	1,01	Sogn og Fjordane Energi AS 19/21 FRN	OSL/NOK	08-03-21	08-09-21	30.373.300	30.373.300	30.177.045	-196.255	1,0%
N00010794839	1,07	Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	OSL/NOK	25-01-21	24-04-24	5.000.000	5.000.000	5.034.432	34.432	0,2%
N00010748230	1,31	Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-09-21	30.000.000	30.000.000	30.177.045	-196.255	1,0%
N00010842230	1,45	Sunnhordland Kraftlag AS 19/24 FRN	OSL/NOK	29-01-21	30-01-24	10.000.000	10.000.000	10.160.333	160.333	0,3%
N00010868789	0,82	Teford Kraft AS 19/22 FRN	OSL/NOK	22-02-21	21-11-22	25.000.000	25.004.750	25.054.693	49.943	0,8%
Selvstendige kommuneforetak										
N00010807447	0,75	Borregard ASA 0,75% CERT 183 2505/21	/NOK	25-05-21	25-05-21	30.000.000	30.000.000	29.995.404	-4.596	1,0%
N00010838808	1,50	Ekem ASA 18/21 FRN FLOOR	OSL/NOK	08-03-21	08-12-21	44.000.000	44.076.450	44.148.513	72.063	1,4%
N00010819691	0,97	Jotun A/S 18/22 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-03-22	35.000.000	34.922.000	35.086.646	164.646	1,1%
N00010819709	1,17	Jotun A/S 18/24 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-03-24	3.000.000	2.975.700	3.015.513	39.813	0,1%
N00010814906	1,58	Møller-Mobility Group AS 20/23 FRN	OSL/NOK	18-03-21	18-12-23	19.000.000	19.000.000	18.999.766	-234	0,6%
N00010709512	1,24	NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-05-21	7.000.000	7.016.800	7.012.760	-4.040	0,2%
N00010803538	1,63	Norwegian Property ASA 17/22 FRN	OSL/NOK	05-01-21	09-11-22	25.000.000	25.423.300	25.285.570	-137.730	0,8%
N00010795477	1,77	NorgesGruppen ASA 16/22 FRN	OSL/NOK	15-03-21	15-03-22	15.000.000	15.000.000	15.192.327	192.327	0,5%
N00010794241	1,67	Norwegian Property ASA 17/24 FRN	OSL/NOK	26-02-21	31-05-24	30.634.800	30.634.800	30.486.894	-147.906	1,0%
N00010856719	1,03	Norwegian Property ASA 17/23 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-02-23	20.000.000	20.022.980	20.102.652	79.672	0,5%
N00010856826	1,43	Norwegian Property ASA 19/22 FRN	OSL/NOK	05-01-21	20-06-22	15.000.000	15.000.000	15.039.408	39.408	0,5%
N00010803635	1,03	Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	OSL/NOK	08-02-21	07-11-22	33.000.000	33.144.945	32.898.944	-246.001	1,1%
N00010803227	3,15	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-05-23	41.000.000	42.810.503	42.810.503	130.893	1,4%
N00010807223	1,33	Norwegian Property ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	05-01-21	27-11-23	15.000.000	15.072.636	15.072.636	72.636	0,5%
N00010725237	2,80	OBOS BBL 14/21 2,80%	OSL/NOK	09-12-21	09-12-21	45.000.000	45.781.398	45.781.398	-87.102	1,5%
N00010882343	3,55	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	OSL/NOK	16-02-21	16-02-26	23.000.000	24.728.400	25.077.093	348.693	0,8%
N00010863741	1,26	OBOS BBL 16/21 FRN	OSL/NOK	28-01-21	28-04-21	25.000.000	25.055.520	25.084.953	29.433	0,8%
N00010823917	1,80	OBOS BBL 18/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-09-23	30.000.000	29.989.000	30.126.768	137.768	1,0%
N00010860844	1,38	OBOS BBL 19/24 FRN	OSL/NOK	26-02-21	26-08-24	7.000.000	7.000.000	7.044.904	44.904	0,2%
N00010710569	1,39	Schibsted ASA 14/21 FRN	OSL/NOK	08-05-21	09-05-21	10.000.000	9.970.000	10.020.644	50.644	0,3%
N00010860243	1,22	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/21 FRN	OSL/NOK	18-01-21	18-10-21	35.000.000	35.007.995	35.107.912	57.912	1,1%
N00010806243	1,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 17/22 FRN	OSL/NOK	26-03-21	26-09-22	5.000.000	4.990.250	5.007.795	17.545	0,2%
N00010876073	2,70	Schibsted ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	25-10-23	23-10-23	16.072.000	16.682.698	16.682.698	590.698	0,5%
N00010834666	0,91	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	26-08-21	31.000.000	31.061.150	31.035.101	-26.049	1,0%
N00010819289	0,95	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-03-23	20.000.000	19.901.700	19.994.394	92.694	0,6%

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
39



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Utsæder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Ford Risikoklasse
N00010686544	0,94	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/22 FRN	OSL/NOK	18-01-21	18-10-22	10.000.000	9.939.100	9.991.969	52.869	0,3%
N00010911894	1,18	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	14-12-23	35.000.000	35.000.000	35.023.195	23.195	1,1%
N00010874266	1,19	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	OSL/NOK	03-02-21	03-02-25	25.000.000	25.000.000	24.823.715	694.015	0,8%
N00010911316	0,67	Tensio AS 0,57% CERT 182 040621	OSL/NOK	04-06-21	04-06-21	50.000.000	50.000.000	49.986.230	-13.770	1,6%
N00010805799	0,96	Steen & Strøm AS 17/22 FRN	OSL/NOK	15-03-21	14-09-22	42.000.000	42.000.000	42.018.547	534.907	1,4%
N00010904634	0,75	Tensio AS 0,75% CERT 182 030521	OSL/NOK	03-05-21	03-05-21	6.000.000	6.000.000	6.000.250	250	0,2%
N00010790918	1,12	Thon Holding AS 17/22 FRN	OSL/NOK	21-01-21	21-04-22	16.000.000	16.000.000	16.029.930	15.690	0,5%
N00010777741	1,13	Tine SA 16/21 FRN	OSL/NOK	04-02-21	04-11-21	25.000.000	25.105.600	25.124.743	19.143	0,8%
N00010885908	2,07	Thon Holding AS 20/25 FRN	OSL/NOK	22-03-21	23-06-25	10.000.000	10.000.000	10.316.217	316.217	0,3%
N00010863326	1,01	Tomra Systems ASA 19/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-11-24	11.000.000	11.018.000	11.010.234	-7.766	0,4%
N00010811979	1,01	Yara International ASA 17/22 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-12-22	42.000.000	41.861.600	42.224.322	362.722	1,4%
Private foretak med begr. ansvar										
N00010760283	1,69	Vasekronen AS 16/21 FRN	OSL/NOK	29-03-21	29-03-21	25.000.000	25.189.795	25.070.138	-118.658	0,8%
Utenlandske utstedere										
XS2226259989	0,93	Aktia Bank Abp 20/24 FRN NOK	LUX/NOK	02-03-21	02-09-24	10.000.000	10.000.000	10.026.278	26.278	0,3%
XS1944410619	2,12	Anion Bank hf 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	29-01-21	31-01-22	50.000.000	50.456.200	50.530.375	74.175	1,6%
N00010852106	1,39	Danske Bank A/S 19/22 FRN	DUB/NOK	16-02-21	15-05-22	45.000.000	45.000.000	45.430.124	430.124	1,5%
N00010844616	2,00	Danske Bank A/S 19/24 FRN	DUB/NOK	08-03-21	07-03-24	73.000.000	73.809.915	75.213.842	1.403.927	2,4%
N00010842107	2,16	Islandsbanki hf [Islandsbanki] 19/22 FRN	OSL/NOK	25-01-21	25-01-22	5.000.000	5.000.000	5.052.416	52.416	0,2%
XS1394864554	2,50	LeasePlan Corporation NV 16/21 2,50% NOK	LUX/NOK	13-04-21	13-04-21	40.000.000	40.206.800	40.172.152	-34.648	1,3%
XS1413976488	1,80	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	07-05-21	10.000.000	10.000.000	10.037.604	37.104	0,3%
XS1953243950	1,99	Landsbankinn hf. 19/22 FRN NOK	DUB/NOK	22-02-21	21-02-22	25.000.000	25.163.400	25.250.750	87.350	0,8%
XS1823073717	0,91	LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	07-06-21	30.000.000	29.958.250	30.023.376	65.126	1,0%
XS1854897367	0,99	LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK	LUX/NOK	07-01-21	07-01-21	60.000.000	59.784.100	60.000.756	216.656	1,9%
XS2244930702	1,87	Landsbankinn hf. 20/23 FRN NOK	DUB/NOK	19-01-21	19-10-23	19.000.000	19.000.000	19.073.133	73.133	0,6%
XS2161043270	3,50	LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	08-05-23	10.000.000	9.991.300	10.526.041	534.741	0,3%
N00010832363	1,14	Nordea Bank Abp 18/23 FRN	DUB/NOK	18-03-21	18-09-23	28.000.000	27.997.293	28.287.042	289.749	0,9%
N00010824154	1,09	Volvo Finance Bank AB 18/23 FRN	STO/NOK	08-03-21	08-06-23	20.000.000	20.118.000	20.120.668	2.668	0,6%
Utenlandske banker ellers										
XS2043945382	0,77	BMW Finance N.V. 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	22-02-21	22-08-22	15.000.000	15.004.500	15.022.655	18.155	0,5%
XS2159868455	2,27	BMW Finance N.V. 20/23 FRN NOK	LUX/NOK	21-01-21	21-04-23	30.000.000	30.978.000	30.976.098	-1.902	1,0%
XS1807499857	2,00	Volksbank Financial Ser. 18/21 2,00% NOK	LUX/NOK	13-04-21	13-04-21	40.000.000	40.173.600	40.067.432	-106.168	1,3%
XS1975757862	1,20	Volksbank Financial Serv. 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	04-01-21	04-04-22	25.000.000	25.205.750	24.971.910	-233.840	0,9%
Utenlandske kredittinstitusjoner										
N00010767718	1,72	A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	LUX/NOK	22-03-21	22-06-21	5.000.000	5.026.350	5.024.384	-1.966	0,2%
N00010907017	3,17	Citycon Treasury B.V. 20/23 FRN	OSL/NOK	24-02-21	24-11-23	24.000.000	24.014.000	24.077.834	63.834	0,8%
XS1572280995	1,11	Scania CV 17/21 FRN NOK	LUX/NOK	02-03-21	02-03-21	25.000.000	24.875.750	25.011.288	135.538	0,8%
XS1952947122	0,98	Scania CV 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	18-02-21	18-02-22	30.000.000	29.985.400	30.013.803	28.403	1,0%
XS2116708608	1,03	Scania CV 20/23 FRN NOK	LUX/NOK	15-02-21	14-02-23	15.000.000	15.000.000	14.924.627	-75.374	0,5%
N00010769634	1,54	Riksbank AB 16/21 FRN	STO/NOK	30-03-21	30-06-21	5.000.000	5.035.050	5.024.485	-10.566	0,2%
XS1949702937	1,21	Volvo Treasury AB 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	11-02-21	11-02-22	47.000.000	46.902.480	47.120.922	218.442	1,5%
XS2152971284	2,28	Volvo Treasury AB 20/23 FRN NOK	LUX/NOK	05-01-21	05-04-23	15.000.000	15.120.000	15.462.030	342.030	0,5%
XS2198978988	1,83	Volvo Treasury AB 20/24 FRN NOK	LUX/NOK	04-01-21	03-07-24	26.000.000	26.155.000	26.728.473	573.473	0,9%
Utenlandske finansielle foretak										
Renteberende verdipapirer						192.114.030	193.587.846	127.581.4	6,2%	
Bankinnskudd						2.796.484.712	2.807.121.642	10.626.928	90,5%	
Sum verdipapirer						2.796.484.712	3.103.267.397	10.626.928	100%	

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



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK

2.4%

2.0

1.5

1.4%

2020

2019

Basisinformasjon

Basisvaluta NOK
Investeringsunivers Rente, NOK Pengemarked
ISIN-kode NO0010839517
Bloomberg Ticker DNOLK2
Oppstart 14-01-2019
Utbytte Ja
Forvaltet kapital, mill. 1 182.95
Risikoindeks [1-7] 1
Registreringsland Norway
Fondsselskap Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside www.danskeinvest.no
Ref-indeks Oslo Børs O25 år
statsobligasjonsindeks (STIX)

Løpetid

<0.5 år 78.64%
0.5 - 1 år 7.56%
1 - 3 år 13.79%
3 - 5 år 0.00%
5 - 7 år 0.00%
7 - 10 år 0.00%
10 > år 0.00%



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.31.12.2020	1.1.31.12.2019	Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Porteføljeginntekter og kostnader				Eiendeler			
Renteinntekter		18.119.346	22.567.957	Verdipapirportefølje		1.162.782.095	1.009.094.202
Gevinst/tap ved realisasjon		-4.097.893	-451.722	Fordringer		1.641.130	2.776.831
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap		1.983.373	-1.364.824	Opptjente, ikke mottatte inntekter		18.566.893	14.280.779
Porteføljeresultat		16.004.826	20.751.411	Bankinnskudd		1.183.010.117	1.026.151.813
Forvaltningsinntekter og kostnader				Sum eiendeler			
Forvaltningshonorar		-644.840	-582.568	Egenkapital			
Andre kostnader		-7.735	-4.966	Innskutt egenkapital		1.182.161.654	1.027.496.010
Forvaltningsresultat		-652.575	-587.534	Andelskapital		2.123.969	147.219
Resultat før skattekostnad		15.352.251	20.163.878	Over-/underkurs		-1.335.489	-1.545.345
Skattekostnad		0	0	Opptjent egenkapital		1.182.950.134	1.026.097.884
Årsresultat		15.352.251	20.163.878	Sum egenkapital			
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				Gjeld			
Netto utdelt til andelseiere i året		-15.142.394	-21.709.223	Annen gjeld		59.983	53.930
Overført til/frå oppjøst egenkapital		209.856	-1.545.345	Sum gjeld		59.983	53.930
				Sum gjeld og egenkapital		1.183.010.117	1.026.151.813

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

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Merit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
41



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,06%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,07%
Omleppshastighet	0,86

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andeiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsing	= EK 2020
1.026.097.884	15.352.251	15.142.394	209.856	156.642.394	1.182.950.134

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsing kurs 2020	Innløsing kurs 2019	Antall andeler	Pålydende
1.001	999	1.182.162	1.000

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

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

Note 5. Skatt

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

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljens oversikt

ISIN	Kupong 1%	Ustedes	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Rettsklasse
N00010875735	0,54	Voss Spb FRN CERT 564.190221	OSL/NOK	15-02-21	19-02-21	5.000.000	4.994.650	4.999.791	5.141	0,4%
N00010871148	0,21	Bank Norvegien AS 19/22 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-12-22	12.000.000	12.039.000	12.123.594	84.594	1,0%
N00010874325	0,60	BN Bank ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-03-25	12.000.000	9.649.000	9.649.000	351.589	0,9%
N00010867369	0,66	DNB Bank ASA 19/22 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-11-22	6.000.000	5.883.600	6.000.000	125.393	0,5%
N00010815467	1,25	Perito Bank ASA 16/21 FRN	OSL/NOK	02-02-21	02-02-21	35.000.000	35.005.700	36.013.187	-77.513	3,0%
N00010850685	0,50	KLP Banken AS 19/21 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-09-21	19.000.000	19.014.500	19.010.110	-4.490	1,6%
N00010764483	1,64	Landkredit Bank AS 16/21 FRN	OSL/NOK	12-02-21	12-02-21	10.000.000	10.148.280	10.012.847	-1.354.533	0,5%
N00010773781	1,09	Landkredit Bank AS 17/23 FRN	OSL/NOK	12-01-21	12-10-21	3.000.000	3.030.000	3.015.608	-14.392	0,3%
N00010793581	0,99	Landkredit Bank AS 18/23 FRN	OSL/NOK	22-02-21	22-05-23	15.000.000	14.952.000	15.127.344	175.344	1,3%
N00010831241	0,76	Landkredit Bank AS 18/23 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-03-23	5.000.000	4.868.950	5.017.113	148.163	0,4%
N00010826787	0,69	Nordea Direct Bank ASA 19/21 FRN	OSL/NOK	15-03-21	05-09-21	20.000.000	20.055.000	20.038.450	-16.550	1,7%
N00010835325	0,65	Skanken ASA 18/21 FRN	OSL/NOK	08-03-21	05-09-21	10.000.000	10.020.300	10.016.672	-3.628	0,9%
N00010860851	0,79	Tysnes Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	15-02-21	19-08-22	10.000.000	10.004.000	10.005.169	1.169	0,9%
N00010790538	1,19	Voss Veksel ASA 17/22 FRN	OSL/NOK	31-03-21	31-03-22	10.000.000	10.023.300	10.073.581	50.281	0,9%
Forretningsbanker										
N00010810997	1,07	Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	OSL/NOK	22-02-21	21-11-22	10.000.000	10.074.000	10.078.401	4.401	0,9%
N00010830896	0,78	Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	27-08-21	10.000.000	10.011.100	10.011.092	-8	0,9%
N00010846322	1,26	Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	OSL/NOK	15-03-21	14-03-24	5.000.000	4.942.500	5.066.540	124.040	0,4%
Forretningsbanker, utenlandsid										
N00010767627	1,66	Aasen Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-05-21	15.000.000	15.186.950	15.063.183	-123.767	1,3%
N00010771520	1,23	Spb 1 Gudbrandsdal 16/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	31-08-21	15.000.000	15.079.328	15.079.328	-123.173	1,3%
N00010811102	1,08	Andebu Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	22-02-21	22-11-21	5.000.000	5.009.050	5.023.113	14.063	0,4%
N00010805369	0,96	Spb 1 Hallingdal Valdres 17/22 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-09-22	10.000.000	9.998.600	10.062.062	63.462	0,9%
N00010809106	1,08	Spb 1 Mørum 17/21 FRN	OSL/NOK	27-01-21	27-10-21	5.000.000	5.024.850	5.021.821	-3.029	0,4%
N00010775679	1,16	Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	OSL/NOK	25-03-21	29-09-21	10.000.000	10.070.600	10.054.866	-15.734	0,9%
N00010811243	1,22	Berg Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	24-02-21	24-11-21	5.000.000	5.010.050	5.023.552	13.052	0,4%
N00010830649	0,82	Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN	OSL/NOK	24-02-21	24-08-23	20.000.000	19.848.800	20.093.768	244.968	1,7%
N00010765587	1,67	Bien Spb ASA 16/21 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-06-21	10.000.000	10.186.300	10.047.804	-138.496	0,9%
N00010833463	0,98	Slaker Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-11-21	20.000.000	20.084.000	20.063.494	-20.506	1,7%
N00010801020	0,97	Drangedal Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	17-02-21	17-08-23	5.000.000	5.000.000	5.017.717	17.717	0,4%
N00010798457	1,26	Edsberg Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	10-03-21	10-06-21	3.000.000	3.006.861	3.006.167	-694	0,3%
N00010818420	1,10	Grong Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	07-01-21	07-10-21	10.000.000	9.952.070	10.015.107	63.037	0,9%
N00010811086	1,19	Haltdalen Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-04-23	5.000.000	5.013.170	5.013.170	0	0,4%
N00010814544	1,19	Haltdalen Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-06-21	6.000.000	6.057.780	6.018.126	-39.654	0,5%
N00010863749	0,87	Haltdalen Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-06-21	6.000.000	6.057.780	6.018.126	-39.654	0,5%
N00010766215	1,73	Hemne Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	16-03-21	19-01-21	15.000.000	15.030.000	15.093.071	63.071	1,3%
N00010766215	1,42	Hemne Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	16-03-21	16-09-22	8.000.000	8.000.000	8.003.988	3.988	0,7%
N00010786163	1,02	Hemne Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	26-05-21	26-05-21	10.000.000	10.178.280	10.046.267	-132.013	0,9%
N00010802358	1,02	Kvinnesdal Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	25-02-21	25-02-21	11.000.000	11.095.570	11.000.088	-94.482	1,0%
N00010825169	1,05	Kvinnesdal Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-11-21	10.000.000	10.054.000	10.006.487	-47.513	0,9%
N00010866213	0,88	Kvinnesdal Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	14-01-21	14-10-22	6.000.000	6.027.480	6.022.706	-4.774	0,5%
N00010799988	1,54	Larvikbanken - Dn Personl Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	18-02-21	18-11-21	4.000.000	2.001.180	2.001.181	431	0,2%
N00010799988	1,00	Larvikbanken - Dn Personl Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-08-22	10.000.000	10.078.300	10.060.381	-17.919	0,9%
N00010822034	0,83	Lillestrøm Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	03-02-21	03-05-21	15.000.000	14.997.000	15.020.858	23.858	1,3%
N00010765405	0,81	Skagerak Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	29-03-21	27-09-21	5.000.000	5.022.995	5.022.001	-994	0,4%
N00010765405	1,68	Skue Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-05-21	5.000.000	4.987.900	5.011.428	23.528	0,4%
N00010838816	1,03	Sogn Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	30-11-21	6.000.000	6.021.824	6.021.824	0	0,5%
N00010861875	0,67	Sogn Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	05-03-21	05-09-22	13.000.000	13.987.000	13.004.601	-982.399	1,1%
N00010873912	0,80	Sogn Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-10-23	7.000.000	6.985.533	7.000.000	14.467	0,6%
N00010809326	0,87	Spb 1 BV 17/21 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-04-21	6.000.000	6.018.600	6.008.801	-9.799	0,5%
N00010890684	0,95	Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-08-23	10.000.000	10.000.000	10.043.299	43.299	0,9%

