

Årsrapport 2015

Danske Capital AS
PB, 1170 Sentrum
NO-0107 OSLO, Norway

Telefon 85 40 98 00
www.danskeinvest.no

Styret i Danske Capital AS
Morten Rasten, *styrets leder*
Lars Eigen Møller, *nestleder*
Lone L.Hestnes, *daglig leder*
Kurt Hangaard
Lars Alstrup
Solfrid J. Hader
Henrik Ruud

Revision
Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14 - 0191 Oslo
Revisornr. 980 211 282

Valgmøte
11. april 2016

Layout
BEYER DESIGN
Lotte Skov Christiansen

Disclaimer

Danske Capital AS er et heleid datterselskap av Danske Bank AS. Danske Capital AS er underlagt tilsyn av Finanstilsynet i Norge. Danske Bank er underlagt tilsyn av Finanstilsynet i Danmark. Denne publikasjonen er utarbeidet av Danske Capital AS alene til orientering. Publikasjonen skal leses i sammenheng med den muntlige presentasjonen gitt av Danske Capital AS. Publikasjonen er ikke et tilbud om eller en oppfordring til å kjøpe eller selge verdipapirer, valuta eller øvrige finansielle instrumenter. Etter Danske Capital AS sin oppfattelse er publikasjonen korrekt og riktig. Danske Capital AS påtar seg ikke noe ansvar for publikasjonens

nøyaktighet og riktighet. Danske Capital AS påtar seg videre ikke noe ansvar for eventuelle tap som følge av disposisjoner foretatt på bakgrunn av denne publikasjonen. Informasjon, beregninger, vurderinger og skjønn som fremgår av dokumentet erstatter ikke leserens skjønn i forbindelse med egne disposisjoner. Dersom leseren ønsker å foreta disposisjoner basert på dette dokument, anbefales det å ta kontakt med en rådgiver. Selskaper i Danske Bank konsernet samt medarbeidere i disse kan utføre forretninger, ha, etablere, endre eller avslutte posisjoner i verdipapirer, valuta eller finansielle instrumenter som er omtalt i publikasjonen, på samme måte som selskaper i Danske

Bank konsernet kan utføre finansiell service for utstedere av nevnte verdipapirer, valuta eller finansielle instrumenter. Historisk avkastning er ingen pålitelig indikator for fremtidig avkastning. Ved investeringer i fond bør investor, før investeringsbeslutningen gjennomføres, sette seg inn i fondets prospekt og annen faktainformasjon for å få en fullverdig beskrivelse av produktet. Man bør i denne sammenheng være spesielt oppmerksom på forhold som påvirker fondets avkastning, herunder investeringsmål, risiko og kostnadsstruktur. Danske Capital AS har opphavretten til publikasjonen, som er til kundens personlige bruk og ikke til offentliggjørelse uten Danske Capital AS samtykke.

Innhold

04	Tilbakeblikk
06	Årsberetning 2015
09	Innkalling til valgmøte

Årsregnskaper

10	Danske Invest Norge I
12	Danske Invest Norge II
14	Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
16	Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
18	Danske Invest Norge Vekst
20	Danske Invest Horisont Aksje
22	Danske Invest Horisont Rente
24	Danske Invest Horisont 20
26	Danske Invest Horisont 35
28	Danske Invest Horisont 50
30	Danske Invest Horisont 65
32	Danske Invest Horisont 80
34	Danske Invest Norsk Likviditet I
36	Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
38	Danske Invest Norsk Likviditet OMF
40	Danske Invest Norsk Obligasjon
42	Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
44	Danske Invest Kvantitativ Allokering
46	Danica Pensjon Norge - Aksjer
48	Danica Pensjon Norge - Obligasjon
50	UNIFOR Aksje
52	UNIFOR Rente
54	SPV Aksje
56	SPV Rente

Porteføljeoversikter

58	Porteføljeoversikt
----	--------------------

Noter

91	Noter
102	Revisors beretning

Tilbakeblikk

De finansielle markedene var preget av store svingninger i løpet av 2015. Dette var spesielt fremtredende i andre halvår. Her hjemme var det stor oppmerksomhet rundt den fallende oljeprisen, men usikkerheten rundt økonomisk vekst i Kina, og hva verdens sentralbanker ville foreta seg var også bidragsyttere til usikkerheten.





Til tross for fallende oljepris leverte Oslo Børs god avkastning i 2015. Våre norske aksjefond varierte fra 7,1 til 12,4 prosent i 2015.

Lone Larsson Hestnes
Administrerende Direktør
Danske Capital AS

De finansielle markedene var veldig urolige gjennom 2015. Dette var spesielt gjeldende for annet halvår. Bakgrunnen for svingningene kan nok tilskrives tre hovedfaktorer; usikkerhet rundt den kinesiske økonomien, fallende oljepris og usikkerhet rundt sentralbankenes markedsoperasjoner.

Det har vært en dårlig bevart hemmelighet at den kinesiske veksten kommer til å falle. Derfor er det også litt merkelig at fallende økonomisk vekst i Kina får så mye oppmerksomhet i media. Når det er sagt er det liten tvil om at de kinesiske myndigheter står ovenfor en snuoperasjon av dimensjoner. De skal endre en av verdens største økonomier fra å være produksjonsbasert, til å bli mer service- og tjenestebasert. Målsetningen vil være at de klarer dette gradvis mens veksten faller ned på normale vekstnivåer. Vi tror de kommer til å klare det uten at den kinesiske veksten stopper opp.