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

Årsrapport 2020
43
SIGNICAT



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Uttødder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kjøpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Ford Risiko klasse
N00010731177	1.80	Spb 1 SMN 15/21 1.80%	OSL/NOK	18-02-21	18-02-21	8.000.000	7.988.560	8.012.742	24.182	0.7%
N00010831498	0.56	Spb 1 SMN 18/21 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-03-21	10.000.000	10.018.900	10.013.174	-5.726	0.9%
N00010768005	1.24	Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	OSL/NOK	22-03-21	21-06-21	15.000.000	15.110.250	15.059.568	-50.682	1.3%
N00010774078	1.26	Spb 1 Serie Summør 16/21 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-03-21	20.000.000	20.207.960	20.028.646	-179.314	1.7%
N00010821341	0.89	Spb 58 grader nord 18/21 FRN	OSL/NOK	19-01-21	19-04-21	25.000.000	25.010.290	25.032.113	21.823	2.2%
N00010803034	0.84	Spb Mør 17/21 FRN	OSL/NOK	25-02-21	25-02-21	5.000.000	4.991.000	5.002.662	11.662	0.4%
N00010842248	0.77	Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-02-22	25.000.000	25.112.500	25.101.128	-11.373	2.2%
N00010782741	1.09	Spb Telemark 17/22 FRN	OSL/NOK	20-01-21	20-01-22	30.000.000	30.228.000	30.186.909	-41.091	2.6%
N00010823776	0.64	Spb Vest 18/21 FRN	OSL/NOK	04-03-21	04-06-21	20.000.000	20.039.200	20.024.422	-14.778	1.7%
N00010835706	1.20	Stadsbygd Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	29-03-21	28-09-22	11.000.000	11.024.420	11.087.616	63.195	1.0%
N00010831555	0.81	Stadsbygd Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-09-21	10.000.000	10.036.500	10.018.179	-18.321	0.9%
N00010796204	1.08	Sumdal Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	15-03-21	15-06-21	5.000.000	5.023.050	5.011.343	-11.707	0.4%
N00010768344	1.73	Sumdal Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	29-03-21	28-06-21	10.000.000	10.154.040	10.062.758	-91.282	0.9%
N00010785942	1.30	Sumdal Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	08-02-21	07-02-22	20.000.000	20.175.600	20.171.088	-45.512	1.7%
N00010790207	1.13	Segne og Greipstad Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	30-03-21	30-03-21	35.000.000	35.201.825	35.053.463	-148.363	3.0%
N00010868672	0.80	Telega Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	11-02-21	11-11-22	5.000.000	4.999.250	5.003.725	4.475	0.4%
N00010786130	1.00	Toten Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-02-22	16.000.000	16.094.880	16.095.496	616	1.4%
N00010791072	1.24	Trostaad Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	19-01-21	19-07-21	20.000.000	20.172.450	20.070.754	-101.688	1.7%
N00010801053	1.12	Trostaad Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	14-01-21	14-01-22	10.000.000	10.007.020	10.050.106	43.086	0.9%
N00010871379	0.83	Trostaad Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-03-23	5.000.000	5.000.000	5.002.555	2.555	0.4%
N00010793409	1.33	Valle Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	26-05-21	5.000.000	5.030.865	5.014.575	-16.291	0.4%
N00010791403	1.25	Ørskog Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-04-21	10.000.000	10.087.100	10.020.564	-66.536	0.9%
N00010820871	0.99	Østre Agder Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	11-01-21	09-04-21	5.000.000	5.026.300	5.005.759	-20.542	0.4%
N00010891351	0.74	Elka Boligkredit AS 20/23 FRN	OSL/NOK	25-02-21	25-08-23	10.000.000	10.000.000	10.011.889	11.889	0.9%
N00010842362	1.08	Kreditforening for Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-02-23	15.000.000	15.106.900	15.133.779	26.979	1.3%
N00010824089	0.87	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	08-03-21	07-06-21	14.000.000	14.001.400	14.020.286	19.886	1.2%
N00010819105	0.95	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	12-01-21	12-04-21	10.000.000	10.024.600	10.012.597	-12.003	0.9%
N00010864341	0.94	Brage Finans AS 19/22 FRN	OSL/NOK	23-01-21	23-09-22	10.000.000	10.000.000	10.035.188	35.188	0.9%
N00010895741	0.53	Rendaberg komm 0.534% CERT 24/3 16/06/21	OSL/NOK	16-06-21	16-06-21	5.000.000	5.000.450	5.000.450	-1.965	0.4%
N00010792864	0.69	Trendelag fylke 17/21 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-05-21	10.000.000	10.015.400	10.011.882	-3.518	0.9%
N00010914690	0.65	Bjerkreim komm 0.65% CERT 09/0 11/03/21	OSL/NOK	11-03-21	11-03-21	5.000.000	5.000.235	5.000.889	654	0.4%
N00010890270	0.48	Glaskomm 0.48% CERT 27/3 11/05/21	OSL/NOK	11-05-21	11-05-21	10.000.000	9.996.100	9.994.770	-1.330	0.9%
N00010787955	0.70	Gjøvik komm 17/21 FRN	OSL/NOK	05-03-21	05-03-21	10.000.000	10.010.900	10.004.497	-6.403	0.9%
N00010824907	0.49	Herøy komm 18/21 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-06-21	5.000.000	5.002.100	5.001.664	-436	0.4%
N00010907272	0.55	Lier komm 0.545% CERT 181 20/05/21	OSL/NOK	20-05-21	20-05-21	15.000.000	15.001.800	14.996.466	-5.334	1.3%
N00010843188	0.50	Lillesand komm 19/21 FRN	OSL/NOK	12-02-21	12-02-21	9.000.000	9.002.254	9.002.553	299	0.8%
N00010895691	0.48	Vegarot AS 0.48% CERT 182 20/04/21	OSL/NOK	20-04-21	20-04-21	10.000.000	9.997.000	9.994.888	-2.112	0.9%
N0001084440619	2.12	Anon Bank hf 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	29-01-21	31-01-22	15.000.000	15.064.300	15.159.113	94.813	1.3%
N0001084397548	1.80	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	07-05-21	10.000.000	10.000.500	10.037.604	37.104	0.9%
N0001082079717	0.91	LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	07-06-21	10.000.000	9.982.700	10.007.792	25.092	0.9%
N00010854897367	0.99	LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK	LUX/NOK	07-01-21	07-01-21	60.000.000	59.811.400	60.000.756	189.356	5.2%

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
4.4



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Uttødder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
XS1953243950	1.99	Landsbankinn hf. 19/22 FRN NOK	DUB/NOK	22-02-21	21-02-22	13.000.000	13.051.600	13.130.390	78.790	1.1%
XS2244830702	1.87	Landsbankinn hf. 20/23 FRN NOK	DUB/NOK	19-01-21	19-10-23	10.000.000	10.000.000	10.038.491	38.491	0.9%
N00010825318	0.63	Nordea Bank ABp 18/21 FRN	DUB/NOK	15-03-21	15-06-21	35.000.000	35.040.650	35.029.670	-10.981	3.0%
XS2166384763	1.24	Swedbank AB 20/23 FRN NOK	DUB/NOK	04-02-21	04-05-23	15.000.000	15.057.450	15.209.661	152.211	1.3%
Utenlandske banker ellers							168.008.600	168.613.477	604.878	14.5%
Renteberende verdipapirer							1.162.163.535	1.162.782.095	618.553	100.0%
Sum verdipapirer							1.162.163.535	1.162.782.095	618.553	100%

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

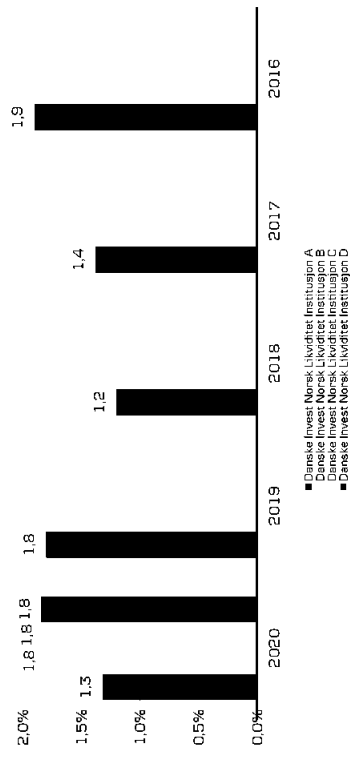
Årsrapport 2020
SIGNICAT
45



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon		Løpetid
Basisvaluta	NOK	<0,5 år
Investeringsunivers	Rente, NOK Pengemarked	0,5 - 1 år
Bloomberg Ticker	DANILJI	1 - 3 år
Oppstart	26-04-2000	3 - 5 år
Utbytte	Ja	5 - 7 år
Forvaltet kapital, mill.	7 945,30	7 - 10 år
Risikoindeks (1-7)	1	10 > år
Registreringsland	Norway	
Fondsekskap	Danske Invest Asset Management AS	
Hjemmeside	www.danskeinvest.no	
Refindeks	Oslo Børs Q25 år statistikk og indeks (STIX)	

Andelsklasse	ISIN	Antall andeler 31.12	Forvaltningskapital Mnsk 31.12	Forvaltningshonorar %
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A	N00010047236	2 813 254	2 806 64	0,20
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B	N00010873664	1 748 90	1 74,47	0,15
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C	N00010873672	1 993 222	1 98,75	0,12
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D	N00010873680	4 776 486	4 765,44	0,10

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
4/5



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.31.12.2020	1.1.31.12.2019	Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Porteføljeginntekter og kostnader				Eiendeler			
Renteinntekter		67 051 220	69 201 675	Verdipapirportefølje		6 704 131 597	2 985 772 845
Gevinst/tap ved realisasjon		-7 376 514	-6 412 334	Fordringer		18 987 973	11 285 101
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap		1 631 468	2 775 076	Bankinnskudd		1 223 006 855	88 124 347
Porteføljeresultat		61 306 175	65 561 417	Sum eiendeler		7 946 126 426	3 085 162 293
Forvaltningsinntekter og kostnader				Egenkapital			
Forvaltningshonorar		-6 816 398	-6 513 701	Innskutt egenkapital		7 963 851 063	3 095 604 075
Andre kostnader		-28 225	6 608	Andelskapital		21 707 243	-14 564 891
Forvaltningsresultat		-6 842 623	-6 607 093	Over-/underkurs		-40 261 193	3 603 851
Resultat før skattekostnad		54 463 551	58 954 324	Sum egenkapital		7 945 297 113	3 084 643 035
Skattekostnad		0	0	Gjeld			
Årsresultat		54 463 551	58 954 324	Annen gjeld		829 313	519 258
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				Sum gjeld		829 313	519 258
Netto utdelt til andelseiere i året		-98 329 595	-52 189 052	Sum gjeld og egenkapital		7 946 126 426	3 085 162 293
Overført til/frå oppjøst egenkapital		-43 865 043	6 785 262				

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

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Merit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
47



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,20%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A	0,20%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B	0,15%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C	0,12%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D	0,10%
Kjøpekostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,20%*
Omleppshastighet	1,48

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning/innløsning	= EK 2020
3.084.843.035	54.463.551	98.328.595	-43.865.043	4.904.519.121	7.945.297.113

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

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

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
48



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoersikt

ISIN	Kupong %	Ustedes	Børs/Veiling Regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risikoklasse
N00010871148	2.21	Bank Norvegian AS 19/22 FRN	OSL/NOK 12-03-21	12-12-22	32.000.000	31.946.600	32.329.564	382.964	20
N00010875735	0.54	Voss Spb FRN DERT 3641190221	OSL/NOK 19-02-21	19-02-21	20.000.000	19.878.600	19.999.162	20.962	20
N00010850635	2.75	BN Bank ASA 12/22 FRN	OSL/NOK 28-03-21	28-03-21	15.000.000	15.008.200	15.446.262	361.938	20
N00010753160	2.20	BN Bank ASA 19/21 2.20%	OSL/NOK 05-03-21	05-03-21	20.000.000	20.004.000	20.103.400	1.998.000	20
N00010813702	0.78	BN Bank ASA 18/21 FRN	OSL/NOK 05-01-21	05-01-21	8.000.000	8.025.760	8.000.100	-25.660	20
N00010814225	0.60	BN Bank ASA 20/23 FRN	OSL/NOK 03-03-21	03-03-21	35.000.000	34.548.750	34.938.492	443.742	20
N00010826625	5.25	DNB Bank ASA 11/21 5.25%	OSL/NOK 14-10-21	14-10-21	10.000.000	10.423.300	10.362.661	-86.639	20
N00010815467	1.23	DNB Bank ASA 18/21 FRN	OSL/NOK 02-02-21	02-02-21	50.000.000	50.164.150	50.027.410	-136.740	20
N00010867369	0.66	DNB Bank ASA 19/22 FRN	OSL/NOK 01-02-21	01-11-22	50.000.000	49.941.500	50.074.610	133.110	20
N00010831126	1.34	Perero Bank ASA 18/23 FRN	OSL/NOK 26-02-21	30-08-21	38.000.000	38.377.000	38.368.904	-8.096	20
N00010849490	0.94	Perero Bank ASA 19/23 FRN	OSL/NOK 05-01-21	05-04-21	25.000.000	24.985.000	25.057.118	68.118	20
N00010860685	0.50	KLP Banken AS 19/21 FRN	OSL/NOK 22-03-21	20-09-21	38.000.000	38.020.850	38.020.220	-4.630	20
N00010773781	1.09	Landkredit Bank AS 16/21 FRN	OSL/NOK 12-01-21	12-10-21	5.000.000	5.031.500	5.026.013	-5.487	20
N00010911367	0.93	Landkredit Bank AS 17/22 FRN	OSL/NOK 24-02-21	24-11-22	25.000.000	25.242.000	25.170.435	-71.565	20
N00010793581	0.99	Landkredit Bank AS 17/23 FRN	OSL/NOK 22-02-21	23-03-21	51.000.000	51.259.690	51.432.970	173.280	20
N00010831241	0.76	Landkredit Bank AS 18/23 FRN	OSL/NOK 03-03-21	03-03-21	15.000.000	14.679.100	15.051.339	372.239	20
N00010859681	0.91	Landkredit Bank AS 19/23 FRN	OSL/NOK 20-01-21	20-10-21	30.000.000	30.071.100	30.124.026	52.928	20
N00010779424	2.20	Nordea Direct Bank ASA 16/21 2.20%	OSL/NOK 25-11-21	25-11-21	13.000.000	13.206.310	13.189.488	-16.822	20
N00010804040	0.87	Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	OSL/NOK 29-03-21	28-09-22	35.000.000	35.189.000	35.185.028	-3.973	20
N00010826787	0.69	Nordea Direct Bank ASA 16/21 FRN	OSL/NOK 15-03-21	15-09-21	30.000.000	30.082.500	30.057.675	-24.825	20
N00010793029	0.94	Skanken ASA 17/21 FRN	OSL/NOK 01-03-21	01-03-21	33.000.000	33.091.650	33.022.496	-69.154	20
N00010835325	0.63	Skanken ASA 18/21 FRN	OSL/NOK 08-03-21	06-09-21	75.000.000	75.155.950	75.125.040	-30.910	20
N00010874878	0.63	Skanken ASA 20/23 FRN	OSL/NOK 10-02-21	10-02-21	25.000.000	24.996.475	24.997.483	1.008	20
N00010868757	0.90	Skanken ASA 20/23 FRN	OSL/NOK 26-03-21	26-09-21	30.000.000	30.099.000	30.153.273	54.273	20
N00010891344	0.68	Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	OSL/NOK 25-02-21	25-08-21	40.000.000	39.977.880	40.014.468	36.788	20
N00010823701	1.09	Tysnes Spb 18/21 FRN	OSL/NOK 26-02-21	30-11-21	20.000.000	20.080.400	20.062.704	-17.695	20
N00010860851	0.79	Tysnes Spb 19/22 FRN	OSL/NOK 19-02-21	19-08-22	15.000.000	15.000.000	15.007.754	7.754	20
N00010810997	1.07	Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	OSL/NOK 22-02-21	21-11-22	5.000.000	5.039.850	5.039.201	-650	20
N00010830896	0.78	Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	OSL/NOK 26-02-21	27-08-21	20.000.000	20.022.200	20.022.184	-16	20
N00010850993	0.75	Holand og Sjøskog Spb 19/22 FRN	OSL/NOK 08-02-21	06-05-22	15.000.000	14.999.280	15.026.885	27.605	20
N00010785900	1.15	Luster Spb 17/21 FRN	OSL/NOK 03-02-21	03-02-21	6.000.000	6.040.800	6.003.845	-36.955	20
N00010886484	0.90	Aasen Spb 20/23 FRN	OSL/NOK 25-01-21	24-04-21	15.000.000	15.000.000	15.099.456	99.456	20
N00010846645	0.90	Sparveskiftingsbanken 19/22 FRN	OSL/NOK 21-01-21	21-10-22	10.000.000	10.054.000	10.044.945	-9.055	20
N00010869563	0.86	Sparveskiftingsbanken 19/23 FRN	OSL/NOK 01-03-21	01-06-22	10.000.000	10.017.300	10.016.400	-900	20
N00010856255	0.78	Andebu Spb 19/22 FRN	OSL/NOK 08-03-21	07-06-22	15.000.000	14.995.500	15.023.595	28.095	20
N00010805146	0.98	Spb 1 Gudbrandsdal 17/22 FRN	OSL/NOK 26-02-21	08-09-22	15.000.000	15.087.300	15.089.819	2.519	20
N00010804180	0.96	Askim & Sjøysberg Spb 17/22 FRN	OSL/NOK 27-01-21	31-08-22	10.000.000	10.084.000	10.062.170	-21.830	20
N00010829106	1.08	Spb 1 Modum 17/21 FRN	OSL/NOK 15-03-21	27-10-21	10.000.000	10.050.600	10.043.642	-6.958	20
N00010825011	0.86	Askim & Sjøysberg Spb 18/21 FRN	OSL/NOK 29-03-21	29-09-21	50.000.000	50.191.150	5.012.731	-64.119	20
N00010775679	1.16	Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	OSL/NOK 10-08-21	10-08-21	50.000.000	50.359.200	50.274.330	-84.870	20
N00010742802	2.30	Spb 1 Ringenke Hadeland 15/21 2.30%	OSL/NOK 25-01-21	25-10-21	20.000.000	20.212.300	20.202.284	-10.016	20
N00010803876	1.02	Aurskog Spb 17/21 FRN	OSL/NOK 15-02-21	13-05-22	20.000.000	20.094.880	20.081.888	-12.992	20
N00010842917	1.06	Tinn Spb 19/22 FRN	OSL/NOK 12-03-21	12-09-22	5.000.000	4.995.700	5.027.365	31.665	20
N00010856834	0.88	Berg Spb 19/22 FRN	OSL/NOK 12-03-21	12-09-22	15.000.000	15.047.400	15.038.795	-8.606	20
N00010890957	0.98	Drangedal Spb 20/23 FRN	OSL/NOK 17-02-21	17-08-21	20.000.000	20.000.000	20.070.866	70.866	20
N00010850894	0.90	Eidsberg Spb 19/23 FRN	OSL/NOK 26-01-21	26-04-21	15.000.000	15.018.700	15.039.509	20.809	20
N00010798416	1.33	Evje og Hornes Spb 17/22 FRN	OSL/NOK 22-03-21	21-06-22	5.000.000	5.075.700	5.042.086	-33.614	20
N00010808744	0.93	Fane Spb 17/21 FRN	OSL/NOK 20-01-21	20-10-21	50.000.000	50.215.000	50.186.650	-28.350	20
N00010818420	0.84	Flekkefjord Spb 18/21 FRN	OSL/NOK 07-01-21	07-10-21	19.000.000	19.062.620	19.052.184	-10.437	20
N00010891005	0.91	Flekkefjord Spb 20/23 FRN	OSL/NOK 18-01-21	18-10-21	14.996.250	14.996.250	15.033.716	37.466	20
N00010832082	1.10	Grong Spb 18/23 FRN	OSL/NOK 12-03-21	12-09-21	25.000.000	25.158.000	25.138.810	-19.190	20
N00010834674	1.10	Grong Spb 18/23 FRN	OSL/NOK 15-01-21	15-04-21	20.000.000	20.108.600	20.135.860	27.260	20

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT

49



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Uttøder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kjøpspris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Ford Risikoklasse
N00010814544	1.19	Haltaldalen Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	19-01-21	19-01-21	13.000.000	13.049.212	13.003.143	-46.069	0.2%
N00010863749	0.87	Haltaldalen Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	16-03-21	16-03-21	17.000.000	17.000.000	17.000.475	8.475	0.3%
N00010735517	2.44	Haugesund Spb 15/21 2.44%	OSL/NOK	11-05-21	11-05-21	17.000.000	17.000.000	17.006.219	-160.752	0.3%
N00010841943	1.13	Hegra Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	21-01-21	21-01-21	15.000.000	15.000.000	15.006.833	66.833	0.2%
N00010813934	0.93	Helgeland Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	11-01-21	11-01-21	15.000.000	15.000.000	15.091.812	351.312	0.2%
N00010766215	1.73	Hemne Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	26-02-21	5.000.000	5.004.850	5.023.134	-21.171	0.1%
N00010850480	0.84	Hjartdal og Grønherad Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	13-01-21	13-04-22	15.000.000	15.000.000	15.032.565	32.565	0.2%
N00010808819	1.20	Hjelmeland Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	25-01-21	23-04-21	10.000.000	10.029.600	10.020.240	-9.360	0.1%
N00010848839	0.87	Hjelmeland Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	23-02-21	23-08-22	20.000.000	20.087.000	20.059.384	-27.616	0.3%
N00010816218	0.97	Jæren Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	13-02-23	30.000.000	30.103.200	30.199.977	96.777	0.5%
N00010825169	1.05	Kvinnesdal Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-11-21	4.000.000	4.018.320	4.015.137	-3.183	0.1%
N00010866213	0.88	Kvinnesdal Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	14-01-21	14-10-22	10.000.000	10.000.000	10.008.054	8.054	0.1%
N00010802325	1.00	Larvikbanken - Din Personl Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-08-22	15.000.000	15.117.450	15.090.572	-26.879	0.2%
N00010821747	1.11	Larvikbanken - Din Personl Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-04-23	10.000.000	9.992.700	10.074.838	82.138	0.2%
N00010768088	1.39	Melhus Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	22-02-21	22-02-21	25.000.000	25.077.650	25.033.768	-43.883	0.4%
N00010734726	2.15	OBOS-banken AS 15/21 2.15%	OSL/NOK	23-04-21	23-04-21	60.000.000	60.652.000	60.276.882	-375.118	0.9%
N00010840176	1.09	Opdals Spb 18/22 FRN	OSL/NOK	22-03-21	21-03-22	10.000.000	10.091.000	10.053.258	-37.742	0.1%
N00010777717	1.40	Orkla Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	28-01-21	28-01-21	32.000.000	32.194.520	32.020.118	-174.402	0.5%
N00010826944	0.92	Orkla Spb 18/22 FRN	OSL/NOK	29-03-21	27-09-22	10.000.000	10.063.700	10.048.304	-15.395	0.1%
N00010814114	1.10	Orkla Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	18-01-21	17-01-23	25.000.000	25.285.000	25.186.233	-99.768	0.4%
N00010838790	1.12	Orkla Spb 17/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	29-11-23	10.000.000	10.110.000	10.105.001	-4.999	0.2%
N000107952957	0.81	Rindal Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	23-05-21	23-05-22	10.000.000	10.000.000	10.014.632	14.632	0.1%
N00010848603	1.20	Romsdal Spb 17/23 FRN	OSL/NOK	08-03-21	07-06-22	20.000.000	20.250.200	20.169.110	-81.090	0.3%
N00010848603	0.70	Romsdal Spb 19/21 FRN	OSL/NOK	05-01-21	06-04-21	28.000.000	27.940.920	28.017.744	76.824	0.4%
N00010820442	1.08	Rovikbanken Røys Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-04-23	40.000.000	40.303.600	40.289.252	-14.348	0.6%
N00010796909	1.06	Skagerak Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	08-03-21	07-06-21	5.000.000	5.015.750	5.010.606	-4.944	0.1%
N00010802175	1.06	Skagerak Spb 19/21 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-10-22	30.000.000	30.230.800	30.217.592	-3.408	0.5%
N00010768005	0.81	Skue Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	26-02-21	21-03-21	5.000.000	5.017.250	5.011.426	-5.823	0.1%
N00010805342	1.12	Skue Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	22-01-21	23-09-22	10.000.000	10.093.000	10.082.562	-8.438	0.2%
N00010814080	1.01	Skue Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	31-05-23	10.000.000	10.068.800	10.075.823	7.023	0.1%
N00010838816	1.03	Sogn Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	30-11-21	15.000.000	15.068.250	15.054.561	-13.689	0.2%
N00010861875	0.67	Sogn Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	05-03-21	05-09-22	12.000.000	11.988.000	12.004.247	16.247	0.2%
N00010755853	2.30	Spb 1 BV 16/21 2.30%	OSL/NOK	25-01-21	25-01-21	30.000.000	30.112.200	30.031.104	-81.095	0.4%
N00010808926	0.87	Spb 1 BV 17/21 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-04-21	10.000.000	10.036.800	10.014.680	-22.120	1.5%
N00010831902	0.84	Spb 1 BV 18/23 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-09-21	22.000.000	22.094.600	22.093.095	-1.505	0.3%
N00010874431	0.75	Spb 1 Lem og Sjøk 20/23 FRN	OSL/NOK	29-01-21	31-01-23	20.000.000	20.000.000	19.998.330	-1.670	0.3%
N00010890684	0.95	Spb 1 Lem og Sjøk 20/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-08-23	10.000.000	10.000.000	10.043.299	43.299	0.1%
N00010812068	0.99	Spb 1 Nordvest 17/22 FRN	OSL/NOK	08-03-21	06-12-22	20.000.000	20.211.600	20.142.038	-69.562	0.3%
N00010818545	0.93	Spb 1 Nordvest 18/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-03-23	5.000.000	4.779.000	5.028.573	249.573	0.3%
N00010731177	1.80	Spb 1 SVN 15/21 1.80%	OSL/NOK	18-02-21	18-02-21	17.000.000	16.975.690	17.027.078	51.388	0.3%
N00010831498	0.56	Spb 1 SVN 18/21 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-09-21	40.000.000	40.075.600	40.052.696	-22.904	0.6%
N00010818507	0.83	Spb 1 SVN 18/23 FRN	OSL/NOK	16-02-21	16-02-23	30.000.000	29.832.150	30.154.749	322.599	0.4%
N00010768005	1.24	Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	OSL/NOK	29-03-21	21-06-21	120.000.000	120.912.500	120.476.544	-435.956	1.8%
N00010894926	0.89	Spb 1 Sør-Summo 20/23 FRN	OSL/NOK	22-03-21	29-09-23	52.000.000	52.021.750	52.141.747	119.997	0.8%
N00010768912	1.20	Spb 1 Østfold Alershus 16/21 FRN	OSL/NOK	01-03-21	01-12-22	25.000.000	25.189.000	25.123.868	-65.033	0.4%
N00010811615	0.91	Spb 1 Østfold Alershus 17/22 FRN	OSL/NOK	17-08-21	17-08-21	60.000.000	60.300.000	60.395.184	95.184	0.9%
N00010740004	2.36	Spb 1 Østlandet 15/21 2.36%	OSL/NOK	17-06-21	17-06-21	100.000.000	101.739.440	101.032.850	-646.590	1.5%
N00010737000	2.40	Spb 1 Østlandet 15/21 2.40%	OSL/NOK	28-06-21	28-06-21	15.000.000	15.273.750	15.129.581	-144.170	0.2%
N00010731136	0.83	Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	OSL/NOK	18-01-21	16-04-21	10.000.000	9.948.000	10.025.836	77.836	0.6%
N00010878733	1.29	Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	OSL/NOK	19-02-21	19-02-21	10.000.000	10.071.500	10.065.946	-5.554	0.1%
N0001081610	0.76	Spb 58 grader Nord 19/22 FRN	OSL/NOK	26-02-21	29-08-22	5.000.000	5.000.000	5.014.475	14.475	0.1%
N00010839061	1.06	Spb 58 grader nord 19/22 FRN	OSL/NOK	06-02-21	06-12-21	7.000.000	7.034.510	7.030.475	-4.035	0.1%
N00010864044	0.71	Spb DIN 19/22 FRN	OSL/NOK	19-03-21	19-09-22	25.000.000	24.964.750	25.015.173	50.423	0.4%
N00010816549	0.67	Spb More 18/21 FRN	OSL/NOK	22-02-21	21-05-21	28.000.000	28.042.000	28.036.949	-5.051	0.4%
N00010775158	1.30	Spb Narvik 16/21 FRN	OSL/NOK	23-03-21	23-09-21	20.000.000	20.172.460	20.124.598	-47.862	0.3%