Her hjemme har nok vi nordmenn vært mest opptatt av den fallende oljeprisen. Ved inngangen til året hadde vi en oljepris på rundt 60 USD per fat nordsjøolje. Ved utgangen av året hadde oljeprisen falt til 37 USD per fat. Bakgrunnen for fallet har vært at det har blitt produsert for mye olje i forhold til etterspørselen. Dette skyldes blant annet at den amerikanske oljeproduksjonen fortsatt produserer mye olje til tross for at aktørene sliter økonomisk, samt at OPEC har valgt å opprettholde høy produksjon. I tillegg har etterspørselen vært svakere enn normalt pga en spesiell varm vinter. Mot slutten av året ble det også klart at både Libya og Iran kan komme tilbake til markedene, noe som kan bidra til at oljeprisen holder seg lav også en stund fremover.

Til tross for fallende oljepris leverte Oslo Børs god avkastning i 2015. Våre norske aksjefond varierte fra 7,1 til 12,4 prosent i 2015. Det var DI Norge Vekst som leverte best avkastning på 12,4 prosent. De bredere aksjefondene leverte mellom 7,1 og 8,2 prosent. Alle aksjefondene leverte bedre avkastning enn sine respektive referanseindekser.

Etter mye usikkerhet i markedet, besluttet den amerikanske sentralbanken i slutten av året å sette opp renten for første gang på 9 år. Sentralbanken er av den oppfatning at det amerikanske arbeidsmarkedet nå har bedret seg så mye, at økonomien tåler en langsom normalisering av rentene. Vi tror Fed vil være veldig varsomme og ikke sette opp rentene for mye for raskt.

Det var også store markedsbevegelser i det norske rentemarkedet i løpet av året, og de korte rentene falt. Risikopåslaget for norske obligasjoner var meget volatilt i løpet av høsten og det som påvirket avkastningen til fondene mest var økningen i kredittspredene. De steg voldsomt i september, falt tilbake igjen i oktober, og steg til en ny topp i løpet av desember. Dette medførte at våre norske obligasjonsfond opplevde et tungt andre halvår. Avkastningen for de norske rentefondene varierte fra -0,42 til 1,29 prosent. På grunn av vår eksponering mot kredittpapirer var det bare DI Norsk likviditet Institusjon som klarte å slå referanseindeksen av våre rentefond.

Horisont-familien, som er våre allokeringsfond hadde et blandet år. Avkastningen for DI Horisont rente var negativ med 0,31 prosent, mens DI Horisont Aksje leverte en avkastning på 12,0 prosent. Kombinasjonsfondene leverte avkastning på mellom 2,5 og 10,8 prosent. Kombinasjonsfondene har flere ganger i løpet av året endret markedssyn, og disse endringene bidro positivt til avkastningen.

Ønsker du mer informasjon om vårt markedssyn fremover eller ytterligere informasjon om våre fond er du alltid velkommen til å ringe en rådgiver hos vår distributør Danske Bank på telefon 08540 eller besøke oss på www.danskeinvest.no

Med vennlig hilsen

Lone Larsson Hestnes, Adm. direktør

Årsberetning 2015 for Danske Invest fondene

Virksomheten i 2015

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

Selskapets formål er å forvalte verdipapirfond og utøve aktiv forvaltning av investorers portefølje, på individuell basis og etter investors fullmakt overfor det institusjonelle og private sparemarkedet i Norge. Selskapet fikk 23. oktober 2015 konsesjon som forvalter av alternative investeringsfond (AIF). Selskapet har også konsesjon til å utøve rådgivning om finansielle instrumenter samt oppbevaring og forvaltning av fondsandeler.

Danske Capital er en del av Danske Banks kapitalforvaltningsmiljø som blant annet forvalter Danske Invest. Danske Invest er et samlet tilbud av nasjonale og internasjonale verdipapirfond.

Danske Capital har ved utgangen av året 30 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater. I tillegg til dette opptrer vi også som salgsgrepresentant for utenlandske verdipapirfond forvaltet av andre Danske Capital enheter, samt fond forvaltet av andre eksterne forvaltere. Forvaltningsmiljøet i Norge er en frittstående juridisk enhet som samarbeider med de øvrige Danske Capital enhetene på tvers av landegrensene. Ved utgangen av året hadde alle Danske Capital enhetene en samlet forvaltningskapital på kr 920 mrd. og totalt 518 ansatte.

Følgende fond er forvaltet av Danske Capital AS:

- Danske Invest Norge I
- Danske Invest Norge II
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
- Danske Invest Kvantitativ Allokering
- Danske Invest Norge Vekst
- Danske Invest Norsk Likviditet
- Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
- Danske Invest Norsk Obligasjon
- Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
- Danske Invest Norsk Likviditet OMF
- Danske Invest Horisont Aksje
- Danske Invest Horisont Rente
- Danske Invest Horisont 20
- Danske Invest Horisont 35

- Danske Invest Horisont 50
- Danske Invest Horisont 65
- Danske Invest Horisont 80
- SPV Aksje
- SPV Rente
- UNIFOR Aksje
- UNIFOR Rente
- Danica Pensjon Norge – Obligasjon
- Danica Pensjon Norge – Aksje
- Investeringsprofil Aksje
- Investeringsprofil Rente
- Vekterfond Trygg
- Vekterfond Balansert
- Vekterfond Offensiv
- Vekterfond Aksjer

Avkastning på fondene

2015 var et turbulent år i de finansielle markedene hvor Oslo Børs Fondsindeks endte med en fremgang på 6,7%. Alle våre aktivt forvaltede Danske Invest aksjefond leverte meravkastning målt mot referanseindeks. Avkastningen for de bredt forvaltede fondene varierte mellom 7,1% og 8,2% mot indeks på 6,7%. Vårt norske vekstfond leverte en avkastning på 12,4% mot indeks på -2,5%.

Året var også preget av store markedsbevegelser i det norske rentemarkedet, med et fallende rentenivå gjennom året. Avkastningen for obligasjonsfondene varierte mellom 0,1% og 0,4%, mot indeks på 1,6%. Pengemarkedsfondene gav en avkastning mellom 0,8% og 1,3%, mot indeks på 0,9%.

Avkastningen for våre 7 Danske Invest Horisont-fond er blandet. Tre av kombinasjonsfondene leverte bedre enn indeks med en meravkastning mellom 0,2% og 1,1% mot fondenes respektive indekser, og tre hadde mindreakstning mellom 0,2% og 1,2% sett mot indeks. Horisont Rente hadde en mindreakstning på 1,2%, mens Horisont Aksje hadde en mindreakstning mot indeks på 0,1%.

Danske Capital forvalter 12 fond som markedsføres under andre navn enn Danske Invest. Disse fondene består av aksjefond, kombinasjonsfond og rentefond. Av disse fondene har to fond hatt meravkastning sett mot fondets referanseindeks. De andre 10 fondene har hatt en avkastning som er svakere enn deres referanseindeks.

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

Verdiutvikling i %

Fond	Avkastning 2015	Indeks utvikling
Danske Invest Norge I	7,1%	6,7%
Danske Invest Norge II	7,8%	6,7%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	8,0%	6,7%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	8,2%	6,7%
Danske Invest Kvantitativ Allokering	-11,2%	5,3%
Danske Invest Norge Vekst	12,4%	-2,5%
Danske Invest Norsk Likviditet	0,8%	0,9%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	1,3%	1,6%
Danske Invest Norsk Obligasjon	0,1%	1,6%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	0,4%	1,6%
Danske Invest Norsk Likviditet OMF	-0,4%	0,9%
Danske Invest Horisont Aksje	12,0%	12,1%
Danske Invest Horisont Rente	-0,3%	0,9%
Danske Invest Horisont 20	2,5%	3,1%
Danske Invest Horisont 35	4,5%	4,7%
Danske Invest Horisont 50	6,6%	6,4%
Danske Invest Horisont 65	8,6%	8,1%
Danske Invest Horisont 80	10,8%	9,7%
SPV Aksje	13,3%	12,9%
SPV Rente	0,3%	1,6%
UNIFOR Aksje	10,0%	10,7%
UNIFOR Rente	-1,1%	-0,1%
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	0,1%	1,4%
Danica Pensjon Norge - Aksje	14,3%	3,0%
Investeringsprofil Aksje	14,3%	15,0%
Investeringsprofil Rente	0,2%	1,8%
Vekterfond Trygg	2,3%	4,4%
Vekterfond Balansert	7,0%	8,4%
Vekterfond Offensiv	10,8%	12,3%
Vekterfond Aksjer	13,5%	15,0%

Utvikling i forvaltningskapital

Samlet forvaltningskapital i Danske Capital utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 76 mrd, hvilket er en økning på kr 9 mrd i forhold til fjoråret.

Av dette utgjør Danske Invest fond forvaltet av selskapet kr 35 mrd, noe som er en økning på kr 3 mrd fra 2014. Økningen i forvaltningskapitalen er et resultat av nettotegning på kr 2,5 mrd og en markedsøkning på kr 0,5 mrd.

Øvrige fond forvaltet av selskapet har en samlet markedsverdi på kr 10 mrd, noe som er opp kr 1 mrd fra 2014. Økningen er et resultat av nettotegning på kr 0,6 mrd, og en markedsøkning på kr 0,4 mrd.

Selskapet hadde ved utgangen av året kr 31 mrd under aktiv forvaltning og rådgivningsmandater, en økning på kr 5 mrd fra 2014. 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.

Finansiell risiko

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

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

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

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

Fond som investerer i utenlandske verdipapirer vil i tillegg være eksponert for valutarisiko. Våre norske rentefond er ikke eksponert mot valutarisiko, og våre norske aksjefond har i veldig begrenset grad valutarisiko i forbindelse med investeringer i selskaper som har sin hovednotering på en utenlandsk børs. Fond i fond kan ha valutarisiko i de tilfeller der hovedfondet investerer i underfond med annen valutaeksponering enn norske kroner og valutarisikoen ikke sikres. Dersom fondene valutasikres anses valutarisikoen som liten.

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

Dette er ikke en fullstendig beskrivelse av alle risikoer ved å investere i våre fond. Fondenes prospekter må derfor leses nøye før man investerer. Vurder fondenes investeringsformål, risiko og kostnader nøye før 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 Capital 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 2015 ikke vært endringer i fondenes vedtekter.

Ekstraordinært store innløsninger

I løpet av 2015 har det vært gjennomført 2 større netto innløsninger i ett fond, det vil si innløsninger som overstiger 20 prosent av fondets verdi. Disse innløsningene har ikke hatt innvirkning på verdiutviklingen for gjenværende andelseiere.

Organisering

Danske Capital er forretningsfører og forvalter for de norske Danske Invest fondene. Danske Bank, filial av Danske Bank AS, er depotmottaker.

Danske Capital inngår som en del av den samlede virksomheten i Danske Bank konsernet, og er tett knyttet opp mot konsernets bankvirksomhet.

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 Capital 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 årsregnskapet en tilfredsstillende beskrivelse av fondenes stilling ved årsskiftet. Årsregnskapet viser at det er grunnlag for videre drift for fondene og forvaltningsselskapet.

Etter styrets oppfatning gir fremlagte årsregnskap og balanse, med tilhørende noter for forvaltningsselskapet, fyllestgjørende informasjon om driften og stillingen ved årsskiftet. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av regnskapet.

Fremtidsutsikter 2016

Fondenes fremtidsutsikter avhenger av fondenes investeringsrammer og utviklingen innenfor de aktivaklasser og regioner det enkelte fond er eksponert i. Forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for fondene og forvaltningsselskapet. 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 fonds regnskaper og balanser.