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
50



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Uttøder	Børs/Valuta regulering	Forfall	Pålydende	Kjøpspris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Ford Risikoklasse
N00010811417	0.89	Spb Sogn og Fjordane 17/21 FRN	OSL/NOK	19-02-21	10.000.000	9.893.400	10.005.566	12.165	0.1%
N00010832207	0.66	Spb Sogn og Fjordane 18/21 FRN	OSL/NOK	20-10-21	50.000.000	50.098.000	50.084.745	-13.255	0.7%
N00010807910	0.90	Spb Sor 17/22 FRN	OSL/NOK	11-02-21	30.000.000	30.181.086	30.181.086	50.885	0.5%
N00010774029	1.11	Spb Telemark 16/21 FRN	OSL/NOK	09-09-21	25.000.000	25.120.000	25.119.185	-815	0.4%
N00010771439	0.99	Spb Vest 16/21 FRN	OSL/NOK	01-09-21	140.000.000	140.578.200	140.588.406	10.206	2.1%
N00010832900	0.65	Spb Vest 18/21 FRN	OSL/NOK	01-02-21	59.000.000	59.088.720	59.011.529	-77.191	0.9%
N00010823776	0.64	Spb Vest 18/21 FRN	OSL/NOK	04-06-21	65.000.000	65.144.500	65.079.372	-65.129	1.0%
N00010842156	0.95	Spb Vest 19/23 FRN	OSL/NOK	25-01-21	11.000.000	10.987.130	11.072.338	85.209	0.2%
N00010756521	2.35	Spb Øst 16/21 2.35%	OSL/NOK	26-07-21	35.000.000	35.626.500	35.341.591	-284.809	0.5%
N00010768344	1.73	Sumatral Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	29-03-21	10.000.000	10.112.000	10.062.758	-49.242	0.2%
N00010790207	1.13	Segne og Greipstad Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	30-03-21	25.000.000	25.011.750	25.038.188	26.438	0.4%
N00010846223	0.93	Segne og Greipstad Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	04-04-22	5.000.000	5.021.750	5.017.166	-4.584	0.1%
N00010868672	0.80	Tolga-Øs Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	11-02-21	12.000.000	11.998.200	12.008.940	10.740	0.2%
N00010845666	4.03	Toten Spb 13/21 4.03%	OSL/NOK	28-06-21	10.000.000	10.335.660	10.163.199	-172.461	0.2%
N00010755143	1.74	Toten Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	13-01-21	14.000.000	14.112.200	14.004.931	-107.269	0.2%
N00010884836	1.03	Toten Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	11-04-23	10.000.000	10.000.000	10.084.491	84.491	0.2%
N00010793409	1.33	Valle Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	5.000.000	5.025.050	5.014.575	-10.475	0.1%
N00010867419	0.99	Ørskog Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	01-11-23	5.000.000	4.983.200	5.001.500	18.300	0.1%
Spesialbanker									
N00010850367	0.81	Eika Boligkredit AS 19/22 FRN	OSL/NOK	17-02-21	20.000.000	20.043.400	20.082.752	39.352	0.3%
N00010891351	0.74	Eika Boligkredit AS 20/23 FRN	OSL/NOK	25-02-21	28.000.000	28.032.729	28.032.729	32.729	0.4%
N00010806011	0.87	Kreditforeningen for Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	17-09-21	109.000.000	109.385.330	109.344.614	-40.716	1.6%
N00010812183	1.08	Kreditforeningen for Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	11-02-21	10.000.000	10.106.500	10.086.307	-20.193	0.2%
N00010842362	1.08	Kreditforeningen for Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10.000.000	10.071.200	10.089.186	17.986	0.2%
Kreditforetak									
N00010810013	1.28	Brage Finans AS 17/21 FRN	OSL/NOK	08-03-21	29.000.000	29.169.940	29.155.803	-29.138	0.4%
N00010831274	0.82	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	03-03-21	44.000.000	44.038.370	44.082.817	44.447	0.7%
N00010824089	0.87	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	07-06-21	35.000.000	35.064.550	35.050.715	-13.835	0.5%
N00010830516	1.06	Brage Finans AS 18/22 FRN	OSL/NOK	22-02-21	4.000.000	3.992.200	4.013.917	21.717	0.1%
N00010835770	1.33	Brage Finans AS 18/22 FRN	OSL/NOK	06-02-21	25.000.000	25.215.350	25.184.903	-30.448	0.4%
N00010864341	0.94	Brage Finans AS 19/22 FRN	OSL/NOK	23-03-21	15.000.000	15.000.000	15.052.782	52.782	0.2%
N00010851348	1.14	Brage Finans AS 19/22 FRN	OSL/NOK	08-02-21	15.000.000	15.068.500	15.058.901	401	0.2%
N00010875479	0.91	Brage Finans AS 20/23 FRN	OSL/NOK	19-05-23	60.000.000	59.625.300	59.556.980	-331.680	0.9%
N00010892904	0.89	Brage Finans AS 20/23 FRN	OSL/NOK	04-03-21	25.000.000	25.011.700	25.030.465	18.765	0.4%
Finansiellingselskaper									
N00010816937	1.03	Eika Gruppen AS 19/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	9.000.000	9.000.000	9.005.442	5.442	0.1%
Andre finansielle foretak									
N00010873847	1.95	Agder fylke 1.95% CERT 365 220121	OSL/NOK	22-01-21	110.000.000	110.655.550	110.083.347	-572.203	1.6%
N00010900103	0.50	Lillestrøm komm 0.50% CERT 165 060421	OSL/NOK	06-04-21	45.000.000	45.002.025	44.988.966	-13.059	0.7%
N00010895741	0.53	Randaberg komm 0.534% CERT 243 160621	OSL/NOK	16-06-21	30.000.000	30.002.700	29.990.790	-11.910	0.4%
N00010792864	0.69	Trøndelag fylke 1.7/21 FRN	OSL/NOK	10-05-21	25.000.000	25.038.500	25.029.705	-8.795	0.4%
N00010771108	1.60	Vestland fylke 1.6/21 1.595%	OSL/NOK	30-08-21	27.000.000	27.275.575	27.179.237	-96.338	0.4%
N00010758527	1.84	Vestland fylke 1.6/21 1.84%	OSL/NOK	26-02-21	35.000.000	34.966.290	35.064.792	68.502	0.5%
N00010872898	1.96	Viken fylke 1.958% CERT 365 120121	OSL/NOK	12-01-21	50.000.000	50.011.000	50.017.460	6.460	0.7%
Fylkeskommuner									
N00010904956	0.61	Alver komm 0.607% CERT 109 230221	OSL/NOK	23-02-21	20.000.000	20.000.000	20.002.556	956	0.3%
N00010904972	0.61	Alver komm 0.607% CERT 220 140621	OSL/NOK	14-06-21	20.000.000	20.003.240	20.000.322	-2.918	0.3%
N00010883325	0.45	Askøy komm 0.45% CERT 364 210521	/NOK	21-05-21	75.000.000	74.973.750	74.955.195	-18.555	1.1%
N00010994215	0.53	Aurskog-Holand komm FRN CERT 365 210921	OSL/NOK	21-09-21	40.000.000	39.998.652	39.998.652	-1.348	0.6%
N00010878551	0.71	Bergen komm 17/21 FRN	OSL/NOK	14-05-21	57.000.000	57.180.120	57.074.927	-105.194	0.9%
N00010914890	0.65	Bjerkreim komm 0.65% CERT 090 110321	OSL/NOK	11-03-21	5.000.000	5.000.235	5.000.889	654	0.1%
N00010883572	0.45	Edsvald komm 0.448% CERT 365 270521	/NOK	27-05-21	75.000.000	74.997.225	74.952.368	-44.858	1.1%
N00010894041	0.42	Ennebakk komm 0.416% CERT 154 220221	/NOK	22-02-21	20.000.000	20.003.000	19.997.452	-5.548	0.3%
N00010895733	0.52	Fredrikstad komm 0.517% CERT 182 160421	OSL/NOK	16-04-21	50.000.000	50.004.000	49.987.785	-16.215	0.7%
N00010872799	1.95	Fredrikstad komm 1.945% CERT 365 120121	/NOK	12-01-21	40.000.000	40.190.400	40.013.856	-175.544	0.6%

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
51



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Uttøder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kjøpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Ford Risikoklasse
N00010890270	0,48	Giske komm 0,48% CERT 273 110521	OSL/NOK	11-05-21	11-05-21	30.000.000	29.988.300	29.984.310	-3.990	0,4%
N00010787955	0,70	Gjøvik komm 17/21 FRN	OSL/NOK	05-03-21	05-03-21	10.000.000	10.010.900	10.004.497	-6.403	0,1%
N00010804899	0,57	Halden komm 0,585% CERT 181 040521	OSL/NOK	04-05-21	04-05-21	50.000.000	50.013.250	49.992.740	-20.510	0,7%
N00010828355	0,48	Hareid komm 0,479% CERT 365 190521	/NOK	13-08-21	13-08-21	50.000.000	50.012.250	49.975.840	-36.410	0,7%
N00010890692	0,46	Harestad komm 0,459% CERT 365 130821	OSL/NOK	13-08-21	13-08-21	45.000.000	45.004.050	44.866.813	-37.238	0,7%
N00010824907	0,49	Herøy komm 18/21 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-06-21	30.000.000	30.012.600	30.009.984	-2.616	0,4%
N00010812827	0,57	Holmestrand komm 0,57% CERT 090 100321	OSL/NOK	10-03-21	10-03-21	10.000.000	10.000.490	10.000.359	-121	0,1%
N00010874209	1,94	Indre Fosen komm 1,94% CERT 364 290121	OSL/NOK	29-01-21	29-01-21	50.000.000	50.272.010	50.051.290	-220.720	0,7%
N00010823107	0,46	Kongsberg komm 16/21 FRN	OSL/NOK	25-02-21	25-05-21	15.000.000	15.017.400	15.005.889	-11.511	0,2%
N00010882663	0,46	Kvern komm 0,46% CERT 365 260521	/NOK	26-05-21	26-05-21	35.000.000	34.987.750	34.979.798	-7.952	0,5%
N00010895931	0,54	Lier komm 0,535% CERT 365 191021	/NOK	17-03-21	19-10-21	65.000.000	65.079.335	65.019.273	-60.063	1,0%
N00010907272	0,55	Lier komm 0,545% CERT 181 200521	OSL/NOK	20-05-21	20-05-21	35.000.000	35.004.200	34.991.754	-12.448	0,5%
N00010914781	0,70	Lillesand komm 0,70% CERT 364 101221	OSL/NOK	10-12-21	10-12-21	60.000.000	60.011.700	60.092.928	81.228	0,9%
N00010843188	0,50	Lillesand komm 0,578% CERT 183 180521	OSL/NOK	18-05-21	18-05-21	41.000.000	41.010.766	41.011.632	868	0,6%
N00010806936	0,58	Melhus komm 0,578% CERT 183 180521	OSL/NOK	18-05-21	18-05-21	29.000.000	29.013.530	29.996.628	-16.902	0,4%
N00010848310	0,39	Notodden komm 19/21 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-03-21	26.000.000	26.012.766	25.997.533	-15.233	0,4%
N00010893381	0,32	Sandefjord komm 0,32% CERT 182 150321	OSL/NOK	15-03-21	15-03-21	30.000.000	29.983.200	29.986.134	-3.066	0,4%
N00010896501	0,51	Sandnes komm 0,514% CERT 364 081021	/NOK	08-10-21	08-10-21	30.000.000	30.004.200	29.991.984	-12.216	0,4%
N00010756794	1,89	Sandnes komm 16/21 1,89%	OSL/NOK	26-01-21	26-01-21	5.000.000	4.997.300	5.004.140	6.840	0,1%
N00010915184	0,65	Søndre Land komm 0,65% CERT 090 180321	OSL/NOK	18-03-21	18-03-21	6.000.000	6.000.294	6.000.989	695	0,1%
N00010793284	0,82	Tromsø komm 17/21 FRN	OSL/NOK	22-03-21	21-05-21	26.000.000	26.030.460	26.032.900	2.440	0,4%
N00010894892	0,48	Trysil komm 0,48% CERT 181 300321	OSL/NOK	30-03-21	30-03-21	25.000.000	25.002.500	24.993.645	-8.855	0,4%
N00010817166	1,66	Ullensaker komm 19/21 1,664%	OSL/NOK	23-02-21	23-02-21	30.000.000	29.945.760	30.045.591	99.831	0,4%
N00010894355	0,48	Ullensvang komm 0,484% CERT 357 160921	OSL/NOK	16-09-21	16-09-21	20.000.000	20.004.600	19.989.308	-15.292	0,3%
N00010911142	0,55	Ullensvang komm 0,55% CERT 077 190221	OSL/NOK	19-02-21	19-02-21	25.000.000	25.000.525	25.001.515	990	0,4%
N00010895832	0,53	Ullstein komm 0,549% CERT 097 200121	OSL/NOK	20-01-21	20-01-21	25.000.000	25.001.250	25.001.653	413	0,4%
N00010886005	0,53	Vestfold og Telemark fylke 19/21 FRN	OSL/NOK	19-04-21	19-04-21	10.000.000	10.006.300	9.997.993	-58.420	1,5%
N00010858145	0,39	Vestfold og Telemark fylke 19/21 FRN	OSL/NOK	18-06-21	18-06-21	30.000.000	30.011.250	29.991.414	-19.836	0,1%
N00010886866	0,34	Volda komm 0,34% CERT 364 180621	/NOK	18-06-21	18-06-21	40.000.000	40.004.800	39.998.392	-6.408	0,6%
N00010853187	0,34	Ålesund komm 19/21 FRN	OSL/NOK	23-02-21	23-02-21	40.000.000	40.002.072	40.002.072	2.072	0,6%
N00010886567	0,52	Ferte AS 0,52% CERT 215 260121	OSL/NOK	26-01-21	26-01-21	40.000.000	40.000.000	40.000.000	-2.072	0,6%
N00010895691	0,48	Vegamot AS 0,48% CERT 182 200421	OSL/NOK	20-04-21	20-04-21	50.000.000	49.985.000	49.974.440	-10.560	0,7%
Selvtendige kommuneforetak										
XS11944410519	2,12	Arion Bank hf 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	29-01-21	31-01-22	30.000.000	30.192.900	30.318.225	125.325	0,5%
XS11394864554	2,50	LeasePlan Corporation NV 16/21 2,50% NOK	LUX/NOK	13-04-21	13-04-21	60.000.000	60.305.400	60.258.228	-47.172	0,9%
XS11413975488	1,80	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	07-05-21	10.000.000	10.000.500	10.037.604	37.104	0,1%
XS11823075717	0,91	LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK	LUX/NOK	07-01-21	07-01-21	45.000.000	44.875.250	45.035.054	159.814	0,7%
XS11854892367	0,98	LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK	LUX/NOK	07-01-21	07-01-21	80.000.000	79.693.300	80.001.954	307.708	1,2%
XS2161049270	3,50	LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	08-05-23	45.000.000	45.270.175	45.271.503	1.328	0,7%
N00010824154	1,09	VolvoMans Bank AB 18/23 FRN	STO/NOK	08-03-21	08-03-21	10.000.000	10.000.000	10.000.000	0	0,7%
N00010842107	2,16	Landsbanki hf (Landsbanki) 19/22 FRN	DUB/NOK	25-01-21	25-01-22	19.000.000	19.000.000	19.073.153	73.153	0,3%
XS2244830702	1,87	Landsbanki hf 20/23 FRN NOK	DUB/NOK	15-01-21	15-01-23	19.000.000	18.020.050	18.015.286	-117.464	2,7%
N00010825318	0,63	Nordde Bank ABp 18/21 FRN	DUB/NOK	15-06-21	15-06-21	180.000.000	50.669.870	50.669.870	253.170	0,8%
XS21565384763	1,24	Sveabank AB 20/23 FRN NOK	DUB/NOK	04-02-21	04-05-23	50.000.000	50.893.535	50.893.535	0	8,4%
Utenlandske banker ellers										
Renteberende verdipapirer							5.947.384.569	5.947.156.248	-228.340	88,7%
Bankinnskudd										
							7.568.976.349			11,3%
Sum verdipapirer							5.947.384.569	6.704.131.597	-228.340	100%

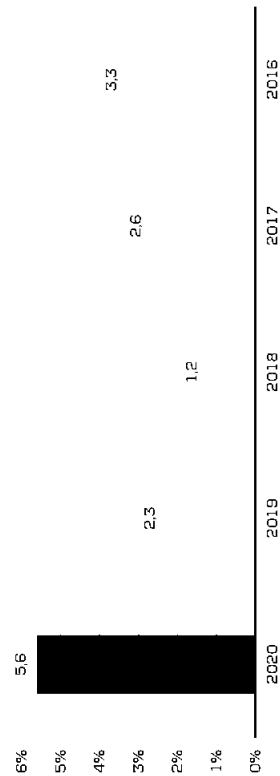
This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

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

Løpetid

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



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.31.12.2020	1.1.31.12.2019	Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Porteføljeginntekter og kostnader				Eiendeler			
Rentinntekter		10.449.749	20.181.180	Vedvarende portefølje		643.491.826	400.402.409
Gevinst/tap ved realisasjon		2.624.320	4.245.404	Fordringer		5.655.752	3.647.480
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		10.833.131	558.660	Bankinnskudd		5.119.349	21.849.737
Porteføljeresultat		23.907.200	24.985.244	Sum eiendeler		654.266.928	425.899.606
Forvaltningsinntekter og kostnader				Egenkapital			
Forvaltningshonorar		-1.809.164	-3.001.838	Innskutt egenkapital			
Andre kostnader		-8.986	1.701	Andelskapital		619.967.848	416.278.646
Forvaltningsresultat		-1.815.150	-3.000.137	Over-/underkurs		39.340.534	21.861.396
Resultat før skattekostnad		22.092.050	21.985.107	Opplyent egenkapital		-52.53.852	-12.725.105
Skattekostnad		0	0	Sum egenkapital		654.074.530	425.434.937
Årsresultat		22.092.050	21.985.107	Gjeld			
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				Annen gjeld		192.397	464.670
Netto utdelt til andelseiere i året		-14.600.797	-10.725.386	Sum gjeld		192.397	464.670
Overført til/frå opplyent egenkapital		7.491.254	11.259.721	Sum gjeld og egenkapital		654.266.928	425.899.606

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

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Merit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
5/4



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andeleastere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsing	= EK 2020
425.434.937	22.092.050	14.800.797	7.491.254	22.114.834	654.074.530

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeleastere		Antall andeler		Pålydende
189		619.968		1.000
Innløsing kurs 2020	Innløsing kurs 2019	Basiskurs 2020	Basiskurs 2019	Basiskurs 2018
1.054	1.021	1.024	1.055	1.025

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	22.092.050
Resultat for skattekostnad	-10.833.131
Urealiserte kursgevinsten / tap	0
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	3.341.877
Andre permanente forskjeller	0
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	14.600.797
Fradragsberettiget utdeling	-14.600.797
Anvendt fremforbeholdt underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	0
Skattepliktig urealisert resultat	11.138.287
Underskudd til fremføring	0
Grunnlagt utsatt skatt	11.138.287
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattemøten.