Styret takker alle andelseiere for tilliten de har vist ved å la Danske Capital forvalte deres midler.

Innkalling til valgmøte

11. april kl. 09:00

Møtet holdes i Danske Capital sine lokaler i Bryggetorget 4, Oslo.

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 Kvantitativ Allokering
Danske Invest Norsk Obligasjon
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
Danske Invest Norsk Likviditet OMF
Danske Invest Norsk Likviditet I
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
Danica Pensjon Norge – Aksje
Danica Pensjon Norge – Obligasjon
Investeringsprofil Aksjer
Investeringsprofil Renter
Unifor Aksjer
Unifor Renter
Vekterfond Aksjer I
Vekterfond Trygg
Vekterfond Balansert
Vekterfond Offensiv
SPV Aksje
SPV Rente

for ovennevnte verdipapirfond, som alle er forvaltet av Danske Capital 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 er nevnt ovenfor
5. Valg av andelseiernes styrerepresentanter
6. Innmeldte spørsmål fra andelseierne

På valgmøtet har andelseier rett til å få drøftet spørsmål som meldes skriftlig til styret i forvaltningsselskapet innen en uke før valgmøtet holdes. Med unntak av ovennevnte valg, kan valgmøtet ikke treffe vedtak som binder fondene eller forvaltningsselskapet.

Undertegnet påmelding må være Danske Capital AS i hende senest 1. april, og må inneholde følgende opplysninger:

- Navn, fødsels- og personnummer
- VPS kontonummer til andelseier
- Hvilke verdipapirfond og hvor mange andeler andelseier har

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

Det blir enkel servering.

Med vennlig hilsen
Danske Capital AS

Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

Selskapets postadresse:

Danske Capital AS,
Postboks 1170 Sentrum,
0107 Oslo

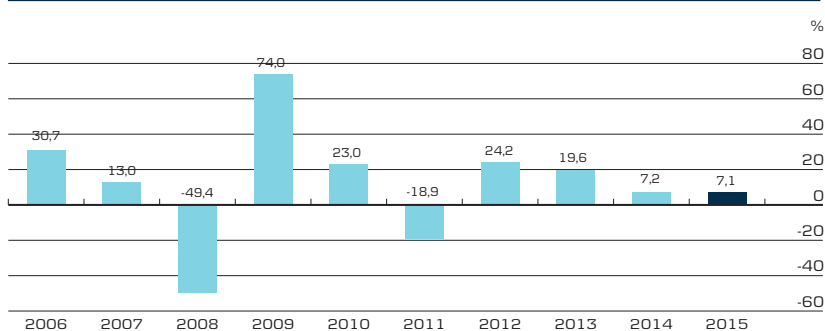
Danske Invest Norge I

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	7.331,02
Univers	Norge
ISIN-kode	N00008000577
Bloomberg Ticker	FFNORGE
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	540,7
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltnings-honorar	2,00%
Kjøpskostnader	2,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)

Historisk avkastning i NOK



Avkastning og referanseindeks

Fondets avkastning var i 2015 positiv med 7,08 prosent. Fondet leverte en meravkastning på 0,38 prosent relativt til indeksen som viste en økning på 6,70 prosent. Fondet har i løpet av året hatt en risikoprofil som ikke overstiger gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs.

Markedet

De vestlige børsene viste nye toppnoteringer i første halvår. Oslo Børs hadde toppnotering 15. april 2015.

I andre halvår ble markedene mer urolige og ved årets utgang var børsene klart ned fra toppen.

Utsikter til svak økonomisk vekst preger markedene. For Oslo Børs spesielt virker også en fortsatt lav oljepris negativt inn.

På den positive siden bidrar lave renter og at aksjer ikke er spesielt høyt priset. For norske konkurranseutsatte selskaper bidrar også en svak kronekurs positivt.

Avkastning

De viktigste positive bidragene til fondets avkastning i 2015 har

vært fondets plasseringer i RCCL, Yara, Gjensidige, Veidekke og Kongsberg Gruppen.

De største negative bidragene kom fra fondets posisjoner i Norsk Hydro, Subsea7 og W. Wilhelmsen ASA.

Spesielle risiki ved markedsutviklingen i 2015

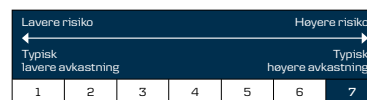
Slik vi ser det er hovedrisiko for Oslo Børs koblet til blant annet følgende forhold:

- 1) Utviklingen i oljepris
- 2) At veksten i Kina fortsetter på et rimelig høyt nivå
- 3) At den positive utviklingen i USA og Europa fortsetter
- 4) At pengepolitikken fortsatt er ekspansiv

Forventninger til markedet samt strategi

Aksjer er fortsatt attraktivt priset i forhold til alternative investeringer. Vi er betydelig undervektet i oljerelaterte aksjer, andre råvarebaserte aksjer og tradisjonell shipping. Det er vår strategi er å ha en balansert portefølje med vekt på solide selskaper. Vi unngår i størst mulig grad selskaper med svak inntjenings stabilitet og svak finansiell stilling.

Risikoindikator



Sektor allokering

Finans	25,8%
Industri	15,7%
Energi	13,9%
Råvarer	13,8%
Varige forbruksgoder/Service	10,8%
Dagligvarer	8,8%
Telekommunikasjon	8,6%
Informasjonsteknologi	2,2%
Helse	0,4%

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 6,72 prosent.

*Ikke-revidert informasjon

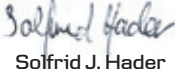
Danske Invest Norge I

Resultatregnskap		2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		80 206	112 204
Utbytte		17 158 412	23 832 245
Realiserte kursgevinster/tap	4)	36 964 890	28 280 570
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		-7 971 749	-5 538 623
Andre porteføljeinntekter		-	-
Porteføljeresultat		46 231 759	46 686 396
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1)	244 942	259 474
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		-	-
Forvaltningshonorar		10 735 144	10 591 418
Andre inntekter		-	-
Andre kostnader		384 139	345 332
Netto forvaltningskostnader		10 874 341	10 677 277
Resultat før skattekostnad		35 357 418	36 009 120
Skattekostnad	9)	-	-
Resultat etter skatt		35 357 418	36 009 120
Årsresultat		35 357 418	36 009 120
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap			
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året		-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital		35 357 418	36 009 120

Balanse		2015	2014
Eiendeler			
Verdipapirportefølje	1) 4)	540 584 869	508 910 163
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		-	-
2. Andre fordringer		453 459	115 897
Bankinnskudd		1 313 653	4 530 504
Sum eiendeler		542 351 982	513 556 564
Egenkapital		3)	
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	73 748 335	74 761 724
2. Over/underkurs		-176 072 786	-170 536 584
Opptjent egenkapital		642 975 111	607 617 693
Sum egenkapital	4)	540 650 660	511 842 832
Gjeld			
Gjeld			
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		187 156	859 285
2. Annen gjeld		2 925	-
3. Skyldig meglere		605 645	-
4. Påløpt forvaltningshonorar		905 595	854 447
5. Påløpt skatt	9)	-	-
Sum gjeld		1 701 322	1 713 732
Sum gjeld og egenkapital		542 351 982	513 556 564
Poster utenom balansen			
Garantiforpliktelser			

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

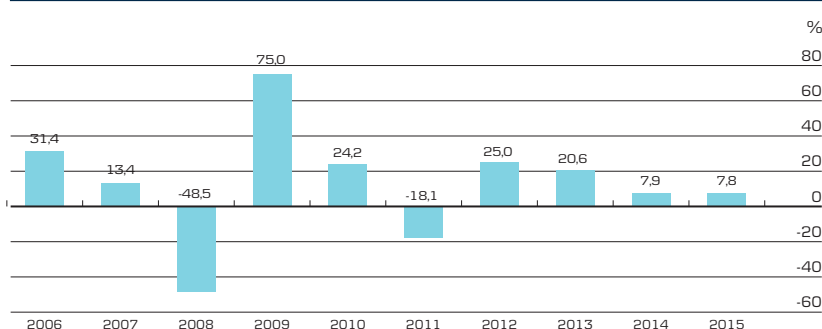
Danske Invest Norge II

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	8.725,15
Univers	Norge
ISIN-kode	N00008000460
Bloomberg Ticker	FFNORG2
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	1.275,5
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,25%
Kjøpskostnader	1,50%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)

Historisk avkastning i NOK



Avkastning og referanseindeks

Fondets avkastning var i 2015 positiv med 7,78 prosent. Fondet leverte en meravkastning på 1,08 prosent relativt til indeksen som viste en økning på 6,70 prosent. Fondet har i løpet av året hatt en risikoprofil som ikke overstiger gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs.

Markedet

De vestlige børsene viste nye toppnoteringer i første halvår. Oslo Børs hadde toppnotering 15. april 2015.

I andre halvår ble markedene mer urolige og ved årets utgang var børsene klart ned fra toppen.

Utsikter til svak økonomisk vekst preger markedene. For Oslo Børs spesielt virker også en fortsatt lav oljepris negativt inn.

På den positive siden bidrar lave renter og at aksjer ikke er spesielt høyt priset. For norske konkurranseutsatte selskaper bidrar også en svak kronekurs positivt.

Avkastning

De viktigste positive bidragene til fondets avkastning i 2015 har

vært fondets plasseringer i RCCL, Yara, Gjensidige, Veidekke og Kongsberg Gruppen.

De største negative bidragene kom fra fondets posisjoner i Norsk Hydro, Subsea7 og W. Wilhelmsen ASA.

Spesielle risiki ved markedsutviklingen i 2015

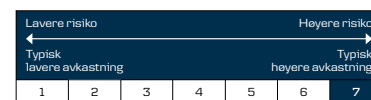
Slik vi ser det er hovedrisiko for Oslo Børs koblet til blant annet følgende forhold:

- 1) Utviklingen i oljepris
- 2) At veksten i Kina fortsetter på et rimelig høyt nivå
- 3) At den positive utviklingen i USA og Europa fortsetter
- 4) At pengepolitikken fortsatt er ekspansiv

Forventninger til markedet samt strategi

Aksjer er fortsatt attraktivt priset i forhold til alternative investeringer. Vi er betydelig undervektet i oljerelaterte aksjer, andre råvarebaserte aksjer og tradisjonell shipping. Det er vår strategi er å ha en balansert portefølje med vekt på solide selskaper. Vi unngår i størst mulig grad selskaper med svak inntjenings stabilitet og svak finansiell stilling.

Risikoindikator



Sektor allokering

Finans	26,1%
Industri	15,7%
Råvarer	14,0%
Energi	13,7%
Varige forbruksvarer/Service	10,7%
Telekommunikasjon	8,7%
Dagligvarer	8,7%
Informasjonsteknologi	2,2%
Helse	0,2%

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 7,48 prosent.