Note 6. Finansielle derivater

Renterelaterte derivater	
Swap	
Danske Invest	Nominelt Beløp
Danske Invest Norsk Obligasjon	Nominelt Verdi
	100.000.000
	4.578.939

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

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 8. Porteføljesoersikt

ISIN	Kupong 1%	Uttsteder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risiko	Reisklasse
N00010871148	2,21	Bank Norvegian AS 19/22 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-12-22	4.000.000	4.013.000	4.041.198	28.198	0,6%	20
N00010796612	2,15	BN Bank ASA 17/23 2,15%	OSL/NOK	26-06-21	26-06-23	6.000.000	6.158.175	6.171.301	13.126	1,0%	20
N00010861966	2,10	BN Bank ASA 19/25 2,10%	OSL/NOK	06-09-21	06-09-25	16.000.000	16.475.620	16.483.616	7.988	2,6%	20
N00010843154	2,60	BN Bank ASA 19/25 2,60%	OSL/NOK	15-02-21	15-02-25	5.000.000	5.025.807	5.033.166	7.359	0,6%	20
N00010856471	2,50	DNB Bank ASA 16/23 2,50%	OSL/NOK	15-11-21	15-11-23	10.000.000	10.480.449	10.408.449	-71.551	1,6%	20
N00010850401	2,02	Nordaa Direct Bank ASA 17/23 2,02%	OSL/NOK	13-09-21	13-09-23	5.000.000	5.137.500	5.133.363	-4.138	0,8%	20
N00010866757	0,90	Skanken ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	26-03-21	26-03-24	2.000.000	2.000.000	2.009.307	9.307	0,3%	20
N00010816085	1,13	Tysnes Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	26-02-21	27-02-24	5.000.000	5.000.000	5.045.206	45.206	0,8%	20
N00010853369	1,14	Voss Veksel ASA 19/24 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-03-23	5.000.000	5.000.000	5.016.617	16.617	0,8%	20
N00010853369	0,96	Voss Veksel ASA 19/24 FRN	OSL/NOK	18-03-21	18-03-24	5.000.000	5.000.000	5.016.617	16.617	0,8%	20
N00010833577							64.285.102	64.587.769	302.666	10,0%	20
N00010833577	2,65	Spb 1 Hellingdal Valdres 18/23 2,65%	OSL/NOK	04-10-21	03-10-23	15.000.000	15.708.000	15.633.186	-74.814	2,4%	20
N00010872612	0,88	Holand og Sørskog Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	08-03-21	08-03-24	4.000.000	3.998.400	4.003.327	4.927	0,6%	20
N00010872612	1,15	Holand og Sørskog Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	15-03-21	15-03-24	5.000.000	5.004.000	5.014.366	10.366	0,8%	20
N00010895576	1,02	Spb 1 Hellingdal Valdres 20/25 FRN	OSL/NOK	13-01-21	13-10-25	4.000.000	4.000.000	4.022.776	22.776	0,6%	20
N00010810369	1,26	Arendal og Ormings Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-11-22	5.000.000	5.000.000	5.048.096	48.096	0,8%	20
N00010816812	2,45	Spb 1 Nord-Norge 18/24 2,45%	OSL/NOK	22-02-21	22-02-24	20.000.000	20.459.103	20.818.270	359.167	3,2%	20
N00010902133	1,16	Holand og Sørskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	27-01-21	27-10-25	2.000.000	2.000.000	2.010.746	10.746	0,3%	20
N00010911076	0,99	Spørskillingstanken 20/25 FRN	OSL/NOK	04-03-21	04-12-25	4.000.000	4.000.000	4.001.906	1.906	0,6%	20
N00010852817	2,37	Aurskog Spb 19/24 2,42%	OSL/NOK	25-05-21	24-05-24	5.000.000	5.000.000	5.196.755	196.755	0,8%	20
N00010951355	2,08	Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37%	OSL/NOK	06-05-21	06-05-24	4.000.000	4.012.000	4.158.302	146.302	0,6%	20
N00010892284	1,04	Aurskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-09-25	2.000.000	2.007.460	2.006.886	-574	0,3%	20
N00010860669	2,08	Spb 1 Røgnseter Hadeland 19/25 2,08%	OSL/NOK	23-06-21	21-08-25	2.000.000	2.061.300	2.058.793	-2.507	0,3%	20
N00010914007	1,22	Bien Spb ASA 18/23 FRN	OSL/NOK	12-01-21	12-01-23	5.000.000	4.998.500	5.043.130	43.630	0,8%	20
N00010862558	0,95	Bluen Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	15-09-23	5.000.000	5.000.000	5.008.861	8.861	0,8%	20
N00010890106	1,17	Bluen Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	08-02-21	07-08-24	4.000.000	4.022.400	4.028.904	6.504	0,6%	20
N00010890951	1,11	Direkt Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-09-25	4.000.000	4.000.000	4.016.078	16.078	0,6%	20
N00010850694	0,90	Fidus Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-04-25	5.000.000	5.002.000	5.013.170	11.170	0,8%	20
N00010872011	0,83	Eidskog Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	15-03-21	15-03-24	4.000.000	4.000.000	3.995.373	-4.627	0,8%	20
N00010812693	1,40	Eidskog Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-02-23	5.000.000	5.000.000	5.043.100	43.100	0,8%	20
N00010875957	1,28	Eidskog Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	12-02-21	12-02-23	5.000.000	5.000.000	4.993.024	-6.976	0,8%	20
N00010893860	1,24	Eidskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	20-06-21	18-08-25	4.000.000	4.000.000	3.994.618	-5.382	0,6%	20
N00010806672	2,10	Helgeland Spb 17/23 2,10%	OSL/NOK	27-09-21	25-09-23	5.000.000	4.998.850	5.141.279	142.429	0,8%	20
N00010843275	2,50	Helgeland Spb 19/24 2,50%	OSL/NOK	15-01-21	15-01-24	5.000.000	5.032.850	5.204.529	171.679	0,8%	20
N00010832579	0,96	Lillestrøm Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	19-09-23	10.000.000	9.997.500	10.050.073	52.573	1,6%	20
N00010890809	1,04	Lillestrøm Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-09-25	5.000.000	5.000.000	6.037.145	37.145	0,9%	20
N00010846377	2,42	OBOS-banken AS 19/24 2,42%	OSL/NOK	22-03-21	22-03-24	3.000.000	3.002.580	3.118.996	116.416	0,5%	20
N00010851801	2,48	OBOS-banken AS 19/24 2,48%	OSL/NOK	15-11-21	15-11-24	18.000.000	18.654.400	18.809.258	154.858	2,9%	20
N00010861412	0,98	Oslo Spb 19/25 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-02-25	10.000.000	10.000.000	10.036.441	36.441	1,6%	20
N00010893209	0,95	Orkla Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-09-25	4.000.000	3.985.200	4.004.558	19.358	0,6%	20
N00010872849	0,99	Orkla Spb 20/26 FRN	OSL/NOK	11-03-21	09-01-26	4.000.000	4.001.520	4.009.197	7.677	0,6%	20
N00010851892	0,98	Romsdal Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-05-24	5.000.000	4.997.600	5.016.883	19.283	0,8%	20
N00010812779	2,27	Sandness Spb 17/23 2,27%	OSL/NOK	21-12-21	21-12-23	4.000.000	4.145.000	4.135.295	-10.705	0,6%	20
N00010872385	0,97	Sandness Spb 19/25 FRN	OSL/NOK	25-01-21	25-04-25	4.000.000	4.012.480	4.015.530	3.050	0,6%	20
N00010856909	1,04	Skue Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-06-24	10.000.000	10.000.000	10.067.983	67.983	1,6%	20
N00010873912	0,80	Sogn Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-11-22	4.000.000	3.801.600	3.997.447	-195.847	0,6%	20
N00010811540	1,34	Soknedal Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	26-02-21	30-11-22	4.000.000	4.000.000	4.041.663	41.663	0,6%	20
N00010818065	1,38	Soknedal Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-03-23	8.000.000	7.998.000	8.071.758	73.758	1,3%	20
N00010766476	2,25	Spb 1 BV 16/24 2,245%	OSL/NOK	22-01-21	22-01-24	8.000.000	7.958.540	8.273.682	315.142	1,3%	20
N00010866858	2,35	Spb 1 BV 19/25 2,35%	OSL/NOK	25-10-21	23-10-25	5.000.000	5.035.150	5.214.391	179.241	0,8%	20
N00010860893	0,83	Spb 1 BV 19/25 FRN	OSL/NOK	22-02-21	20-02-25	5.000.000	5.000.000	5.015.626	15.626	0,8%	20
N00010831175	2,33	Spb 1 SVN 18/24 2,33%	OSL/NOK	01-03-21	28-02-24	9.000.000	9.168.200	9.335.921	167.721	1,5%	20
N00010830340	2,39	Spb 1 SVN 19/24 2,39%	OSL/NOK	16-04-21	16-04-24	12.000.000	12.174.680	12.479.177	304.497	1,9%	20
N00010905490	1,40	Spb 1 SVN 20/26 1,40%	OSL/NOK	17-11-21	17-11-26	8.000.000	8.000.000	7.921.394	-78.606	1,2%	20

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT

5/5



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Uttøder	Bene/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Ford Risiko
N00010840895	2.44	Spt 1 SR-Bank ASA 19/24 2.44%	OSL/NOK	18-01-21	16-01-24	5.000.000	5.000.250	5.199.579	199.329	0.8%
N00010861073	1.95	Spt 1 SR-Bank ASA 19/25 1.95%	OSL/NOK	30-08-21	28-08-25	30.000.000	30.336.460	30.743.538	407.078	4.8%
N00010873532	2.30	Spt 1 Østfold Akershus 20/25 2.30%	OSL/NOK	26-04-21	24-04-25	10.000.000	10.000.000	10.390.012	-37.988	1.6%
N00010895527	1.36	Spt 1 Østfold Akershus 20/26 1.36%	OSL/NOK	13-10-21	13-10-26	10.000.000	10.000.000	10.371.224	-128.775	1.5%
N00010814494	2.27	Spt 1 Østlandet 18/24 2.27%	OSL/NOK	22-07-21	22-07-24	10.000.000	10.000.000	10.371.199	544.574	1.6%
N00010886831	1.23	Spt 1 Østlandet 20/26 FRN C	OSL/NOK	04-01-21	02-07-25	5.000.000	5.000.000	5.060.412	60.412	0.8%
N00010833303	2.60	Spt Sogn og Fjordane 18/23 2.60%	OSL/NOK	01-11-21	30-10-23	5.000.000	4.997.650	5.215.342	217.692	0.8%
N00010863509	2.09	Spt Sogn og Fjordane 19/24 2.09%	OSL/NOK	30-08-21	28-08-24	5.000.000	5.000.000	5.155.300	155.300	0.8%
N00010830631	2.46	Spt Sor 18/24 2.46%	OSL/NOK	30-08-21	28-08-24	5.000.000	4.965.500	5.221.051	255.551	0.8%
N00010872351	2.44	Spt Sor 19/24 2.44%	OSL/NOK	23-12-21	23-12-24	20.000.000	20.998.892	20.998.098	-100.794	3.2%
N00010866781	1.24	Spt Sor 20/26 FRN C	OSL/NOK	30-03-21	30-06-25	7.000.000	7.004.850	7.085.160	80.310	1.1%
N00010741531	3.03	Spt Telemark 15/23 3.03%	OSL/NOK	01-11-21	30-10-23	7.000.000	7.240.800	7.379.868	139.068	1.1%
N00010870884	2.46	Spt Telemark 19/25 2.46%	OSL/NOK	06-12-21	04-12-25	5.000.000	5.296.000	5.234.091	-61.909	0.8%
N00010876196	0.81	Spt Telemark 20/25 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-02-25	5.000.000	4.993.200	5.009.880	16.480	0.8%
N00010864093	2.07	Spt Vest 19/24 2.07%	OSL/NOK	20-09-21	19-09-24	23.000.000	23.443.579	23.699.718	250.139	3.7%
N00010887268	1.55	Spt Vest 20/26 ADI C	OSL/NOK	09-07-21	09-07-25	10.000.000	9.995.200	10.009.180	13.980	1.6%
N00010700263	4.10	Spt Øst 14/24 4.10%	OSL/NOK	11-01-21	10-01-24	4.000.000	4.414.000	4.355.326	-58.674	0.7%
N00010835002	2.67	Spt Øst 18/24 2.67%	OSL/NOK	25-03-21	25-03-24	12.000.000	12.022.520	12.580.937	558.417	2.0%
N00010826613	1.17	Stadsbygd Spt 18/23 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-06-23	5.000.000	5.000.750	5.039.278	38.528	0.8%
N00010850068	1.02	Surndal Spt 19/23 FRN	OSL/NOK	18-01-21	17-04-23	5.000.000	5.000.000	5.017.194	17.194	0.8%
N00010861453	0.85	Segne og Graipstad Spt 19/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	30-08-23	4.000.000	4.000.000	4.001.725	1.725	0.6%
N00010834625	2.60	Toten Spt 18/23 2.60%	OSL/NOK	25-10-21	23-10-23	22.000.000	22.542.280	22.929.003	386.723	3.6%
N00010831936	1.21	Valla Spt 18/23 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-09-23	3.000.000	2.998.560	3.017.421	18.861	0.5%
N00010836786	1.30	Østre Agder Spt 18/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-11-23	4.000.000	4.000.000	4.040.510	40.510	0.6%
Spørrebanker							490.736.429	498.602.739	586.631.0	77.2%
N00010875479	0.91	Brage Finans AS 20/23 FRN	OSL/NOK	19-02-21	19-05-23	20.000.000	19.875.000	19.985.660	110.660	3.1%
N00010875065	1.02	Brage Finans AS 20/24 FRN	OSL/NOK	15-01-21	15-07-24	2.000.000	2.000.000	2.001.184	1.184	0.3%
Finansieringsselektører							21.875.000	21.986.844	111.844	3.4%
N00010877202	1.87	Hustadvika komm 20/25 1.87%	OSL/NOK	18-03-21	18-03-25	10.000.000	10.382.000	10.316.100	-65.900	1.6%
Kommuner							10.382.000	10.316.100	-65.900	1.6%
XS2226255989	0.93	Aktia Bank Abp 20/24 FRN NOK	LUX/NOK	02-03-21	02-09-24	3.000.000	3.000.000	3.007.883	7.883	0.5%
XS1944410819	2.12	Arion Bank hf 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	29-01-21	31-01-22	5.000.000	5.000.000	5.053.038	53.038	0.8%
XS2161049270	3.50	LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	08-05-23	4.000.000	4.062.200	4.210.416	148.216	0.7%
N00010852346	3.20	Danske Bank A/S 19/24 3.20%	DUB/NOK	18-05-21	15-05-24	10.000.000	10.000.000	10.553.465	553.465	1.6%
N00010844608	3.50	Danske Bank A/S 19/24 3.50%	DUB/NOK	08-03-21	07-03-24	10.000.000	10.012.800	10.630.764	617.964	1.7%
N00010842107	2.16	Islandsbanki hf [Islandsbanki] 19/22 FRN	DUB/NOK	25-01-21	25-01-22	5.000.000	5.000.000	5.052.416	52.416	0.8%
XS1953243950	1.99	Landsbankinn hf 19/22 FRN NOK	DUB/NOK	22-02-21	21-02-22	4.000.000	4.000.000	4.040.120	40.120	0.6%
N00010882558	1.33	Nordea Bank Abp 20/25 FRN	OSL/NOK	19-02-21	19-05-25	4.000.000	4.000.000	4.073.112	73.112	0.6%
Utenlandske banker ellers							45.075.000	46.621.214	1.546.214	7.2%
Rentebeholdende verdipapirer							632.353.531	640.114.666	7.761.134	99.5%
Sweep		IRS02207489		19-03-21	19-03-24	100.000.000		3.377.160		0.5%
Sum verdipapirer							632.353.531	643.491.826	7.761.134	100%

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

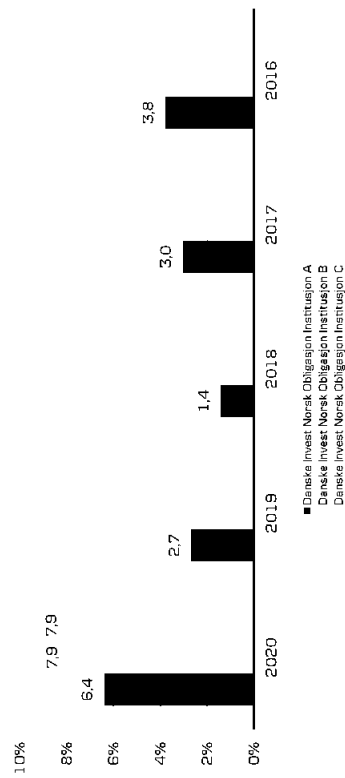
Årsrapport 2020
SIGNICAT
57



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon		Løpetid
Basisvaluta	NOK	<0,5 år
Investeringsunivers	Rente, NOK Obligasjoner	0,5 - 1 år
Bloomberg Ticker	DANINOI	1 - 3 år
Oppstart	28-02-2005	3 - 5 år
Utbytte	Ja	5 - 7 år
Forvaltet kapital, mill.	13206,87	7 - 10 år
Risikokategori (1-7)	2	10 > år
Registreringsland	Norway	
Fondsekskap	Danske Invest Asset Management AS	
Hjemmeside	www.danainvest.no	
Refundeks	Nordic Bond Pricing RM123D3	

Andelsklasse	ISIN	Antall andeler 31.12	Forvaltningskapital Mnsk 31.12	Forvaltningshonorar %
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	N00010241490	2.832.477	3.119,60	0,15
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	N00010873649	307.794	339,06	0,13
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	N00010873656	8.847.933	9.748,21	0,11

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
58



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.31.12.2020	1.1.31.12.2019	Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Porteføljeginntekter og kostnader				Eiendeler			
Renteinntekter		259010228	291081889	Verdipapirportefølje		12 689 100 170	11 389 927 830
8	Gavinst/tap ved realisasjon	79 654 648	33 561 709	Fordringer			
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	331 818 608	7 441 246	Opptjente, ikke mottatte inntekter		111 643 835	111 985 709
Porteføljeresultat		670 483 484	332 084 844	Bankinskudd		408 981 372	105 667 561
				Sum eiendeler		13 209 725 377	11 607 581 101
1	Forvaltningsinntekter og kostnader			3			
	Forvaltningshonorar	-14 335 456	-17 822 675	Egenkapital			
	Andre kostnader	-18 713	-3 257	Innskutt egenkapital			
	Forvaltningsresultat	-14 354 169	-17 825 932	4			
				Andelskapital		11 988 203 300	10 904 829 594
				Over-/underkurs		986 181 546	760 767 691
	Resultat før skattekostnad	656 129 315	314 258 912	Opptjent egenkapital		232 484 474	-59 551 406
5	Skattekostnad	0	0	Sum egenkapital		13 206 869 320	11 606 045 879
	Årsresultat	656 129 315	314 258 912	Gjeld			
				Annen gjeld		2 856 056	1 535 222
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			Sum gjeld		2 856 056	1 535 222
	Netto utdelt til andelseiere i året	-364 093 434	-297 242 949				
	Overført til/frå opplyst egenkapital	292 035 881	17 015 963	Sum gjeld og egenkapital		13 209 725 377	11 607 581 101

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

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
59



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,15%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	0,15%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	0,13%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	0,11%
Kjøpekostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntll)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntll)	0,15%*
Forvaltningsprovisjon (inntll)	0,15%*
Omleppshastighet	0,79

* Forvaltningsprovisjon

Andelsklasse A: inntll 0,15% p.a.

Andelsklasse B: inntll 0,13% p.a.

Andelsklasse C: inntll 0,11% p.a.

Note 3. Egenkapital

- EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til	= Årets resultat	+ Netto tegning /	- EK 2020
	andelsene)	andelsene)	overført til EK	innløsning	
11.606.045.879	656.129.315	364.093.434	292.035.881	1.308.787.561	13.206.869.320

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

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

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

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	656.129.315
Urealiserte kursgevinster/-tap	-331.818.608
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	39.783.162
Ubytter mottatt fra EOS-lend (57%)	0
Kidskatt: utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	364.093.869
Fradragsberettiget utdeling	-364.093.434
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-435
Endelig skattegrunnlag	0
Skattepliktig urealisert resultat	342.252.263
Underskudd til fremføring	0
Grunnlag utsatt skatt	342.252.263
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 6: Finansielle derivater

Renterelaterte derivater		
Swap		
Danske Invest	Nominelt Beløp	Nominelt Verdi
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	2.750.000.000	128.670.810

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

Note 7: Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 8. Porteføljens oversikt

ISIN	Kupong 1%	Ustedet	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risiko	Reisklasse
N00010871148	2,21	Bank Norvegian AS 19/23 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-12-22	80.000.000	80.143.000	80.923.960	680.960	0,8%	20
N00010871155	2,41	Bank Norvegian AS 19/23 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-12-22	34.000.000	34.314.160	34.443.954	129.394	0,3%	20
N00010825850	2,47	BN Bank ASA 18/23 2,47%	OSL/NOK	12-03-21	14-12-23	199.000.000	198.895.190	206.864.320	808.330	1,6%	20
N00010861966	2,10	BN Bank ASA 19/25 2,10%	OSL/NOK	06-09-21	05-09-25	199.000.000	203.279.320	203.014.974	1.735.654	1,6%	20
N00010843134	1,63	BN Bank ASA 19/25 2,60%	OSL/NOK	18-02-21	13-02-25	42.000.000	42.340.670	44.126.594	1.785.924	0,3%	100
N00010871445	1,63	BN Bank ASA 19/23 FRN C SUB	OSL/NOK	18-02-21	18-12-24	26.000.000	26.000.000	26.263.744	263.744	0,2%	100
N00010782386	2,07	DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	OSL/NOK	15-01-21	15-01-22	10.000.000	10.125.000	10.125.036	36	0,1%	100
N00010856471	2,50	DNB Bank ASA 18/23 2,50%	OSL/NOK	15-11-21	15-11-23	66.000.000	66.000.000	68.695.753	2.695.753	0,5%	20
N00010818446	1,36	DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	15-03-21	13-03-25	55.000.000	55.000.000	55.404.729	37.729	0,4%	100
N00010849508	2,20	DNB Bank ASA 19/23 2,20%	OSL/NOK	06-04-21	05-04-25	95.000.000	94.984.830	97.754.411	2.769.581	0,8%	20
N00010883341	2,53	DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	OSL/NOK	26-02-21	26-02-25	94.000.000	94.816.000	99.284.868	4.468.868	0,8%	100
N00010793581	0,99	Landkredit Bank AS 17/23 FRN	OSL/NOK	22-02-21	22-02-23	55.000.000	55.019.100	55.466.928	447.828	0,4%	20
N00010830730	2,36	Landkredit Bank AS 18/23 2,36%	OSL/NOK	22-11-21	22-11-23	9.000.000	9.000.000	9.324.520	324.520	0,1%	20
N00010890056	0,95	Landkredit Bank AS 20/25 FRN	OSL/NOK	10-03-21	10-09-25	16.000.000	16.030.720	16.093.414	62.694	0,1%	20
N00010854011	2,02	Nordea Direct Bank ASA 17/23 2,02%	OSL/NOK	13-09-21	13-09-23	191.000.000	187.401.800	196.094.448	8.692.648	1,5%	20
N00010822422	2,72	Nordea Direct Bank ASA 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	10-03-21	09-05-25	99.000.000	99.047.200	104.729.378	5.682.178	0,8%	20
N00010832090	1,61	Nordea Direct Bank ASA 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	15-03-21	13-09-23	10.000.000	9.890.000	10.125.540	235.540	0,1%	100
N00010885197	1,85	Skanken ASA 20/30 FRN C SUB	OSL/NOK	17-03-21	17-06-25	20.000.000	20.000.000	20.380.136	380.136	0,2%	100
N00010786510	1,99	Storebrand Bank ASA 17/27 FRN C SUB	OSL/NOK	22-02-21	22-02-22	40.000.000	40.210.600	40.463.836	253.236	0,3%	100
N00010891633	1,13	Tysnes Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	26-02-21	27-08-24	10.000.000	10.000.000	10.046.535	46.535	0,1%	20
N00010816085	1,14	Voss Veksel ASA 18/23 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-09-23	45.000.000	45.000.000	45.406.850	406.850	0,4%	20
N00010852369	0,96	Voss Veksel ASA 19/24 FRN	OSL/NOK	18-03-21	18-03-24	20.000.000	20.000.000	20.066.468	66.468	0,2%	20
N00010863616	0,92	Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-09-24	20.000.000	20.000.000	20.059.602	59.602	0,2%	20
N00010786668	2,49	Holend og Sælskog Spb 17/27 FRN C SUB	OSL/NOK	22-02-21	22-02-23	8.000.000	8.066.400	8.106.897	40.497	0,1%	100
N00010832567	1,11	Andebu Spb 18/22 FRN	OSL/NOK	19-01-21	19-10-23	10.000.000	9.995.000	10.056.824	60.824	0,1%	20
N00010852122	1,93	Spb 1 Gudbrandsdal 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	26-02-21	22-05-24	20.000.000	20.000.000	20.317.864	317.864	0,2%	100
N00010816994	1,03	Holend og Sælskog Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	27-02-23	10.000.000	9.995.700	10.071.163	71.463	0,1%	20
N00010832577	2,65	Spb 1 Hallingdal Valdres 18/23 2,65%	OSL/NOK	04-10-21	03-10-23	20.000.000	19.982.000	20.844.248	862.248	0,2%	20
N00010810369	1,26	Arendal og Omegns Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-11-22	10.000.000	10.000.000	10.096.191	96.191	0,1%	20
N00010895576	0,88	Holend og Sælskog Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	08-03-21	08-03-24	23.000.000	22.980.800	23.018.129	28.329	0,2%	20
N00010895516	1,02	Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN	OSL/NOK	27-01-21	13-10-25	26.000.000	26.000.000	26.148.041	148.041	0,2%	20
N00010821135	1,16	Holend og Sælskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	26-02-21	27-10-25	28.000.000	28.000.000	28.150.441	150.441	0,2%	20
N00010872517	0,89	Arendal og Omegns Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-02-25	30.000.000	28.257.800	29.811.857	1.554.057	0,2%	100
N00010755043	3,45	Spb 1 Modum 15/26 FRN C SUB	OSL/NOK	13-02-21	13-05-21	10.000.000	10.000.000	10.090.957	90.957	0,1%	100
N00010874035	0,90	Holend og Sælskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-02-25	20.000.000	20.000.000	20.007.210	7.210	0,2%	20
N00010873060	0,95	Spærskillingbanken 20/25 FRN	OSL/NOK	15-04-21	15-04-25	25.000.000	25.025.000	25.054.168	29.168	0,2%	20
N00010765696	3,33	Askim & Spydeberg Spb 16/26 FRN C SUB	OSL/NOK	03-03-21	03-06-21	8.500.000	8.539.875	8.580.759	39.875	0,1%	100
N00010836682	0,84	Spb 1 Modum 19/23 FRN	OSL/NOK	08-03-21	07-06-23	20.000.000	20.000.000	20.057.624	57.624	0,2%	20
N00010837156	2,24	Askim & Spydeberg Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	23-02-21	23-11-23	5.000.000	5.000.000	5.112.390	112.390	0,0%	100
N000108311076	0,99	Spærskillingbanken 20/25 FRN	OSL/NOK	04-03-21	04-12-25	26.000.000	26.000.000	26.012.386	12.386	0,2%	20
N00010894249	1,01	Spb 1 Modum 20/25 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-09-25	38.000.000	38.000.000	38.147.995	147.995	0,3%	20
N00010810930	2,13	Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,13%	OSL/NOK	21-09-21	21-09-23	54.000.000	53.794.680	55.602.061	1.807.381	0,4%	20
N00010845094	0,91	Askim & Spydeberg Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-04-23	19.000.000	19.019.000	19.060.376	61.376	0,2%	20
N00010816812	2,45	Spb 1 Nord-Norge 18/24 2,45%	OSL/NOK	22-02-21	22-02-24	156.000.000	155.642.906	162.388.508	6.745.602	1,3%	20
N00010852817	2,42	Aurskog Spb 19/24 2,42%	OSL/NOK	25-05-21	24-05-24	40.000.000	39.972.000	41.574.036	1.602.036	0,3%	20
N00010856651	2,01	Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	15-03-21	13-06-24	7.000.000	7.000.000	7.139.357	139.357	0,1%	100
N00010851355	2,37	Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37%	OSL/NOK	06-05-21	05-05-24	90.000.000	90.151.000	93.561.795	3.410.795	0,7%	20
N00010852262	1,64	Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	23-02-21	23-05-24	34.000.000	34.000.000	34.501.463	501.463	0,3%	100
N00010892884	1,04	Aurskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-09-25	48.000.000	48.179.040	48.165.254	-13.786	0,4%	20
N00010816879	2,35	Spb 1 Ringenke Hadeland 18/23 2,35%	OSL/NOK	28-06-21	28-06-23	114.809.150	114.809.150	118.838.309	4.029.159	0,9%	20
N00010834385	2,71	Spb 1 Ringenke Hadeland 18/24 2,71%	OSL/NOK	19-02-21	19-02-24	15.000.000	15.000.000	15.720.110	720.110	0,1%	20
N00010836026	2,00	Spb 1 Ringenke Hadeland 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	22-02-21	20-11-23	21.000.000	21.000.000	21.457.082	457.082	0,2%	100
N00010860869	2,08	Spb 1 Ringenke Hadeland 19/25 2,08%	OSL/NOK	23-08-21	21-08-25	33.000.000	32.481.900	33.970.078	1.488.178	0,3%	20

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
6/2



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Uttødder	Børs-/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Ford Risiko klasse
N00010814007	1,22	Bien Spb ASA 18/23 FRN	OSL/NOK	12-01-21	12-01-23	15.000.000	14.988.500	15.129.390	130.890	0,1%
N00010823784	2,36	Tinn Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	12-03-21	12-06-23	8.000.000	7.798.400	8.134.481	336.081	0,1%
N00010835382	1,27	Bien Spb ASA 18/24 FRN	OSL/NOK	15-01-21	15-01-24	20.000.000	19.900.600	20.181.888	281.288	0,2%
N00010852361	1,09	Tinn Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-05-23	15.000.000	15.000.000	15.035.922	35.922	0,1%
N00010844882	2,48	Bien Spb ASA 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	11-01-21	10-04-24	13.000.000	13.016.400	13.290.714	274.314	0,1%
N00010863558	0,95	Bjugn Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	15-09-23	20.000.000	20.000.000	20.035.444	35.444	0,2%
N00010890106	1,17	Blaker Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	08-02-21	07-08-24	15.000.000	15.084.000	15.108.390	24.390	0,1%
N00010834682	2,90	Drammen Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	25-01-21	25-10-23	10.000.000	11.077.560	11.104.625	27.065	0,1%
N00010847056	2,57	Drangedal Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	15-03-21	15-03-24	7.000.000	6.998.000	7.175.529	176.529	0,1%
N00010893951	1,01	Drangedal Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-02-25	20.000.000	20.000.000	20.004.814	4.814	0,2%
N00010819279	1,11	Drangedal Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	17-03-21	17-09-25	11.000.000	11.000.000	11.044.216	44.216	0,1%
N00010850894	0,90	Eidsberg Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	16-03-21	16-03-23	20.000.000	20.000.000	20.213.808	213.808	0,2%
N00010873011	0,83	Eidsberg Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-04-23	20.000.000	20.008.000	20.052.878	44.878	0,2%
N00010815293	1,40	Eidsberg Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	15-03-21	15-03-23	17.000.000	17.000.000	16.980.336	-19.664	0,1%
N00010875057	1,28	Eidsberg Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-02-23	5.000.000	5.000.000	5.043.100	43.100	0,0%
N00010807241	2,20	Fana Spb 17/23 2,20%	OSL/NOK	12-02-21	12-02-25	15.000.000	15.000.000	14.979.072	-20.928	0,1%
N00010818586	1,52	Fana Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	29-09-21	29-09-23	47.000.000	46.988.130	48.455.834	1.466.704	0,4%
N00010841836	1,24	Fana Spb 20/25 1,24%	OSL/NOK	22-03-21	21-03-23	20.000.000	20.000.000	20.151.148	151.148	0,2%
N00010893860	2,60	Gronn Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	20-09-21	18-09-25	56.000.000	56.000.000	55.504.646	-495.354	0,4%
N00010892763	1,01	Gronn Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	25-01-21	25-01-24	9.000.000	9.000.000	9.254.655	254.655	0,1%
N00010855617	2,55	Gronn Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	03-03-21	03-09-25	25.000.000	25.000.000	25.092.853	92.853	0,2%
N00010865082	0,95	Haugesund Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	05-03-21	05-06-24	10.000.000	10.000.000	10.211.394	211.394	0,1%
N00010850084	2,00	Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	30-03-21	30-09-24	20.000.000	20.000.000	20.065.902	65.902	0,2%
N00010915218	1,02	Haugesund Spb 20/26 FRN	OSL/NOK	25-01-21	23-04-24	34.000.000	34.000.000	34.820.612	820.612	0,3%
N00010830672	2,16	Helgeland Spb 17/23 2,10%	OSL/NOK	18-03-21	18-03-26	35.000.000	35.000.000	35.006.759	6.759	0,3%
N00010831015	1,77	Helgeland Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	27-09-21	26-09-23	104.000.000	103.818.901	106.938.603	4.119.702	0,8%
N00010843978	2,50	Helgeland Spb 19/24 2,50%	OSL/NOK	08-03-21	06-09-23	10.000.000	10.000.000	10.147.160	147.160	0,1%
N00010867583	1,16	Hermes Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	05-01-21	05-01-24	35.000.000	35.266.400	36.431.700	1.165.300	0,3%
N00010876220	1,07	Hermes Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	04-03-21	04-03-25	13.000.000	12.957.700	13.007.648	49.948	0,1%
N00010850472	2,45	Hjertdal og Gransher Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	23-01-21	24-04-24	8.000.000	8.000.000	8.166.835	166.835	0,1%
N00010826662	1,58	Jernbanepersonalets Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	22-03-21	20-06-28	20.000.000	20.000.000	20.473.364	473.364	0,2%
N00010774065	3,07	Jæren Spb 16/25 FRN C SUB	OSL/NOK	26-02-21	28-08-24	18.000.000	18.000.000	16.325.198	-1.674.802	0,1%
N00010825292	1,92	Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	15-03-21	15-09-21	10.000.000	10.002.300	10.142.482	140.182	0,1%
N00010872988	0,91	Jæren Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-06-23	10.000.000	10.000.000	10.148.647	148.647	0,1%
N00010860919	0,93	Lillestrøm Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	11-01-21	11-04-25	10.000.000	9.381.700	10.021.802	640.102	0,1%
N00010846286	2,08	Lillestrøm Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	02-03-21	02-09-24	25.000.000	25.000.000	25.066.880	66.880	0,2%
N00010836430	1,02	Marker Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	22-02-21	22-03-24	25.000.000	25.000.000	25.119.868	119.868	0,2%
N00010873466	1,01	Melhus Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	02-10-24	9.000.000	9.000.000	9.160.163	160.163	0,1%
N00010848377	1,19	Nidaros Spb 20/26 FRN	OSL/NOK	15-05-23	15-05-23	5.000.000	5.034.850	5.032.889	-1.961	0,0%
N00010851801	2,42	OBOS-banken AS 19/24 2,42%	OSL/NOK	20-01-21	20-04-26	20.000.000	20.000.000	20.141.092	141.092	0,2%
N00010861412	0,98	OBOS-banken AS 19/24 2,48%	OSL/NOK	22-02-21	22-03-24	25.000.000	25.000.000	25.077.963	77.963	0,2%
N00010865912	2,04	Odel Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	15-11-21	15-11-24	48.000.000	48.252.800	50.158.022	5.189.689	1,1%
N00010874936	0,96	Odel Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	04-03-21	04-12-24	7.000.000	7.000.000	42.153.052	154.452	0,3%
N00010821176	1,04	Orkla Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	11-02-21	11-08-25	15.000.000	15.000.000	14.893.807	-106.193	0,1%
N00010837990	1,12	Orkla Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	18-01-21	17-04-23	15.000.000	15.000.000	15.093.921	93.921	0,1%
N00010826175	2,07	Orkla Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	26-02-21	29-11-23	10.000.000	10.000.000	10.155.922	155.922	0,1%
N00010893209	0,95	Orkla Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-06-23	10.000.000	10.000.000	10.011.394	11.394	0,1%
N00010832967	0,99	Romsdal Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-09-25	30.000.000	30.011.400	30.068.976	57.576	0,2%
N00010851892	1,06	Romsdal Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-09-23	16.000.000	16.000.000	16.106.278	106.278	0,1%
N00010852726	0,98	Rorosbanken Roros Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-05-24	46.000.000	46.000.000	46.155.319	155.319	0,4%
N00010831712	2,46	Sandnes Spb 18/24 2,455%	OSL/NOK	22-02-21	21-05-24	40.000.000	39.851.200	40.128.600	277.400	0,3%
N00010834310	2,22	Sandnes Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	11-03-21	11-03-24	40.000.000	40.000.000	41.623.176	1.623.176	0,3%
N00010834310	2,22	Sandnes Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	18-01-21	16-10-23	12.000.000	12.298.800	12.307.030	8.230	0,1%

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
63



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Uttødder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kjøpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Ford Risiko klasse
N00010845969	1.02	Sandnes Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-03-24	24,000,000	242,433,360	242,033,587	-39,773	0.2%
N00010874274	0.82	Selbu Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	20-01-21	31-01-24	15,000,000	15,000,000	14,867,693	-132,307	0.1%
N00010776669	3.08	Skagerrak Spb 16/26 FRN C SUB	OSL/NOK	20-01-21	20-10-21	15,000,000	15,000,000	15,217,650	217,650	0.1%
N00010866577	0.95	Skagerrak Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	18-01-21	18-04-24	24,000,000	24,000,000	24,058,954	58,954	0.2%
N00010863731	2.05	Skagerrak Spb 18/29 FRN C SUB	OSL/NOK	17-03-21	17-09-24	7,000,000	7,000,000	7,123,206	123,206	0.1%
N00010911837	1.02	Skagerrak Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	09-03-21	09-12-25	40,000,000	40,000,000	39,896,892	-103,108	0.3%
N00010834617	2.30	Skudenes & Aakre Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	25-01-21	24-10-23	35,000,000	35,000,000	35,777,385	777,385	0.3%
N00010891799	0.94	Skudenes & Aakre Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	15-03-21	14-03-25	37,000,000	36,988,800	37,068,319	99,519	0.3%
N00010856909	1.04	Skue Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-06-24	30,000,000	30,000,000	30,203,949	203,949	0.2%
N00010873565	2.16	Skue Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	18-03-21	18-06-24	7,000,000	7,000,000	7,146,148	146,148	0.1%
N00010873565	0.95	Skue Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	22-01-21	22-04-25	30,000,000	30,000,000	30,032,751	32,751	0.2%
N00010873565	0.80	Sogn Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-10-23	50,000,000	47,520,000	49,968,090	2,448,090	0.4%
N00010911540	1.34	Soknedal Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	26-02-21	30-11-22	11,000,000	11,052,000	11,114,573	62,573	0.1%
N00010918065	1.38	Soknedal Spb 18/23 FRN	NOK	02-03-21	02-03-23	12,000,000	11,994,000	12,107,538	113,538	0.1%
N00010768476	2.25	Spb 1 BV 16/24 2.245%	OSL/NOK	22-01-21	22-01-24	145,885,400	145,885,400	152,028,899	6,143,499	1.2%
N00010799267	2.57	Spb 1 BV 17/27 2.565%	OSL/NOK	23-06-21	23-06-27	25,000,000	24,870,750	26,404,525	1,533,775	0.2%
N00010868588	2.35	Spb 1 BV 19/25 2.35%	OSL/NOK	25-10-21	23-10-25	48,000,000	48,014,640	50,058,154	2,043,514	0.4%
N00010900186	1.00	Spb 1 BV 20/26 FRN	OSL/NOK	29-01-21	29-01-26	80,000,000	80,000,000	80,351,992	351,992	0.6%
N00010759236	3.76	Spb 1 Nordvest 16/26 FRN C SUB	OSL/NOK	16-03-21	16-03-21	35,000,000	37,259,950	35,192,815	-2,067,135	0.3%
N00010846929	1.87	Spb 1 Nordvest 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	08-01-21	08-10-24	5,000,000	5,000,000	5,075,044	75,044	0.0%
N00010914205	2.19	Spb 1 SVN 18/24 2.19%	OSL/NOK	18-01-21	18-01-24	171,000,000	169,303,814	176,560,510	7,256,695	1.4%
N00010833175	2.33	Spb 1 SVN 18/24 2.33%	OSL/NOK	01-03-21	28-02-24	50,000,000	50,000,000	51,866,230	1,866,230	0.4%
N00010833796	1.93	Spb 1 SVN 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	08-02-21	08-11-23	35,000,000	35,000,000	35,746,939	746,939	0.3%
N00010830755	1.68	Spb 1 SVN 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	04-09-21	04-09-23	50,130,000	50,130,000	50,757,300	627,300	0.4%
N00010950340	2.39	Spb 1 SVN 19/24 2.39%	OSL/NOK	16-04-21	16-04-24	113,000,000	114,136,520	117,512,248	3,375,728	0.9%
N00010905490	1.40	Spb 1 SVN 20/26 1.40%	OSL/NOK	17-11-21	17-11-26	180,000,000	180,000,000	178,231,556	-1,768,444	1.4%
N00010902382	1.69	Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	OSL/NOK	23-02-21	23-08-23	50,000,000	50,000,000	50,832,130	832,130	0.4%
N00010933421	1.72	Spb 1 SR-Bank ASA 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	22-03-21	21-09-23	45,000,000	45,000,000	45,864,918	864,918	0.4%
N00010850895	2.44	Spb 1 SR-Bank ASA 18/25 2.44%	OSL/NOK	18-01-21	18-01-24	268,000,000	267,587,090	278,697,408	1,110,318	0.2%
N00010861075	1.95	Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1.95%	OSL/NOK	30-08-21	28-08-23	20,000,000	20,743,600	20,493,692	-249,908	0.2%
N00010847850	1.30	Spb 1 Sør-Summo 20/26 1.30%	OSL/NOK	05-02-21	03-02-26	292,000,000	291,688,040	298,553,803	6,865,763	2.3%
N00010841083	1.25	Spb 1 Sør-Summo 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	15-01-21	13-01-24	75,000,000	75,224,000	75,844,448	620,448	0.6%
N00010856023	2.00	Spb 1 Sør-Summo 18/24 2.00%	OSL/NOK	22-01-21	22-10-24	14,000,000	14,000,000	14,197,341	197,341	0.1%
N00010834328	2.68	Spb 1 Østfold Akershus 18/24 2.68%	OSL/NOK	22-02-21	22-02-24	45,000,000	45,217,950	47,122,636	1,904,686	0.4%
N00010855527	1.36	Spb 1 Østfold Akershus 20/26 1.36%	OSL/NOK	13-10-21	13-10-26	100,000,000	100,000,000	98,712,240	-1,287,760	0.8%
N00010750298	2.21	Spb 1 Østlandet 17/23 2.21%	OSL/NOK	06-04-21	04-04-23	69,000,000	69,000,000	71,005,319	1,995,319	0.6%
N00010814494	2.27	Spb 1 Østlandet 18/24 2.27%	OSL/NOK	22-07-21	22-07-24	193,000,000	189,804,270	200,164,141	10,359,871	1.6%
N00010830680	2.43	Spb 1 Østlandet 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	23-08-21	23-08-24	85,000,000	85,114,000	88,661,741	3,547,741	0.7%
N00010824964	1.69	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	22-03-21	20-06-23	30,000,000	30,000,000	30,416,362	416,362	0.2%
N00010862014	1.64	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	10-03-21	10-09-24	27,000,000	27,000,000	27,373,510	373,510	0.2%
N00010885831	1.23	Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	OSL/NOK	04-01-21	02-07-25	32,000,000	32,000,000	32,386,637	386,637	0.3%
N00010865413	1.09	Spb 58 grader Nord 19/25 FRN	OSL/NOK	29-03-21	27-03-25	15,000,000	15,000,000	15,119,808	119,808	0.1%
N00010867385	2.50	Spb 58 grader Nord 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	08-02-21	06-11-24	5,000,000	5,000,000	5,136,229	136,229	0.0%
N00010861511	1.04	Spb 58 grader Nord 20/25 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-11-25	30,000,000	30,000,000	30,017,604	17,604	0.2%
N00010861354	0.91	Spb 58 grader Nord 19/24 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-09-24	25,000,000	25,012,000	25,088,173	76,173	0.2%
N00010861354	0.93	Spb DIN 19/24 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-09-24	20,000,000	20,000,000	20,053,024	53,024	0.2%
N00010791692	1.90	Spb More 17/27 FRN C SUB	OSL/NOK	03-02-21	03-05-22	10,000,000	10,000,000	10,104,502	104,502	0.1%
N00010803304	1.95	Spb More 17/28 FRN C SUB	OSL/NOK	29-01-21	31-10-23	10,000,000	10,050,000	10,184,297	134,297	0.1%
N00010837230	0.97	Spb Nørk 18/23 FRN	OSL/NOK	22-02-21	21-11-23	30,000,000	30,000,000	30,208,086	208,086	0.2%
N00010856842	1.00	Spb Sogn og Fjordane 15/25 2.45%	OSL/NOK	11-03-21	11-06-24	25,000,000	24,987,500	25,167,920	180,420	0.2%
N00010734858	2.45	Spb Sogn og Fjordane 18/23 2.80%	OSL/NOK	28-04-21	28-04-25	50,000,000	49,300,000	52,321,775	3,021,775	0.4%
N00010833309	1.75	Spb Sogn og Fjordane 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	01-11-21	30-10-23	30,000,000	29,985,900	31,292,052	1,306,152	0.2%
N00010826431	1.97	Spb Sogn og Fjordane 18/29 FRN C SUB	OSL/NOK	22-03-21	20-06-23	21,000,000	21,000,000	21,322,291	322,291	0.2%
N00010834443	1.97	Spb Sogn og Fjordane 19/24 2.09%	OSL/NOK	18-01-21	16-04-24	50,000,000	50,000,000	51,141,925	1,141,925	0.4%
N00010863509	2.09	Spb Sogn og Fjordane 19/24 2.09%	OSL/NOK	30-08-21	28-08-24	69,653,400	69,653,400	72,174,200	2,520,800	0.6%
N00010852007	1.73	Spb Sør 17/23 2.02%	OSL/NOK	22-02-21	20-05-25	16,000,000	16,000,000	16,284,946	284,946	0.1%
N00010805385	2.02	Spb Sør 17/23 2.02%	OSL/NOK	13-09-21	13-09-23	180,000,000	178,110,300	184,801,050	6,690,750	1.5%