*Ikke-revidert informasjon

Danske Invest Norge II

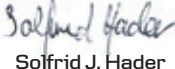
Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap		
	2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	318 612	296 886
Utbytte	34 225 201	34 021 436
Realiserte kursgevinster/tap 4)	54 877 817	14 441 013
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-5 123 175	15 555 258
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	84 298 455	64 314 593
Forvaltningsinntekter og -kostnader 1)		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 492 915	939 175
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	13 468 847	9 790 511
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	1 235 070	867 779
Netto forvaltningskostnader	13 211 002	9 719 114
Resultat før skattekostnad	71 087 453	54 595 479
Skattekostnad 9)	-	-
Resultat etter skatt	71 087 453	54 595 479
Årsresultat	71 087 453	54 595 479
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	71 087 453	54 595 479

Balanse		
	2015	2014
Eiendeler		
Verdipapirportefølje 1) 4)	1 272 843 795	884 041 677
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	198 802	201 290
Bankinnskudd	59 409 251	11 860 971
Sum eiendeler	1 332 451 848	896 103 937
Egenkapital 3)		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital 5)	146 191 215	110 510 954
2. Over/underkurs	645 661 603	371 549 454
Opptjent egenkapital	483 687 322	412 599 869
Sum egenkapital 4)	1 275 540 140	894 660 276
Gjeld		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	1 935 075	516 842
2. Annen gjeld	12 610	-
3. Skyldig meglere	53 696 230	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	1 267 793	926 819
5. Påløpt skatt 9)	-	-
Sum gjeld	56 911 708	1 443 661
Sum gjeld og egenkapital	1 332 451 848	896 103 937
Poster utenom balansen		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

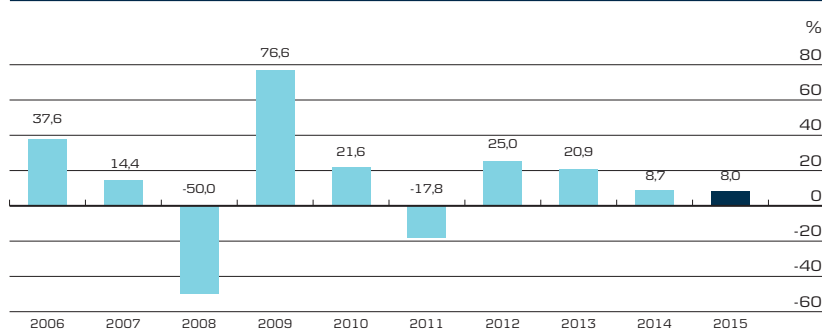
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	4.798,65
Univers	Norge
ISIN-kode	N00010326770
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	13-11-2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	3.479,1
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,90%
Kjøpskostnader	0,30%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)

Historisk avkastning i NOK



Avkastning og referanseindeks

Fondets avkastning var i 2015 positiv med 7,96 prosent. Fondet leverte en meravkastning på 1,26 prosent relativt til indeksen som viste en økning på 6,70 prosent. Fondet har i løpet av året hatt en risikoprofil som ikke overstiger gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs.

Markedet

De vestlige børsene viste nye toppnoteringer i første halvår. Oslo Børs hadde toppnotering 15. april 2015.

I andre halvår ble markedene mer urolige og ved årets utgang var børsene klart ned fra toppen.

Utsikter til svak økonomisk vekst preger markedene. For Oslo Børs spesielt virker også en fortsatt lav oljepris negativt inn.

På den positive siden bidrar lave renter og at aksjer ikke er spesielt høyt priset. For norske konkurranseutsatte selskaper bidrar også en svak kronekurs positivt.

Avkastning

De viktigste positive bidragene til fondets avkastning i 2015 har

vært fondets plasseringer i RCCL, Yara, Gjensidige, Veidekke og Kongsberg Gruppen.

De største negative bidragene kom fra fondets posisjoner i Norsk Hydro, Subsea7 og W. Wilhelmsen ASA.

Spesielle risiki ved markedsutviklingen i 2015

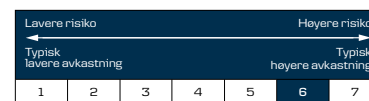
Slik vi ser det er hovedrisiko for Oslo Børs koblet til blant annet følgende forhold:

- 1) Utviklingen i oljepris
- 2) At veksten i Kina fortsetter på et rimelig høyt nivå
- 3) At den positive utviklingen i USA og Europa fortsetter
- 4) At pengepolitikken fortsatt er ekspansiv

Forventninger til markedet samt strategi

Aksjer er fortsatt attraktivt priset i forhold til alternative investeringer. Vi er betydelig undervektet i oljerelaterte aksjer, andre råvarebaserte aksjer og tradisjonell shipping. Det er vår strategi er å ha en balansert portefølje med vekt på solide selskaper. Vi unngår i størst mulig grad selskaper med svak inntjenings stabilitet og svak finansiell stilling.

Risikoindikator



Sektor allokering

Finans	25,1%
Industri	16,0%
Energi	13,9%
Råvarer	13,8%
Varige forbruksgoder/Service	11,1%
Telekommunikasjon	8,9%
Dagligvarer	8,7%
Informasjonsteknologi	2,2%
Helse	0,4%

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 7,83 prosent.