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
6.4



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Uttødder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kjøpspris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Ford Risiko klasse
N00010830631	2,46	Spt Ser 18/24 2,46%	OSL/NOK	30-08-21	28-08-24	120.000.000	119.749.500	125.305.224	5555.724	1,0%
N00010825094	1,71	Spt Ser 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	15-03-21	14-06-23	45.000.000	45.000.000	45.653.234	653.234	0,4%
N00010832157	1,71	Spt Ser 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	15-03-21	14-06-23	35.000.000	35.000.000	35.529.277	529.277	0,3%
N00010872351	2,44	Spt Ser 19/24 2,44%	OSL/NOK	23-12-21	23-12-24	52.000.000	52.000.000	52.845.245	845.245	0,4%
N00010886781	1,24	Spt Ser 20/26 FRN C	OSL/NOK	30-03-21	30-06-25	141.000.000	141.000.000	142.715.364	715.364	1,1%
N00010741531	3,03	Spt Telemark 15/23 3,03%	OSL/NOK	01-11-21	30-10-23	55.000.000	55.000.000	57.884.674	2.884.674	0,5%
N00010822412	1,63	Spt Telemark 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	01-03-21	01-06-23	10.000.000	10.000.000	10.112.640	112.640	0,1%
N00010843238	1,05	Spt Telemark 19/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	13-02-24	20.000.000	20.000.000	20.192.882	192.882	0,2%
N00010870884	2,46	Spt Telemark 19/25 2,46%	OSL/NOK	06-12-21	04-12-25	60.000.000	60.000.000	62.809.092	2.809.092	0,5%
N00010876196	0,81	Spt Telemark 20/25 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-02-25	70.000.000	70.000.000	70.886.376	886.376	0,2%
N00010915150	0,94	Spt Telemark 20/26 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-06-26	30.000.000	30.000.000	30.958.080	958.080	0,3%
N00010786015	1,98	Spt Vest 17/27 FRN C SUB	OSL/NOK	09-02-21	09-02-22	26.000.000	26.000.000	26.305.349	305.349	0,2%
N00010820228	1,48	Spt Vest 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	29-03-21	28-03-23	30.000.000	30.000.000	30.256.590	256.590	0,2%
N00010837099	1,89	Spt Vest 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	23-02-21	23-11-23	10.000.000	10.000.000	10.213.641	213.641	0,1%
N00010864093	2,07	Spt Vest 19/24 2,07%	OSL/NOK	20-09-21	19-09-24	20.000.000	19.074.600	20.608.450	809.900	1,6%
N00010852221	1,68	Spt Vest 19/25 FRN C SUB	OSL/NOK	15-02-21	14-05-24	45.000.000	45.000.000	45.696.938	696.938	0,4%
N00010887268	3,13	Spt Vest 20/26 ADJ C	OSL/NOK	09-07-21	09-07-25	220.000.000	220.000.000	220.201.960	201.960	0,1%
N00010748548	2,40	Spt Øst 15/25 3,13%	OSL/NOK	13-10-21	13-10-25	149.000.000	158.884.039	160.735.285	385.1245	1,3%
N00010835002	2,67	Spt Øst 18/24 2,67%	OSL/NOK	26-03-21	25-03-23	81.000.000	81.000.000	84.321.323	3.321.323	0,7%
N00010832918	1,78	Spt Øst 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	26-03-21	26-03-24	33.000.000	33.000.000	33.554.479	554.479	0,3%
N00010816275	1,45	Spt Øst 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	16-02-21	16-02-23	24.845.000	24.845.000	25.211.213	366.213	0,2%
N00010826613	1,17	Stadbygd Spt 18/23 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-06-23	10.000.000	10.000.000	10.078.556	77.056	0,1%
N00010958111	1,11	Stadbygd Spt 19/24 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-06-24	10.000.000	9.995.200	10.060.083	64.883	0,1%
N00010791023	2,56	Stromdal Spt 17/27 FRN C SUB	OSL/NOK	21-01-21	21-04-22	8.000.000	8.000.000	8.107.984	107.984	0,1%
N00010850068	1,02	Sumdal Spt 19/23 FRN C SUB	OSL/NOK	18-01-21	17-04-23	30.000.000	30.002.300	30.103.161	103.161	0,2%
N00010851777	2,33	Sumdal Spt 19/28 FRN C SUB	OSL/NOK	08-02-21	08-05-24	6.000.000	6.000.000	6.106.363	106.363	0,6%
N00010861677	0,92	Sumdal Spt 19/24 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-09-24	20.000.000	19.888.800	20.076.263	77.463	0,2%
N00010859374	2,33	Sumdal Spt 19/23 FRN C SUB	OSL/NOK	05-01-21	05-07-24	18.000.000	18.000.000	18.673.051	673.051	0,1%
N00010821275	2,42	Segne og Greipstad Spt 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	26-02-21	26-08-23	18.000.000	18.000.000	18.007.763	763	0,1%
N00010861453	0,85	Segne og Greipstad Spt 19/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-08-23	13.000.000	13.000.000	14.884.465	1.884.465	0,1%
N00010873045	0,87	Segne og Greipstad Spt 20/24 FRN	OSL/NOK	25-10-21	23-10-23	59.972.400	59.972.400	62.553.644	2.581.244	0,5%
N00010834625	2,60	Toten Spt 19/23 2,60%	OSL/NOK	13-02-21	13-10-23	24.000.000	24.000.000	24.484.841	484.841	0,2%
N00010856420	1,91	Toten Spt 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	15-03-21	14-06-24	40.000.000	39.428.200	40.089.320	661.120	0,3%
N00010872625	1,05	Toten Spt 20/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	13-11-24	9.000.000	8.995.680	9.052.864	56.864	0,1%
N00010831936	1,21	Valle Spt 18/23 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-09-23	15.000.000	15.000.000	14.971.581	-28.419	0,1%
N00010873581	0,89	Ålfjord Spt 20/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	02-10-23	25.000.000	24.981.833	25.007.498	25.664	0,2%
N00010867419	0,99	Østskog Spt 19/23 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-11-23	10.000.000	10.000.000	10.101.275	101.275	0,1%
N00010836786	1,30	Østre Agder Spt 18/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-11-23	10.000.000	7.342.444.150	7.481.648.100	148.204.949	59,0%
N00010875065	1,02	Brage Finans AS 20/24 FRN	OSL/NOK	15-01-21	15-07-24	27.000.000	27.000.000	27.015.989	15.989	0,2%
N00010906142	1,17	Brage Finans AS 20/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-11-24	25.000.000	25.000.000	25.040.283	40.283	0,2%
N00010881246	1,56	Avinor AS 20/26 FRN	OSL/NOK	29-01-21	29-04-26	20.000.000	20.000.000	20.607.472	607.472	0,2%
N00010779788	2,90	Kongeborg Gruppen ASA 16/23 2,90%	OSL/NOK	06-12-21	05-12-23	5.000.000	4.979.250	5.206.103	226.853	0,0%
N00010881246	1,35	Entra ASA 16/23 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-09-23	55.000.000	55.656.150	55.475.640	-180.510	0,4%
N00010774797	1,26	Entra ASA 17/24 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-03-24	54.000.000	54.063.600	54.341.161	341.161	0,4%
N00010852692	1,07	Entra ASA 19/25 FRN	OSL/NOK	22-02-21	22-05-25	90.000.000	90.392.000	90.320.877	-71.123	0,7%
N00010852684	2,79	Entra ASA 19/26 2,79%	OSL/NOK	25-05-21	22-05-26	91.000.000	92.465.760	95.783.087	3.317.327	0,8%
N00010886856	1,62	Entra ASA 20/27 FRN	OSL/NOK	29-03-21	29-06-27	98.000.000	98.695.000	99.310.956	615.956	0,8%
N00010915600	0,97	Agder Energi AS 18/24 FRN	OSL/NOK	04-01-21	04-04-24	10.000.000	9.803.200	10.074.419	271.219	0,1%
N00010861834	1,02	Agder Energi AS 19/26 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-09-26	25.000.000	25.000.000	25.175.665	175.665	0,2%
N00010814724	1,11	Åkershus AS 20/27 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-12-27	40.000.000	40.000.000	40.002.744	2.744	0,3%
N00010861461	2,10	BKK AS 19/24 2,10%	OSL/NOK	02-09-21	02-09-24	100.000.000	100.000.000	103.089.320	3.089.320	0,6%

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
615



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Uttøder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kjøpspris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Ford Risiko/klasse
N00010873003	0,96	BKK AS 20/27 FRN	OSL/NOK	20-01-21	20-01-27	60.000.000	60.075.000	60.000.882	-74.118	0,5%
N00010664725	0,35	Hafslund ECO AS 12/22 4,35%	OSL/NOK	06-12-21	05-12-22	10.000.000	10.703.000	10.661.337	-41.663	0,1%
N00010861388	0,68	Haugeland Kraft AS 19/22 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-09-22	18.000.000	18.000.000	18.021.706	21.706	0,1%
N00010874738	0,88	Heigeland Kraft AS 20/25 FRN	OSL/NOK	08-02-21	07-02-25	20.000.000	20.000.000	20.010.974	10.974	0,2%
N00010882285	1,78	Lysse AS 20/26 1,78%	OSL/NOK	14-05-21	13-05-26	150.000.000	152.326.000	151.789.685	-536.315	0,3%
N00010911175	1,04	Lysse AS 20/27 FRN	OSL/NOK	08-03-21	07-12-27	62.000.000	62.000.000	62.001.147	1.147	0,5%
N00010849979	1,07	Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	OSL/NOK	25-01-21	24-04-24	26.000.000	26.000.000	26.179.046	175.928	0,2%
N00010842230	1,35	Sumthordland Kraftlag AS 19/24 FRN	OSL/NOK	29-01-21	30-01-24	19.000.000	19.000.000	19.304.633	304.633	0,2%
N00010885338	1,16	Sumthordland Kraftlag AS 20/25 FRN	OSL/NOK	18-03-21	18-06-25	10.000.000	10.000.000	10.107.188	107.188	0,1%
Selvtøilgjeldende kommuneforetak										
N00010819691	0,97	Jotun AS 18/22 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-03-22	10.000.000	9.967.000	10.034.756	57.756	0,1%
N00010819702	1,17	Jotun AS 18/24 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-03-24	9.000.000	8.927.100	9.046.640	119.440	0,1%
N00010819906	1,58	Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	OSL/NOK	18-03-21	18-12-23	9.000.000	9.000.000	8.999.889	-1.111	0,1%
N00010809635	1,03	Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	OSL/NOK	26-02-21	27-11-22	25.000.000	25.037.150	24.923.443	-113.708	0,2%
N00010794241	1,67	Norwegian Property ASA 17/24 FRN	OSL/NOK	26-02-21	25-03-24	50.000.000	51.373.600	50.811.430	-562.170	0,4%
N00010882327	3,15	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-03-23	50.000.000	62.460.356	62.468.516	189.160	0,5%
N00010886719	1,13	Norwegian Property ASA 19/22 FRN	OSL/NOK	05-01-21	20-06-22	10.000.000	10.040.000	10.026.272	-13.728	0,1%
N00010882345	3,55	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	OSL/NOK	16-02-21	16-02-26	124.000.000	133.410.300	135.138.242	1.727.942	1,1%
N00010884952	2,67	Norwegian Property ASA 19/22 2,666%	OSL/NOK	07-11-21	07-10-24	85.000.000	85.000.000	87.806.794	2.806.794	0,7%
N00010894680	4,35	Orkla ASA 13/24 4,35%	OSL/NOK	22-01-21	22-01-24	6.000.000	6.475.200	6.574.566	99.366	0,1%
N00010858826	1,43	Norwegian Property ASA 19/24 FRN	OSL/NOK	05-01-21	20-06-24	40.000.000	40.000.000	40.257.768	257.768	0,3%
N00010907231	1,60	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	OSL/NOK	05-01-21	27-11-25	48.000.000	48.000.000	48.427.882	427.882	0,4%
N00010894785	1,86	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	OSL/NOK	05-01-21	09-10-25	40.000.000	40.000.000	40.455.832	455.832	0,3%
N00010763741	1,80	OBOS BBL 16/21 FRN	OSL/NOK	28-01-21	28-04-21	18.000.000	18.000.000	18.061.166	-4.434	0,1%
N00010865326	1,26	OBOS BBL 18/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-09-23	15.000.000	14.956.500	15.063.384	106.884	0,1%
N00010864317	1,01	Torvik Systems ASA 19/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-11-24	15.000.000	15.000.000	15.013.956	13.956	0,1%
N00010911894	2,62	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/24 FRN	OSL/NOK	27-09-21	25-09-24	70.000.000	69.963.100	72.472.575	2.509.475	0,6%
N00010911894	1,18	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	14-12-23	50.000.000	50.000.000	50.033.135	33.135	0,4%
N00010774813	1,19	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	OSL/NOK	03-02-21	03-02-25	120.000.000	115.878.800	119.153.832	3.275.032	0,9%
N00010872993	3,00	Yara International ASA 14/24 3,00%	OSL/NOK	20-12-21	18-12-24	6.000.000	6.056.160	6.350.411	294.251	0,1%
N00010850731	1,87	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	OSL/NOK	24-02-21	24-11-28	11.000.000	11.074.440	11.181.012	1.062.072	0,9%
N00010811979	1,01	Yara International ASA 17/22 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-12-22	7.000.000	7.002.100	7.037.387	35.287	0,1%
N00010774813	1,37	Steen & Strøm AS 16/23 FRN	OSL/NOK	23-03-21	23-03-23	15.000.000	14.682.600	15.116.622	434.022	0,1%
N00010805799	0,96	Steen & Strøm AS 17/22 FRN	OSL/NOK	15-03-21	14-09-22	30.000.000	29.535.600	30.013.248	477.648	0,2%
N00010866973	2,55	Steen & Strøm AS 19/24 2,55%	OSL/NOK	25-10-21	24-10-24	58.000.000	57.858.700	59.749.564	1.890.864	0,5%
N00010885908	2,07	Thon Holding AS 20/25 FRN	OSL/NOK	22-03-21	23-06-25	120.000.000	120.000.000	123.794.604	3.794.604	1,0%
Private foretak med begr. ansvar										
N00010875115	2,17	Vaskroan AB 20/25 2,168%	OSL/NOK	16-06-21	16-06-25	60.000.000	60.000.000	11.965.432	1.965.432	0,5%
N00010874696	1,06	Vaskroan AB 20/27 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-03-27	65.000.000	65.000.000	65.031.720	31.720	0,5%
N00010884604	1,56	Vaskroan AB 20/30 FRN	OSL/NOK	04-03-21	04-06-30	76.000.000	76.000.000	79.411.532	3.411.532	0,6%
Utenlandske utødere										
XS2226259989	0,93	Aktia Bank Abp 20/24 FRN NOK	LUX/NOK	02-03-21	02-09-24	55.000.000	55.000.000	55.144.529	144.529	0,4%
XS1944410619	2,12	Anon Bank hf 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	29-01-21	31-01-22	50.000.000	50.000.000	50.530.375	530.375	0,4%
XS1861131289	1,28	LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	07-08-23	35.000.000	32.893.000	35.145.775	2.252.775	0,3%
XS2161049270	3,50	LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	08-05-23	54.000.000	54.519.270	56.840.621	2.321.351	0,4%
N00010852346	3,20	Danske Bank A/S 19/24 3,20%	DUB/NOK	18-05-21	15-05-24	50.000.000	50.000.000	52.767.325	2.767.325	0,4%
N00010844608	3,50	Danske Bank A/S 19/24 3,50%	DUB/NOK	08-03-21	07-03-24	130.000.000	130.000.000	138.199.932	7.930.832	1,1%
N00010844616	2,00	Danske Bank A/S 19/24 FRN	DUB/NOK	08-03-21	07-03-24	50.000.000	51.255.000	51.516.330	261.330	0,4%
N00010875016	2,98	Danske Bank A/S 19/25 ADJ C	DUB/NOK	11-11-21	11-11-24	30.000.000	29.958.900	31.394.994	1.436.094	0,2%
N00010875016	1,34	Danske Bank A/S 20/26 FRN C	DUB/NOK	15-02-21	13-02-25	54.000.000	54.000.000	54.195.556	195.556	0,4%
N00010842107	2,16	Islandsbanki hf 19/22 FRN NOK	OSL/NOK	25-01-21	25-01-22	31.000.000	31.000.440	31.324.976	324.536	0,2%
XS2244830702	1,99	Landsbankinn hf. 19/22 FRN NOK	DUB/NOK	22-02-21	21-02-22	38.000.000	38.000.000	38.381.140	381.140	0,3%
N00010882558	1,87	Landsbankinn hf. 20/23 FRN NOK	DUB/NOK	19-01-21	19-10-23	61.000.000	61.000.000	61.234.795	234.795	0,5%
N00010882558	1,33	Nordea Bank Abp 20/25 FRN	DUB/NOK	19-02-21	19-05-25	122.000.000	122.000.000	124.229.928	2.229.928	1,0%
XS2079316140	2,68	Svebank AB 19/24 2,68% NOK	DUB/NOK	11-11-21	11-11-24	50.000.000	49.793.000	52.413.560	2.620.560	0,4%
Utenlandske banker ellers							809.688.710	833.319.836	23.631.128	6,8%

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
6/5



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Uttødder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risiko klasse
N00010875289	1.25	Atrium Ljungberg AB 20/26 FRN	STO/NOK	18-02-21	18-02-26	46.000.000	46.000.000	45.538.879	-461.021	0.4%
N00010907256	2.39	Atrium Ljungberg AB 20/27 2.39%	STO/NOK	23-11-21	23-11-27	80.000.000	80.000.000	79.652.168	-347.832	0.6%
N00010907017	3.17	Citycon Treasury BV 20/23 FRN	OSL/NOK	24-02-21	24-11-23	44.000.000	44.049.000	44.142.696	93.696	0.3%
X51952947122	0.98	Scania CV 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	18-02-21	18-02-22	50.000.000	49.842.000	50.023.005	181.005	0.4%
X51975682326	2.68	Scania CV 19/24 2.683% NOK	LUX/NOK	06-04-21	04-04-24	40.000.000	40.080.000	41.255.432	1.175.432	0.3%
X52152971284	2.28	Volvo Treasury AB 20/23 FRN NOK	LUX/NOK	05-01-21	05-04-23	15.000.000	15.120.000	15.462.030	342.030	0.1%
X52198978988	1.83	Volvo Treasury AB 20/24 FRN NOK	LUX/NOK	04-01-21	03-07-24	120.000.000	120.310.000	123.362.184	3.052.184	1.0%
Uten ikke-finansielle foretak						395.401.000	395.401.000	399.436.494	4.035.494	3.1%
Renteberørende verdipapirer						12.346.847.895	12.598.228.280	249.380.380	99.3%	
Swap		IRS902207500		19-03-21	19-03-24	2.750.000.000		92.871.890		0.7%
Sum verdipapirer						12.346.847.895	12.689.100.170	249.380.380	100%	

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

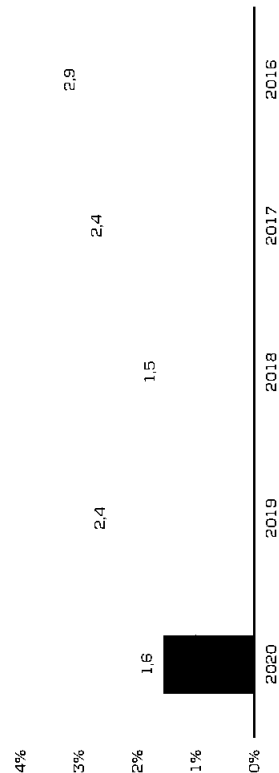
Årsrapport 2020
SIGNICAT
67



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon		Løpetid
Basisveluta	NOK	<0,5 år
Investeringsunivers	Rente, NOK Kort Obligasjoner	0,5 - 1 år
ISIN-kode	N00010667878	1 - 3 år
Bloomberg Ticker	FFNL0MF	3 - 5 år
Oppstart	19-12-2012	5 - 7 år
Utbytte	Ja	7 - 10 år
Forvaltet kapital, mill.	423,14	10 > år
Risikoindeks (1-7)	2	
Registreringsland	Norway	
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS	
Hjemmeside	www.danskeinvest.no	
Refindeks	Nordic Bond Pricing RW1FRN	

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
69



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.31.12.2020	1.1.31.12.2019	Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Porteføljeginntekter og kostnader				Eiendeler			
Renteinntekter		4513,153	4,020,847	Verdipapirportefølje		416,761,958	253,521,664
Gevinst/tap ved realisasjon		891,328	373,426	Fordringer		207,548	357,715
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap		1,004,783	351,748	Opptjente, ikke mottatte inntekter		6,232,316	2,839,680
Porteføljeresultat		6,409,263	4,746,021	Bankinskudd		423,201,822	256,719,059
Forvaltningsinntekter og kostnader				Sum eiendeler			
Forvaltningshonorar		-583,367	-302,745	Egenkapital			
Andre kostnader		-3,890	2,275	Innskutt egenkapital		415,292,125	252,293,625
Forvaltningsresultat		-567,258	-300,470	Andelskapital		445,400,4	970,838
Resultat før skattekostnad		5,822,006	4,445,551	Over-/underkurs		3,396,475	3,420,871
Skattekostnad		0	0	Sum egenkapital		423,142,605	256,685,335
Årsresultat		5,822,006	4,445,551	Gjeld			
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				Annen gjeld		59,218	33,725
Netto utdelt til andelseiere i året		-5,846,401	-5,035,644	Sum gjeld		59,218	33,725
Overført til/frå oppjøst egenkapital		-24,396	-590,093	Sum gjeld og egenkapital		423,201,822	256,719,059

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

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Merit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
69



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,15%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,15%
Omleppshastighet	1,42

Note 3. Egenkapital

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

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs 2020	Innløsningskurs 2019	Innløsningskurs 2018	Antall andeler	Pålydende
1.019	1.017	1.014	415.292	1.000

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fordelskilder/forbehold, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremforbort underskudd samt fratrullet gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 5. Skatt

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

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoversikt

ISIN	Kupong %	Uttsteder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risiko	Reioklasse
N00010866064	0.59	DNB Boligkredit AS 19/24 FRN C COVD	OSL/NOK	18-01-21	16-10-24	4.000.000	4.004.116	4.016.347	12.231	1.0%	10
N00010866066	0.61	KLP Boligkredit AS 19/24 FRN C COVD	OSL/NOK	26-03-21	26-09-24	5.000.000	5.000.000	5.033.043	33.043	1.2%	10
N00010881949	0.81	KLP Boligkredit AS 20/25 FRN C COVD	OSL/NOK	11-03-21	11-06-25	10.000.000	9.990.200	10.080.324	90.124	2.4%	10
N00010884331	0.83	Bustadkredit Sogn o AS 19/25 FRN C COVD	OSL/NOK	25-01-21	23-04-25	14.000.000	14.107.450	14.133.321	25.871	5.4%	10
N00010781855	0.57	Pana Spb Boligkredit AS 17/23 FRN C COVD	OSL/NOK	22-03-21	21-06-23	5.000.000	5.041.092	5.063.191	22.199	1.2%	10
N00010853096	0.61	More Boligkredit AS 19/25 FRN C COVD	OSL/NOK	24-02-21	24-02-25	12.000.000	12.033.280	12.063.958	30.678	2.5%	10
N00010881048	0.75	Bustadkredit Sogn o AS 20/25 FRN C COVD	OSL/NOK	18-03-21	18-06-26	18.000.000	18.113.280	18.193.437	80.157	4.4%	10
N00010884950	0.69	More Boligkredit AS 20/25 FRN C COVD	OSL/NOK	15-03-21	15-09-25	26.000.000	26.053.820	26.196.349	142.529	6.3%	10
N00010864390	0.63	Endomskredit AS 19/24 FRN C COVD	OSL/NOK	15-03-21	15-03-24	9.000.000	9.000.000	9.029.997	29.997	2.2%	10
N00010855986	0.66	Helgeland Boligkredit AS 19/25 FRN C COVD	OSL/NOK	15-03-21	14-03-25	25.000.000	25.025.000	25.139.313	114.313	6.0%	10
N00010841190	0.96	Endomskredit AS 19/25 FRN C COVD	OSL/NOK	15-03-21	17-03-25	27.000.000	27.191.660	27.325.075	133.415	6.6%	10
N00010841232	0.74	OBOS Boligkredit AS 19/24 FRN C COVD	OSL/NOK	19-03-21	19-06-24	8.000.000	8.062.533	8.082.739	20.206	1.9%	10
N00010833254	1.00	SSB Boligkredit AS 18/24 FRN C COVD	OSL/NOK	29-03-21	27-09-24	3.000.000	3.000.000	3.032.810	32.810	0.7%	10
N00010886237	0.77	SSB Boligkredit AS 20/25 FRN C COVD	OSL/NOK	16-03-21	16-06-25	7.000.000	7.043.768	7.043.768	43.768	1.7%	10
N00010863178	0.51	Eika Boligkredit AS 19/24 FRN C COVD	OSL/NOK	10-03-21	10-09-24	10.000.000	9.995.700	10.025.144	29.444	2.4%	10
N00010873805	0.65	Spb Vest Boligkredit AS 20/25 FRN C COVD	OSL/NOK	17-03-21	17-06-25	4.000.000	4.003.160	4.011.455	8.295	1.0%	10
N00010875164	0.67	Spb 1 Boligkredit AS 20/25 FRN C COVD	OSL/NOK	17-02-21	17-02-25	12.000.000	11.951.902	12.036.334	84.432	2.9%	10
N00010881162	0.84	Eika Boligkredit AS 20/25 FRN C COVD	OSL/NOK	15-02-21	15-05-25	12.000.000	12.064.416	12.106.375	41.959	2.9%	10
N00010822752	0.66	Landkredit Boligkredit AS 18/23 FRN C COVD	OSL/NOK	22-02-21	22-08-23	3.000.000	3.000.556	3.018.997	18.442	0.7%	10
N00010866189	0.57	Spb 1 Næringskredit AS 19/23 FRN C COVD	OSL/NOK	22-03-21	21-06-23	6.000.000	6.011.340	6.017.428	6.088	1.4%	10
N00010832637	0.93	Spb Sor Boligkredit AS 18/25 FRN C COVD	OSL/NOK	24-03-21	24-09-25	31.000.000	31.303.019	31.303.019	202.919	7.5%	10
N00010860067	0.76	Landkredit Boligkredit AS 19/25 FRN C COVD	OSL/NOK	24-02-21	24-02-25	5.000.000	5.010.000	5.026.687	16.687	1.2%	10
N00010876170	0.58	Landkredit Boligkredit AS 19/25 FRN C COVD	OSL/NOK	18-03-21	18-06-25	10.000.000	10.012.000	10.032.773	20.773	2.4%	10
N00010882020	0.73	Landkredit Boligkredit AS 20/24 FRN C COVD	OSL/NOK	15-03-21	13-09-24	20.000.000	20.067.200	20.167.228	100.028	4.8%	10
N00010507470	0.53	Spb Øst Boligkredit AS 20/26 FRN C COVD	OSL/NOK	17-03-21	17-06-26	5.000.000	5.001.450	5.002.022	572	1.2%	10
N00010864937	0.65	Verd Boligkredit AS 19/24 FRN C COVD	OSL/NOK	30-03-21	30-09-24	37.000.000	37.050.050	37.199.748	149.698	8.9%	10
N00010853195	0.64	Totenis Spb Boligkredit AS 19/24 FRN C COVD	OSL/NOK	18-03-21	18-06-25	15.000.000	15.022.500	15.072.462	49.962	3.6%	10
N00010874688	0.61	Totenis Spb Boligkredit AS 20/25 FRN C COVD	OSL/NOK	18-03-21	18-06-25	5.000.000	5.000.100	5.015.959	15.859	1.2%	10
Kredittforetak							348.915.275	350.497.263	1.581.989	84.1%	
N00010868250	0.65	Trendelag fylke 19/25 FRN	OSL/NOK	08-02-21	07-11-25	22.000.000	22.041.360	22.061.901	20.541	5.3%	20
Fylkeskommuner							22.041.360	22.061.901	20.541	5.3%	
N00010914658	0.69	Lillehammer komm 20/25 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-12-25	22.000.000	22.008.800	22.013.585	4.785	5.3%	20
N00010882749	0.73	Stavanger komm 20/25 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-05-25	22.000.000	22.168.520	22.189.209	20.689	5.3%	20
Kommuner							44.177.320	44.202.794	25.474	10.6%	
Rentebeholdende verdipapirer							415.133.955	418.761.958	1.628.004	100.0%	
Sum verdipapirer							415.133.955	418.761.958	1.628.004	100%	

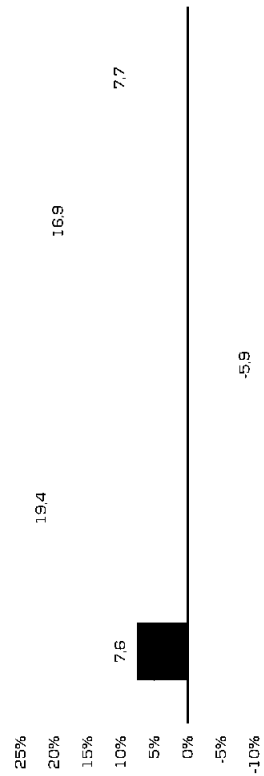
This document is signed with the PAdES-format (PDF Advanced Electronic Signatures) by Signicat. This protects the document and its attachments from changes after signature.



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Globalt
ISIN-kode	N00010219058
Bloomberg Ticker	DDFOKOP
Oppstart	01-05-2005
Utbytte	Nett
Forvaltet kapital, mill.	471031
Risikoindeks [1-7]	5
Aktivandel	0.50
Registreringsland	Norway
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index

Sektorallokering

Finans	17.56%
Informasjonsteknologi	17.55%
Industri	12.33%
Dagligvarer	10.83%
Helse	8.54%
Kommunikasjonstjenester	8.13%
Varige forbruksgoder / Service	7.53%
Råvarer	5.99%
Energi	4.91%
Øvrige	6.65%

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
72



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.31.12.2020	1.1.31.12.2019	Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Porteføljeeinntekter og kostnader				Eiendeler			
7	Renteinntekter	74.306	223.927	7	Verdipapirportefølje	4.694.785.258	4.846.784.176
	Gavinst/tap ved realisasjon	297.572.154	163.310.144		Fordringer		
	Netto ending i urealiserte kursgev./tap	56.408.252	703.252.984		Andre fordringer	1.527.801	1.630.791
	Andre porteføljeeinntekter	6.053.198	6.073.804		Bankinskudd	25.896.290	16.657.118
	Porteføljeresultat	360.107.911	872.860.858		Sum eiendeler	4.722.209.349	4.865.072.086
Forvaltningsinntekter og kostnader				3	Egenkapital		
1	Forvaltningshonorar	-43.910.255	-46.590.405		Innskutt egenkapital	1.037.109.040	1.149.120.686
	Andre kostnader	-8.541	-5.809	4	Andelskapital	139.631.963	486.240.245
	Forvaltningsresultat	-43.918.895	-46.596.214		Over-/underkurs	3.533.567.258	3.217.378.242
	Resultat før skattekostnad	316.189.016	826.264.644		Sum egenkapital	4.710.308.260	4.852.739.152
5	Skattekostnad	0	0		Gjeld		
	Årsresultat	316.189.016	826.264.644		Annen gjeld	11.901.089	12.332.933
	Overført til/fra oppgjent egenkapital	316.189.016	826.264.644		Sum gjeld	11.901.089	12.332.933
					Sum gjeld og egenkapital	4.722.209.349	4.865.072.086

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

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Merit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
73



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,00%
Kjøpskostnader	2,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	2,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	2,50%*
Omleppshastighet	0,26

* Forvaltningsprovisjon

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

Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Aksje utgjør inntil 2,5% p.a.

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning/innløsning	= EK 2020
4.852.739,152	316.189,016	0	316.189,016	-458.619,908	4.710.308,260

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende	
11.031		1.037.109		1.000	
Innløsningskurs 2020	Innløsningskurs 2019	Innløsningskurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
4,542	4,223	3,537	4,542	4,223	3,537

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	316.189,016
Resultat for skattekostnad	143.187,716
Urealiserte kursgevinster/-tap	-368.257,746
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	8.655
Andre permanente forskjeller	0
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-37.741,360
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-224.717,763
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-262.459,123
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-262.459,123
Grunnlagt utsatt skatt	-262.459,123
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalt skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoersikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
DIX Norway Restricted, kl. NOK W	NOK	39.955	5.000.000	6.148.555	1.148.555	0,1%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	NOK	115.296	485.332.871	858.044.807	372.711.936	18,3%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	NOK	293.721	515.050.615	938.285.324	423.234.709	20,0%
Norge			1.005.383.486	1.802.478.686	797.095.200	38,4%
Danske Invest Europe Small Cap	EUR	455.399	244.786.091	414.946.800	170.160.709	8,8%
Danske Invest SICAV Europe I	EUR	1.086.003	182.993.250	216.223.060	33.229.811	4,8%
Europa			427.789.341	631.169.860	203.389.520	13,5%
DJ SICAV Global Sustainable Future I	EUR	95.790	19.997.187	19.882.659	-114.529	0,4%
DIX Global AC Restricted, kl. NOK W	NOK	184.536	24.827.045	34.604.695	9.677.650	0,7%
DIX Pacific Incl. Can. ex. Jap. Res., kl. NOK W	NOK	682.916	75.052.050	85.260.204	10.208.155	1,8%
Global			119.976.282	139.747.558	19.771.278	3,0%
DIX Global Em. Markets Restricted, kl. NOK W	NOK	518.902	72.516.425	94.665.169	22.148.744	2,0%
DIX Japan Restricted, kl. NOK W	NOK	192.668	23.375.507	31.875.393	8.499.886	0,7%
Danske Invest Japan A	JPY	682.953	162.007.885	204.196.395	42.188.510	4,3%
Nye Markeder			257.899.817	330.736.957	72.837.140	7,0%
DIX USA Restricted, kl. NOK W	NOK	2.833.146	459.910.487	624.038.512	164.128.025	13,3%
Danske Invest USA, NOK	NOK	3.039.933	471.148.000	837.839.905	366.691.904	17,8%
SELE USA Mid Cap, Klasse NOK W	NOK	2.364.021	295.000.000	336.723.780	31.723.780	7,0%
USA			1.226.058.487	1.788.682.197	562.553.709	38,1%
Sum verdipapirer			3.037.107.213	4.694.785.258	1.657.678.045	100%

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

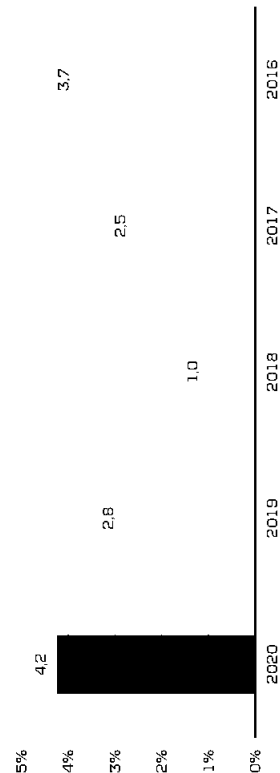
Årsrapport 2020
SIGNICAT
75



Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon		Løpetid
Basisvaluta	NOK	<0,5 år
Investeringsunivers	Rente, NOK Kort Obligasjon	0,5 - 1 år
ISIN-kode	N00010521313	1 - 3 år
Bloomberg Ticker	DANHORE	3 - 5 år
Oppstart	25-08-2009	5 - 7 år
Utbytte	Ja	7 - 10 år
Forvaltet kapital, mill.	367,95	10 > år
Risikoindeks (1-7)	2	
Registreringsland	Norway	
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS	
Hjemmeside	www.danskeinvest.no	
Refinansiering	Nordic Bond Pricing RM123FRN	

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
7/5



Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.31.12.2020	1.1.31.12.2019	Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Porteføljeeinntekter og kostnader				Eiendeler			
8	Renteinntekter	3 060 459	4 896 691	8	Verdipapirportefølje	366 152 686	411 302 378
	Gavinst/tap ved realisasjon	7 010 917	825 305		Fordringer	0	0
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	6 331 808	6 756 318		Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 336 601	10 306 683
	Andre porteføljeeinntekter	77 885	96 303		Bankinskudd	2 583 613	8 568 294
Porteføljerisultat		16 481 069	12 574 617	Sum eiendeler		372 072 899	430 177 355
Forvaltningsinntekter og kostnader				3	Egenkapital		
1	Forvaltningshonorar	-1 325 836	-1 427 448		Innskutt egenkapital	317 344 393	365 121 910
	Andre kostnader	-1 950	-1 738	4	Andelskapital	-33 836 680	-27 068 703
Forvaltningsresultat		-1 327 786	-1 429 185		Over-/underkurs	84 441 277	78 182 511
Resultat før skattekostnad		15 153 282	11 145 432	Sum egenkapital		367 948 990	416 215 718
5	Skattekostnad	0	0	Gjeld			
	Årsresultat	15 153 282	11 145 432	Annen gjeld		4 123 909	13 961 638
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				Sum gjeld		4 123 909	13 961 638
Netto utdelt til andelseiere i året		-8 874 516	-4 578 825	Sum gjeld og egenkapital		372 072 899	430 177 355
Overført til/fra opplyst egenkapital		6 278 766	6 566 607				

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

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Merit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
77



Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,35%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,70%*
Omleppshastighet	0,55
* Forvaltningsprovisjon	

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

Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Rente utgjør inntil 0,7% p.a.

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning/innløsning	= EK 2020
416.215.718	15.153.282	8.874.516	6.278.766	-54.545.493	367.948.990

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsningskurs 2020	1.159	Innløsningskurs 2019	1.140	Basis kurs 2020	317.344
Innløsningskurs 2019	1.140	Innløsningskurs 2018	1.121	Basis kurs 2019	1.000
Innløsningskurs 2018	1.121	Innløsningskurs 2017	1.110	Basis kurs 2018	1.121

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

Note 5. Skatt

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

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 8. Porteføljeoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tep	% Fond
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, kl. NOK I	NOK	1 791 656	194 545 941	214 803 552	20 256 611	58,7%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	NOK	106 817	116 952 765	119 889 227	2 936 462	32,7%
Norge			311 498 706	334 691 779	23 193 073	91,4%
Danske Invest Nordisk Kreditobligasjon, kl. NOK h	NOK	250 123	30 063 566	31 460 907	1 397 340	8,6%
Global			30 063 566	31 460 907	1 397 340	8,6%
Sum verdipapirer			341 562 272	366 152 686	24 590 413	100%

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

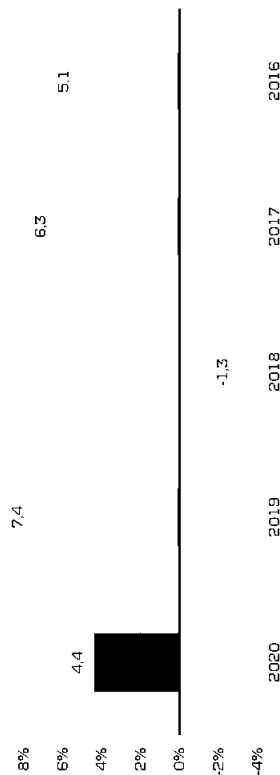
Årsrapport 2020
SIGNICAT
79



Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvelut
Investeringsunivers
ISIN-kode
Bloomberg Ticker
Oppstart
Utbytte
Forvaltet kapital, mill.
Risikoindeks
Registreringsland
Fondsselskap
Hjemmeside
Refindeks

NOK
Kombinasjonsfond, NOK
N00010621758
DIHOR20
15-08-2011
Ja
1 752,77
3
Norway
Danske Invest Asset Management AS
www.danskeinvest.no
20% aksjefond, 35% Obligo, 45% Bond, 20% Cash
Stanley World Index og 80% rentefond, 20% aksjefond, 20% Obligo, 20% Cash
41,20% RM123D3, 12,40% Barclays Euro-Aggr
500MM Corp A-BBB
hedged til NOK og 5,20% JPM EMBI Global
Diversified hedged to
NOK

Verdipapirtype

Obligasjoner
Aksjer
Øvrige

75,08%
23,13%
1,80%

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
BO



Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap

	1.1.31.12.2020	1.1.31.12.2019
Porteføljeeinntekter og kostnader		
Renteeinntekter	55.557	72.399
Gevinst/tap ved realisasjon	19.011.521	27.947.063
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	51.326.028	92.942.802
Andre porteføljeeinntekter	4.885.055	4.918.480
Porteføljeresultat	75.281.160	125.880.744
Forvaltningsinntekter og kostnader		
Forvaltningshonorar	-7.885.717	-7.818.136
Andre kostnader	-9.295	-4.878
Forvaltningsresultat	-7.898.012	-7.823.014
Resultat før skattekostnad	67.383.148	118.057.730
Skattekostnad	0	0
Årsresultat	67.383.148	118.057.730
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utdelt til andelseiere i året	0	0
Overført til/fra oppjønt egenkapital	67.383.148	118.057.730

	31.12.2020	31.12.2019
Balance		
7 Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1.750.634.187	1.642.726.067
Fordringer	225.012	3.499.680
Andre fordringer	3.393.873	7.110.567
Bankinnskudd		
Sum eiendeler	1.756.278.183	1.653.336.294
3 Egenkapital		
Innskutt egenkapital	1.107.656.051	1.065.169.006
Andelskapital	129.557.998	112.202.381
Over-/underkurs	515.557.545	448.174.398
Oppjønt egenkapital		
Sum egenkapital	1.752.771.596	1.645.545.786
Gjeld		
Annen gjeld	3.506.587	7.790.508
Sum gjeld	3.506.587	7.790.508
Sum gjeld og egenkapital	1.756.278.183	1.653.336.294

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

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Merit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
81



Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Undtelt til andeiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning/ innløsning	= EK 2020
1.645.545,786	67.383,148	0	67.383,148	39.842,862	1.752.771,596

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

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

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	67.383,148
Resultat for skattekostnad	-53.332,646
Urealiserte kursgevinsten/ tap	-14.841,435
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	5.357
Andre permanente forskjeller	0
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-785,576
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-5.535,496
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-6.321,072
Skattepliktig urealisert resultat	106.339,040
Underskudd til fremføring	-6.321,072
Grunnlagt utsatt skatt	100.017,968
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalt skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattemøten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
82



Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	NOK	82.066	380.252.536	372.724.988	92.472.452	21.3%
Aksjefond			280.252.536	372.724.988	92.472.452	21.3%
DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	NOK	1.073.158	120.722.042	121.313.352	591.311	6.9%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I	NOK	10.093.468	1.058.226.779	1.256.595.847	198.369.068	71.8%
Rentefond			1.178.948.821	1.377.909.199	198.960.378	78.7%
Sum verdipapirer			1.459.201.357	1.750.634.187	291.432.831	100%

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

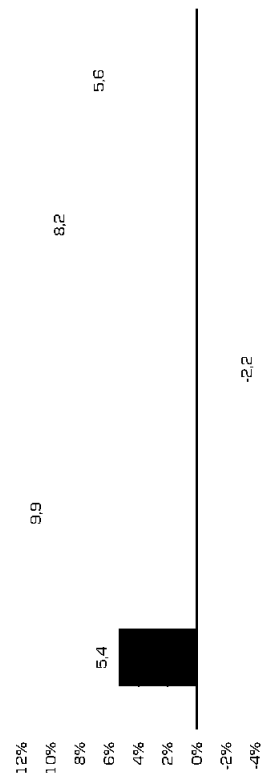
Årsrapport 2020
SIGNICAT
83



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvelut
Investeringsunivers
ISIN-kode
Bloomberg Ticker
Oppstart
Utbytte
Forvaltet kapital, mill.
Risikoindeks (1-7)
Registreringsland
Fondsselskap
Hjemmeside
Refindeks

NOK
Kombinasjonsfond, NOK
N00010687686
FFVH35
02-09-2013
Ja
512.12
4
Norway
Danske Invest Asset Management AS
www.danskeinvest.no
35% aksjefond, 35% Oslo Børs Fondsindeks
og 30% Morgan Stanley World Index og 35%
og 35% Morgan Stanley World Index og 35%
og 35% Morgan Stanley World Index og 35%
41.20% RM12SDX, 12-40% EMBI Global
hedget til NOK og 5.20 % JPM EMBI Global
Diversifisert hedget til NOK

Verdipapirtype

Obligasjoner
Aksjer
Øvrige

58.92%
39.03%
2.05%

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
B4



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap

Resultatregnskap			Balanse		
	1.1.31.12.2020	1.1.31.12.2019		31.12.2020	31.12.2019
Porteføljeeinntekter og -kostnader					
7			Eiendeler		
Renteinntekter	18.290	34.790	Verdipapirportefølje	509.903.658	510.331.482
Gavinst/tap ved realisasjon	8.140.299	13.168.223	Fordringer	304.138	2.297.190
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	18.231.878	35.606.956	Andre fordringer	2.436.676	1.412.366
Andre porteføljeeinntekter	1.192.449	1.177.082	Bankinskudd		
Porteføljeresultat	27.582.916	49.987.051	Sum eiendeler	512.644.472	514.041.038
Forvaltningsinntekter og -kostnader					
1			3 Egenkapital		
Forvaltningshonorar	-2.156.473	-2.160.115	Innskutt egenkapital		
Andre kostnader	-4.160	-56	Andelskapital		
Forvaltningsresultat	-2.160.633	-2.160.171	Over-/underkurs	333.230.652	352.193.734
			Oppjønt egenkapital	18.671.001	26.788.230
Resultat før skattekostnad	25.422.283	47.826.880	Sum egenkapital	512.118.440	513.776.469
5			Gjeld		
Skattekostnad	0	0	Annen gjeld	526.032	264.569
Årsresultat	25.422.283	47.826.880	Sum gjeld	526.032	264.569
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap					
Netto utdelt til andelseiere i året	0	0	Sum gjeld og egenkapital	512.644.472	514.041.038
Overført til/fra oppjønt egenkapital	25.422.283	47.826.880			

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

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Merit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
85



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1.00%
Kjøpskostnader	0.35%
Tegningsprovisjon (inntil)	0.35%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0.00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1.10%*
Omleppshastighet	0.20

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

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

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeiere		Antall andeler		Pålydende	
844		333.231		1.000	
Innløsningskurs 2020	Innløsningskurs 2019	Innløsningskurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
1.537	1.459	1.328	1.537	1.459	1.328

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	25.422.283
Resultat for skattekostnad	-14.181.632
Urealiserte kursgevinsten/ tap	-12.372.414
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	2.776
Andre permanente forskjeller	0
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-1.128.988
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-1.487.899
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-261.6886
Skattepliktig urealisert resultat	25.712.836
Underskudd til fremføring	-2.616.886
Grunnlagt utsatt skatt	23.095.950
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalt skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	NOK	42.577	138.156.570	193.376.076	55.219.506	37,9%
Aksjefond			138.156.570	193.376.076	55.219.506	37,9%
DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	NOK	52.236	5.780.671	5.904.878	124.208	1,2%
Danske Invest Horisont Rente Plus, kl. NOK I	NOK	2.495.043	263.481.110	310.622.704	47.141.593	60,9%
Rentefond			269.261.781	316.527.582	47.265.801	62,1%
Sum verdipapirer			407.418.351	509.903.658	102.485.307	100%