*Ikke-revidert informasjon

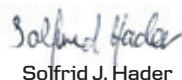
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap		2015	2014	Balanse		2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader				Eiendeler			
Renteinntekter		519 542	592 829	Verdipapirportefølje	1) 4)	3 473 939 543	2 997 598 667
Utbytte		108 751 254	133 215 342	Fordringer			
Realiserte kursgevinster/tap	4)	156 719 641	132 341 064	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		-	-
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		10 000 457	8 373 225	2. Andre fordringer		989 389	722 819
Andre porteføljeinntekter		-	-	Bankinnskudd		20 307 684	19 572 427
Porteføljeresultat		275 990 894	274 522 460	Sum eiendeler		3 495 236 616	3 017 893 913
Forvaltningsinntekter og -kostnader				Egenkapital		3)	
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		2 858 945	2 099 881	Innskutt egenkapital			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		-	-	1. Andelskapital	5)	725 022 767	678 441 857
Forvaltningshonorar		30 839 348	26 879 487	2. Over/underkurs		1 012 472 772	841 531 910
Andre inntekter		-	-	Opptjent egenkapital		1 741 632 672	1 495 672 633
Andre kostnader		2 050 452	1 992 010	Sum egenkapital	4)	3 479 128 211	3 015 646 401
Netto forvaltningskostnader		30 030 855	26 771 616	Gjeld			
Resultat før skattekostnad		245 960 039	247 750 844	Gjeld			
Skattekostnad	9)	-	-	1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		190 854	-
Resultat etter skatt		245 960 039	247 750 844	2. Annen gjeld		5 590	-
Årsresultat		245 960 039	247 750 844	3. Skyldig meglere		13 274 238	-
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap				4. Påløpt forvaltningshonorar		2 637 722	2 247 513
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året		-	-	5. Påløpt skatt	9)	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-	Sum gjeld		16 108 404	2 247 513
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital		245 960 039	247 750 844	Sum gjeld og egenkapital		3 495 236 616	3 017 893 913
				Poster utenom balansen			
				Garantiforpliktelser			

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

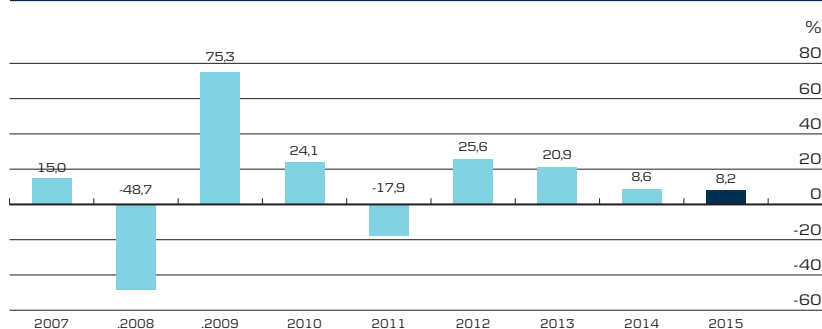
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	2.054,42
Univers	Norge
ISIN-kode	N00010340748
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	28-11-2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	6.302,2
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,90%
Kjøpskostnader	0,20%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)

Historisk avkastning i NOK



Avkastning og referanseindeks

Fondets avkastning var i 2015 positiv med 8,16 prosent. Fondet leverte en meravkastning på 1,46 prosent relativt til indeksen som viste en økning på 6,70 prosent. Fondet har i løpet av året hatt en risikoprofil som ikke overstiger gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs.

Markedet

De vestlige børsene viste nye toppnoteringer i første halvår. Oslo Børs hadde toppnotering 15. april 2015.

I andre halvår ble markedene mer urolige og ved årets utgang var børsene klart ned fra toppen.

Utsikter til svak økonomisk vekst preger markedene. For Oslo Børs spesielt virker også en fortsatt lav oljepris negativt inn.

På den positive siden bidrar lave renter og at aksjer ikke er spesielt høyt priset. For norske konkurranseutsatte selskaper bidrar også en svak kronekurs positivt.

Avkastning

De viktigste positive bidragene til fondets avkastning i 2015 har

vært fondets plasseringer i RCCL, Yara, Gjensidige, Veidekke og Kongsberg Gruppen.

De største negative bidragene kom fra fondets posisjoner i Norsk Hydro, Subsea7 og W. Wilhelmsen ASA.

Spesielle risiki ved markedsutviklingen i 2015

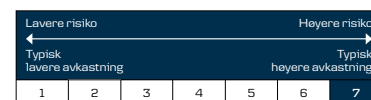
Slik vi ser det er hovedrisiko for Oslo Børs koblet til blant annet følgende forhold:

- 1) Utviklingen i oljepris
- 2) At veksten i Kina fortsetter på et rimelig høyt nivå
- 3) At den positive utviklingen i USA og Europa fortsetter
- 4) At pengepolitikken fortsatt er ekspansiv

Forventninger til markedet samt strategi

Aksjer er fortsatt attraktivt priset i forhold til alternative investeringer. Vi er betydelig undervektet i oljerelaterte aksjer, andre råvarebaserte aksjer og tradisjonell shipping. Det er vår strategi er å ha en balansert portefølje med vekt på solide selskaper. Vi unngår i størst mulig grad selskaper med svak inntjenings stabilitet og svak finansiell stilling.

Risikoindikator



Sektor allokering

Finans	26,0%
Industri	15,9%
Råvarer	13,9%
Energi	13,5%
Varige forbruksgoder/Service	10,7%
Dagligvarer	8,8%
Telekommunikasjon	8,7%
Informasjonsteknologi	2,2%
Helse	0,3%

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 7,92 prosent.

*Ikke-revidert informasjon

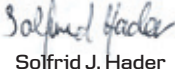
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap			Balanse		
	2015	2014		2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader			Eiendeler		
Renteinntekter	1 669 269	1 492 395	Verdipapirportefølje	1) 4) 6 284 047 045	5 294 136 737
Utbytte	185 794 509	225 170 096	Fordringer		
Realiserte kursgevinster/tap	4) 365 658 127	130 032 640	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-44 203 619	111 245 455	2. Andre fordringer	1 061 591	1 224 494
Andre porteføljeinntekter	25 500	-	Bankinnskudd	28 985 340	61 388 637
Porteføljeresultat	508 943 786	467 940 586	Sum eiendeler	6 314 093 976	5 356 749 869
Forvaltningsinntekter og -kostnader			Egenkapital		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	4 029 637	3 371 596	Innskutt egenkapital	3)	
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-	1. Andelskapital	5) 3 067 637 448	2 818 127 188
Forvaltningshonorar	53 104 425	46 076 368	2. Over/underkurs	1 245 713 428	1 000 612 823
Andre inntekter	-	-	Opptjent egenkapital	1 988 864 625	1 534 006 948
Andre kostnader	5 011 322	3 841 847	Sum egenkapital	4) 6 302 215 501	5 352 746 959
Netto forvaltningskostnader	54 086 109	46 546 620	Gjeld		
Resultat før skattekostnad	454 857 677	421 393 966	Gjeld		
Skattekostnad	9) -	-	1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Resultat etter skatt	454 857 677	421 393 966	2. Annen gjeld	5 460	-
Årsresultat	454 857 677	421 393 966	3. Skyldig meglere	7 111 936	-
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap			4. Påløpt forvaltningshonorar	4 761 079	4 002 910
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-	5. Påløpt skatt	9) -	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-	Sum gjeld	11 878 475	4 002 910
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	454 857 677	421 393 966	Sum gjeld og egenkapital	6 314 093 976	5 356 749 869
			Poster utenom balansen		
			Garantiforpliktelser		