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

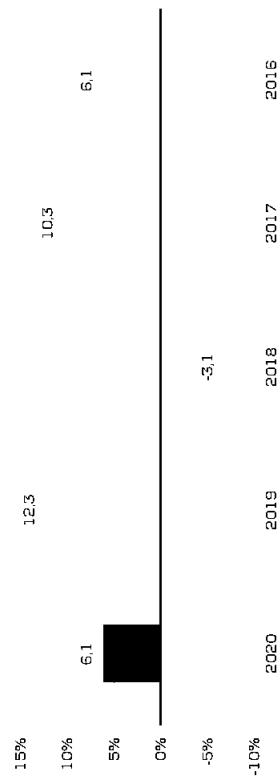
Årsrapport 2020
SIGNICAT
87



Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon		Verdipapirtype	
Basisvaluta	NOK	Aksjer	54.47%
Investeringsunivers	Kombinasjonsfond, NOK	Obligasjoner	43.80%
ISIN-kode	N00010621786	Øvrige	1.72%
Bloomberg Ticker	DJ-HOR50		
Oppstart	15-08-2011		
Utbytte	Ja		
Forvaltet kapital, mill.	1 567,34		
Risikoindeks (1-7)	4		
Registreringsland	Norway		
Fondselekt	Danske Invest Asset Management AS		
Hjemmeside	www.danskeinvest.no		
Refindeks	50% aksjefondskor (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 50% rentefondskor (41,25% Barclays World Bond Index og 58,75% 500MM Corp A-BBB hedged til NOK og 50% JPM EMBI Global Diversifisert hedged to NOK)		

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
AS



Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap

Resultatregnskap			Balanse		
	1.1.31.12.2020	1.1.31.12.2019		31.12.2020	31.12.2019
Porteføljeeinntekter og kostnader					
7			Eiendeler		
Renteinntekter	45.988	68.386	Verdipapirportefølje	1.565.351.629	1.582.084.833
Gevinst/tap ved realisasjon	34.369.871	46.896.589	Fordringer	2.085.868	575.377
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	51.095.925	131.068.260	Andre fordringer	1.250.462	5.827.249
Andre porteføljeeinntekter	2.294.030	2.251.071	Bankinnskudd		
Porteføljeresultat	87.806.814	180.284.306	Sum eiendeler	1.568.687.959	1.588.487.459
Forvaltningsinntekter og -kostnader					
1			3		
Forvaltningshonorar	-4.963.080	-4.803.941	Egenkapital		
Andre kostnader	-5.890	824	Innskutt egenkapital	759.904.185	816.482.338
Forvaltningsresultat	-4.969.970	-4.803.117	Andelskapital	168.768.277	214.566.840
			Over-/underkurs	638.665.135	555.828.290
			Opplyst egenkapital		
Resultat før skattekostnad	82.836.844	175.481.189	Sum egenkapital	1.567.337.597	1.586.878.068
5			Gjeld		
Skattekostnad	0	0	Annen gjeld	1.350.362	1.609.391
Årsresultat	82.836.844	175.481.189	Sum gjeld	1.350.362	1.609.391
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap					
Netto utdelt til andelseiere i året	0	0	Sum gjeld og egenkapital	1.568.687.959	1.588.487.459
Overført til/fra opplyst egenkapital	82.836.844	175.481.189			

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

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Merit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
89



Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1.15%
Kjøpskostnader	0.50%
Tegningsprovisjon (inntil)	0.50%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0.00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1.25%*
Omleppshastighet	0.25

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Undtatt til andeleastere]	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning/ innløsning	= EK 2020
1.586.878,068	82.836.844	0	82.836.844	-102.377.316	1.567.337.597

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeleiere		Antall andeler		Pålydende	
1.765		759.904		1.000	
Innløsnings kurs 2020	Innløsnings kurs 2019	Innløsnings kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
2.063	1.944	1.731	2.063	1.944	1.731

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	82.836.844
Resultat for skattekostnad	-34.498.627
Urealiserte kursgevinsten/ tap	-45.793.441
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	3.243
Andre permanente forskjeller	0
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-1.451.980
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-612.234
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-2.064.214
Skattepliktig urealisert resultat	53.904.271
Underskudd til fremføring	-2.064.214
Grunnlagt utsatt skatt	51.840.057
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalt skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattemoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
SD



Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoversikt

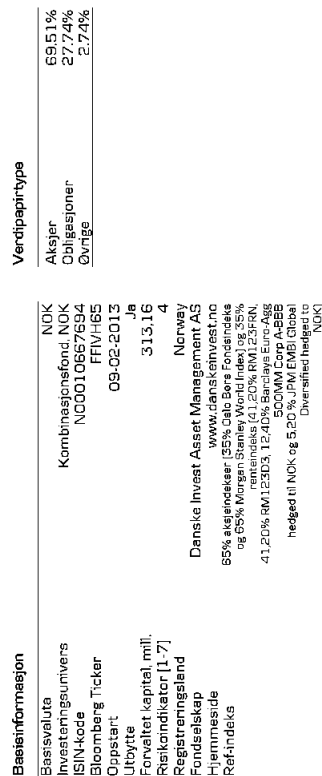
Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	NOK	187.031	572.267.999	849.452.366	277.184.367	54,3%
DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	NOK	1.331.760	144.840.342	150.546.543	5.706.200	9,6%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I	NOK	4.541.134	476.169.557	565.352.720	89.183.163	36,1%
Rentefond			621.009.899	715.899.263	94.889.363	45,7%
Sum verdipapirer			1.193.277.898	1.595.351.829	372.073.730	100%

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
S1



Årsrapport pr. 31.12.2020

Arsrapport 2020
SIGNICAT 92



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap

	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeginntekter og kostnader		
Renteginntekter	20.592	33.027
Gavinsv/tap ved realisasjon	6.958.875	10.781.947
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	10.511.168	30.269.963
Andre porteføljeginntekter	265.182	257.532
Porteføljeresultat	17.755.817	41.342.469
Forvaltningsinntekter og kostnader		
Forvaltningshonorar	-841.894	-785.346
Andre kostnader	-3.510	563
Forvaltningsresultat	-845.404	-784.783
Resultat før skattekostnad	16.910.413	40.557.686
Skattekostnad	0	0
Årsresultat	16.910.413	40.557.686
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utdelt til andelseiere i året	0	0
Overført til/fra oppjønt egenkapital	16.910.413	40.557.686

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

Morten Røsten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Merit Stønderen

Helena Møller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Balanse

	31.12.2020	31.12.2019
7		
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	309.374.734	308.104.691
Fordringer	567.927	65.649
Andre fordringer	3.381.651	2.892.060
Bankinnskudd		
Sum eiendeler	313.324.312	311.062.399
3		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital	170.671.576	180.087.708
Over-/underkurs	23.735.862	28.135.566
Oppjønt egenkapital	118.751.716	101.841.303
Sum egenkapital	313.159.173	310.064.577
Gjeld		
Arbeids gjeld	165.138	997.822
Sum gjeld	165.138	997.822
Sum gjeld og egenkapital	313.324.312	311.062.399

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
53



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1.35%
Kjøpskostnader	0.65%
Tegningsprovisjon (inntil)	0.65%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0.00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1.45%*
Omleppshastighet	0.53

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Undelt til andeiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
310.064.577	16.910.413	0	16.910.413	-13.815.816	313.159.173

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeiere		Antall andeler		Pålydende	
633		170.872		1.000	
Innløsningskurs 2020	Innløsningskurs 2019	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018	Basis kurs 2018
1.835	1.722	1.500	1.835	1.722	1.500

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	16.910.413
Resultat for skattekostnad	-6.892.345
Urealiserte kursgevinsten / tap	-10.245.166
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	2.327
Andre permanente forskjeller	0
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-224.771
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-98.736
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-323.507
Skattepliktig urealisert resultat	6.612.709
Underskudd til fremføring	-323.507
Grunnlagt utsatt skatt	6.289.202
Skattekostnad i resultatregnskapet	0
Betalt skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattemøten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	NOK	48.232	155.158.980	219.059.918	63.901.039	70,8%
Aksjefond			155.158.980	219.059.918	63.901.039	70,8%
DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	NOK	245.466	26.612.927	27.748.242	1.135.314	9,0%
Danske Invest Horisont Rente Plus, kl. NOK I	NOK	502.559	53.341.953	62.566.574	9.224.621	20,2%
Rentefond			79.954.880	90.314.816	10.359.935	29,2%
Sum verdipapirer			235.113.760	309.374.734	74.260.974	100%

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

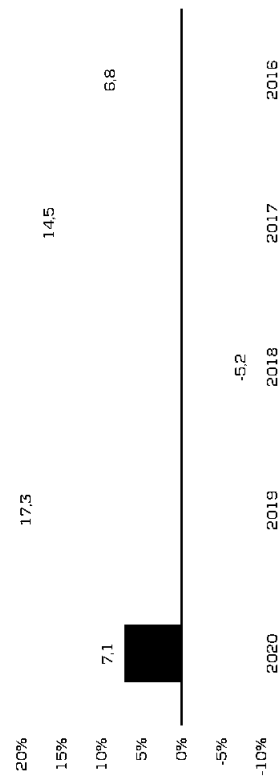
Årsrapport 2020
SIGNICAT
95



Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon		Verdipapirtype	
Basisvaluta	NOK	Aksjer	84.20%
Investeringssummers	Kombinasjonsfond, NOK	Obligasjoner	13.19%
ISIN-kode	NCC010621774	Øvrige	2.61%
Bloomberg Ticker	DHCR80		
Oppstart	15-08-2011		
Utbytte	Ja		
Forvaltet kapital, mill.	639.89		
Risikoindeks (1-7)	5		
Registreringsland	Norway		
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS		
Hjemmeside	www.danskeinvest.no		
Ref: Indeks	80% aksjaindeks (35% Oslo Børs Fondindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 20% rentindeks (41.20% RM123FRN, 41.20% RM123D3, 12.40% Barclays Euro-Age Bond Index, 4.20% Bloomberg Barclays 0-5Y US Treasury Bond Index, 0% JPM EMBI Global Diversified hedged to NOK)		



Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap

	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019	Balanse	
Porteføljeeinntekter og -kostnader				
7 Renteinntekter	21.395	46.319	Eiendeler	
Gavins/tap ved realisasjon	21.176.401	2.405.721	7 Fordringer	633.421.228
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	136.403.328	76.056.955	Andre fordringer	53.180
Andre porteføljeeinntekter	207.213	200.021	Bankinnskudd	7.455.555
Porteføljeresultat	35.045.336	100.360.507	Sum eiendeler	640.929.964
1 Forvaltningsinntekter og -kostnader			3 Egenkapital	670.385.033
Forvaltningshonorar	-1.104.394	-1.042.870	Innskutt egenkapital	
Andre kostnader	-6.630	2.794	4 Andelskapital	241.686.008
Forvaltningsresultat	-1.111.024	-1.040.077	Over-/underkurs	58.217.891
Resultat før skattekostnad	33.934.312	99.320.430	Opptjent egenkapital	339.789.195
5 Skattekostnad	-213.773	-384.905	Sum egenkapital	639.693.094
Årsresultat	33.720.539	98.935.525	Gjeld	
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			Annens gjeld	1.236.870
Netto utdelt til andelseiere i året	0	0	Sum gjeld	1.236.870
Overført til/fra opplyst egenkapital	33.720.539	98.935.525	Sum gjeld og egenkapital	640.929.964

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

Morten Røsten
Styrets leder

Steinar Nilsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Marit Stønderen

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

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

SIGNICAT



Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1.50%
Kjøpskostnader	0.80%
Tegningsprovisjon (inntil)	0.80%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0.00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1.60%*
Omleppshastighet	0.32

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Undtelt til andeleiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning/innløsning	= EK 2020
668.213.182	33.720.539	0	33.720.539	-62.240.828	639.693.094

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeleiere		Antall andeler		Pålydende	
2.023		241.886		1.000	
Innløsningskurs 2020	Innløsningskurs 2019	Innløsningskurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
2.647	2.471	2.106	2.647	2.471	2.106

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsværdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvide/forhørende, pålydende ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremtørdant underskudd samt fratruttet gjeld, pålydende ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	33.934.312
Urealiserte kursgevinsten/ tap	-396.114
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-33.990.746
Andre permanente forskjeller	4.651
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-447.897
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-151.061
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-598.958
Skattepliktig urealisert resultat	4.960.778
Underskudd til fremføring	-598.958
Grunnlagt utsatt skatt	4.361.819
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalt skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	-745.828
Endring utsatt skatt	959.600
Sum skattekostnad	213.773

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattemoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljeeversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	NOK	120.237	370.159.764	546.089.284	175.929.520	86,2%
Aksjefond			370.159.764	546.089.284	175.929.520	86,2%
DI Horisont Rente Konservativ, Klasse NOK W	NOK	387.809	42.438.548	43.839.193	1.400.645	6,9%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I	NOK	349.351	37.175.282	43.492.741	6.317.460	6,9%
Rentefond			79.613.830	87.331.934	7.718.105	13,8%
Sum verdipapirer			449.773.594	633.421.228	183.647.635	100%

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

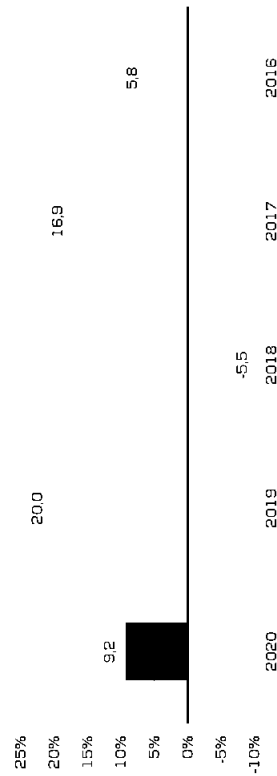
SIGNICAT



SPV Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

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



SPV Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap

	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeeinntekter og -kostnader		
Renteeinntekter	96.522	170.126
Gjennskaffelse ved realisasjon	10.235.520	46.324.931
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	190.260.919	273.177.811
Andre porteføljeeinntekter	6.779.975	6.327.858
Porteføljeresultat	207.372.935	326.000.726
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Forvaltningshonorar	-28.386.608	-25.313.584
Andre kostnader	-15.798	-14.014
Forvaltningsresultat	-28.402.406	-25.327.598
Resultat før skattekostnad	178.970.530	300.673.129
Skattekostnad	0	0
Årsresultat	178.970.530	300.673.129
Overført til/fra oppjøst egenkapital	178.970.530	300.673.129

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

Morten Røsten
Styrets leder

Steinar Nilsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Mari Støppleren

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Balanse

	31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler		
Vedlikeholdsporeteiler	2.175.094.932	1.871.399.228
Fordringer	1.846.718	1.772.396
Andre fordringer	14.764.300	12.359.255
Bankinnskudd		
Sum eiendeler	2.191.705.950	1.885.530.879
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital	777.418.795	729.747.010
Over-/underkurs	526.350.752	447.566.986
Oppjøst egenkapital	877.916.030	698.945.500
Sum egenkapital	2.181.685.577	1.876.259.496
Gjeld		
Annent gjeld	10.020.373	9.271.383
Sum gjeld	10.020.373	9.271.383
Sum gjeld og egenkapital	2.191.705.950	1.885.530.879

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
1.7.1



SPV Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,90%
Kjøpskostnader	3,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	3,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	4,00%*
Omleppshastighet	0,25

* Forvaltningsprovisjon

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

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning/innløsning	= EK 2020
1.876.259,496	178.970,530	0	178.970,530	126.455,551	2.181.685,577

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsningskurs 2020	Innløsningskurs 2019	Innløsningskurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
2.798	2.563	2.137	2.806	2.571	2.144
1		777.419		1.000	

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 fremtidsbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skattensvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	178.970,530
Resultat for skattekostnad	-186.223,815
Urealiserte kursgevinsten/ tap	-15.222,175
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	4,387
Andre permanente forskjeller	0
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-21.471,073
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-75.650,647
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-97.121,720
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-97.121,720
Grunnlagt utsatt skatt	-97.121,720
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalt skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



SPV Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljesoersikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tep	% Fond
Alfred Berg Aktiv	NOK	253.077	332.255.393	459.943.404	137.688.011	21,5%
Danske Invest. Norske Aksjer Institusjon II	NOK	147.033	309.079.623	459.694.958	160.615.334	21,5%
Norge			641.335.016	919.638.362	298.303.345	43,2%
Danske Invest Europe Small Cap	EUR	127.712	70.951.269	116.367.204	45.415.935	5,3%
GDIN Europe A	NOK	1.033.929	108.050.502	129.913.210	21.862.708	6,0%
Europa			179.001.771	246.280.414	67.278.643	11,3%
DIX Pacific Incl. Can. ex. Jap. Res., kl. NOK W	NOK	309.712	34.058.245	35.666.715	4.598.470	1,8%
KLP AksjeGlobal Indeks I	NOK	28.095	106.275.573	123.884.947	17.609.373	5,7%
Global			140.343.818	162.551.662	22.207.843	7,5%
DIX Global Em. Markets Restricted, kl. NOK W	NOK	222.430	32.559.994	40.576.666	8.016.672	1,9%
Danske Invest Japan A	JPY	256.547	63.620.414	76.704.931	13.084.516	3,5%
Nye Markeder			96.180.408	117.283.597	21.103.188	5,4%
Danske Invest USA, NOK	NOK	847.789	158.570.227	229.131.240	70.561.013	10,5%
KLP AksjeUSA Indeks USD A	USD	13.285	301.095.597	480.209.657	179.114.060	22,1%
USA			459.665.824	709.340.897	249.675.073	32,6%
Sum verdipapirer			1.516.526.837	2.175.094.932	658.568.092	100%

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

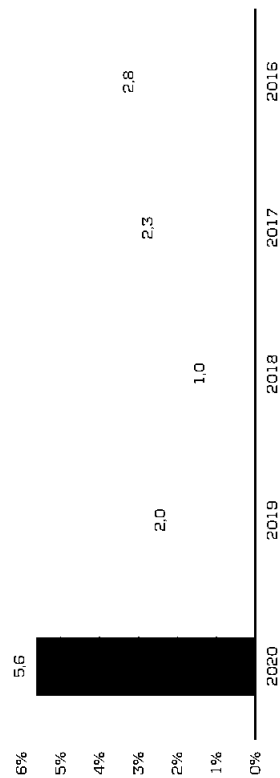
Årsrapport 2020
SIGNICAT
103



SPV Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
ISIN-kode	N00010572787
Bloomberg Ticker	FFSPVR
Oppstart	02-06-2010
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	311.37
Risikoindeks [1-7]	2
Registreringsland	Norway
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Nordic Bond Pricing RM12303

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
104



SPV Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.31.12.2020	1.1.31.12.2019	Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Porteføljeeinntekter og kostnader				Eiendeler			
Renteinntekter		6.451.527	6.151.953	Verdipapirportefølje		298.274.166	278.613.427
Gavinst/tap ved realisasjon		2.395.507	-707.824	Fordringer		6218.190	6.067.854
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		7.523.745	1.339.492	Andre fordringer		13.504.597	2.521.639
Andre porteføljeeinntekter		95.112	117.372	Bankinnskudd			
Porteføljeresultat		16.462.890	6.900.993	Sum eiendeler		317.996.953	287.202.920
Forvaltningsinntekter og kostnader				Egenkapital			
Forvaltningshonorar		-1.102.980	-1.063.318	Innskutt egenkapital		302.485.684	260.927.049
Andre kostnader		-13.727	-8.221	Andelskapital		13.750.392	12.288.012
Forvaltningsresultat		-1.116.707	-1.071.539	Over-/underkurs		-4.832.905	-12.476.605
Resultat før skattekostnad		15.346.183	5.829.454	Sum egenkapital		311.373.172	280.738.456
5 Skattekostnad		0	0	Gjeld			
Årsresultat		15.346.183	5.829.454	Annen gjeld		6.623.781	6.464.464
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				Sum gjeld		6.623.781	6.464.464
Netto utdelt til andelseiere i året		-7.702.483	-4.468.500	Sum gjeld og egenkapital		317.996.953	287.202.920
Overført til/fra oppjønt egenkapital		7.643.700	1.360.954				

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

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anne Merit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
105



SPV Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0.50%
Kjøpskostnader	0.00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0.00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0.00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1.00%*
Omleppshastighet	0.45

* Forvaltningsprovisjon

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

Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Rente utgjør inntil 1.0% p.a.

Note 3. Egenkapital

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

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsningskurs 2020	Innløsningskurs 2019	Innløsningskurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
1.029	999	995	1.029	999	995

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

Note 5. Skatt

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

Dat er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
106



SPV Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	NOK	121.947	132.133.361	134.355.032	2.221.670	45,0%
Holberg Likviditet, Pengemarkedsfond	NOK	743.317	75.902.012	75.633.134	-268.878	25,4%
KLP Obligasjon 3 år	NOK	47.272	61.829.188	63.060.359	1.431.171	21,1%
Norge			269.864.561	273.108.526	3.443.863	91,6%
Pareto SICAV - Pareto Nordic C	NOK	24.634	24.424.470	25.165.641	741.170	8,4%
Global			24.424.470	25.165.641	741.170	8,4%
Sum verdipapirer			294.089.031	298.274.166	4.185.133	100%

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

Årsrapport 2020
SIGNICAT
107



Fellesnoter

Informasjon om godtgjørelsesordningen

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i verdipapirfondloven (vpff) § 2-16, jf. verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, AIF-loven § 3-6 og AIF-forskriften kapittel 4, samt ESMA's retningslinjer for forsvarelige 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 parametrene som; finans, kunder, produkter, prosesser og personal. Dette danner grunnlag for utarbeidelse av målkort fra adm. direktør til hver enkelt leder. Disse utarbeider igjen målkort til sine ansatte. På den måten har alle ansatte en link fra egne mål opp til selskapets mål. Målene består av både finansielle og ikke-finansielle parametre.

Selskapet skal minst én gang i året foreta en gjennomgang av praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Foretaket skal utarbeide en skriftlig rapport om hver årlige gjennomgang. Rapporten gjennomgås av uavhengige kontrollfunksjon, som er selskapets interne revisor. Det er ingen endringer i tildeling- og utbetalingsstruktur i 2020 sett i forhold til 2019.

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

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

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.



Deloitte.

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

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

Til styret i Danske Invest Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

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

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

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

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til verdipapirfondene forvaltet av Danske Invest Asset Management AS per 31. desember 2020, og resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapene. Vi er uavhengige av verdipapirfondene slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

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

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: EQL2-LXZFU-U3EJ3-0GYGD-FNDZE-W30EO



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Danske Invest Asset Management AS

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapene

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapene.

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapene, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av verdipapirfondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapene, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapene og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke fortsetter driften.

Penneo Dokumentnr.: EQL2-LXZFU-U3EJ3-0GYGD-FNDZE-W30EO



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Danske Invest Asset Management AS

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 4. mars 2021
Deloitte AS

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

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



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Henrik Johannes Woxholt

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1368035

IP: 88.88.xxx.xxx

2021-03-24 07:57:12Z



Penneo Dokumentnøkkel: E/JL2-LXZFU-U3E/3-0GYCD-FNDZE-W30EO

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



Returadresse

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

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

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

Årsrapport 2020

SIGNICAT
112