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

Danske Invest Norge Vekst

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	12.882,45
Univers	Norge
ISIN-kode	N00008000486
Bloomberg Ticker	FFSMBFD
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	344,6
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,75%
Kjøpskostnader	2,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Stock Exchange's SMA Index

Avkastning og referanseindeks

Avkastningen i 2015 ble 12,4 prosent mot indeks minus 2,5 prosent. Fondets meravkastning var dermed positiv med 14,8 prosent. Det norske markedet representert ved Fondsindeksen hadde i samme periode 6,7 prosent avkastning. Det var valget av enkeltelskaper som bidro mest til fondets meravkastning.

Relativ avkastning

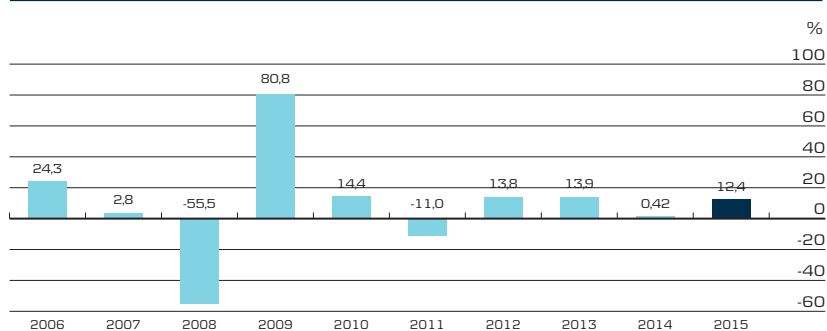
Vekstfondet gjorde det relativt godt i perioden. Det var et marked der noen enkeltaksjer steg mye, og andre falt vesentlig. Vi fikk gode avkastningsbidrag fra inkassoselskapet B2 Holding, farmasiselskapet Medistim, Det Norske Oljeselskap, Kongsberggruppen, teknologiskapet Asetek og Protector Forsikring. Vi tapte på fondets investering i Subsea 7.

Markedet

De vestlige børsene viste nye toppnoteringer i første halvår. Oslo Børs hadde toppnotering 15. april 2015. I andre halvår ble markedene mer urolige og ved årets utgang var børsene klart ned fra toppen.

Utsikter til svakere økonomisk vekst preger markedene. For Oslo Børs spesielt virker også en fortsatt lav oljepris negativt inn. Etter spørnelsen etter olje ble omtrent som forventet til tross for en varm

Historisk avkastning i NOK



vinter, men tilbudet av råolje har blitt større enn markedet forventet. Vi går derfor inn i 2016 med høye lagertall og for høy produksjon i forhold til etterspørselen.

På den positive siden bidro lave renter og at aksjer ikke er spesielt høyt priset. For norske konkurranseutsatte selskaper bidrar også en svak kronekurs positivt.

De mindre selskapene på Oslo Børs hadde i sum en svakere utvikling enn hovedindeksen.

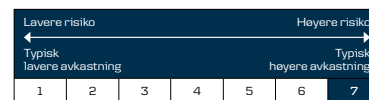
Strukturelt

Risikovilligheten til markedet har utviklet seg selektivt. Villigheten til å investere i mindre selskaper i ikke oljerelaterte bransjer har økt. Som kommunisert tidligere har vi aktivt søkt etter nye investeringsobjekter. Vi har i perioden investert i flere nye selskaper som It-selskapet Asetek, farmasiselskapene Weifa og Vistin Pharma, fiskeselskapet Havfisk, mobilselskapet AIN-MT, Kid interiør og Skandiabanken. Vi er generelt positive til markedet.

Forventninger til markedet

I forhold til våre beregninger er markedet priset under det historiske gjennomsnittet. Usikkerheten i markedet er betydelig, samtidig med at direkteavkastningen (utbytene) fra selskapene er rekordhøye. Fra et fundamentalt perspektiv sy-

Risikoindikator



Sektor allokering

Energi	17,7%
Informasjonsteknologi	17,7%
Finans	14,9%
Industri	14,2%
Dagligvarer	12,2%
Helse	8,1%
Telekommunikasjon	7,4%
Varige forbruksgoder/Service	5,3%
Råvarer	2,4%

nes selskapene fornuftig priset, men vi må fortsatt forvente betydelig volatilitet fremover.

Strategi fremover

Fondets strategi er uendret. Vi fortsetter å investere i vekstselskaper, gjerne i en tidlig utviklingsfase.

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 5,3 prosent mot fondets indeks på minus 1,0 prosent.

*Ikke-revidert informasjon

Danske Invest Norge Vekst

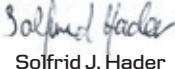
Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap		2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		37 510	40 201
Utbytte		10 606 243	12 941 952
Realiserte kursgevinster/tap	4)	10 380 348	35 311 707
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		24 472 752	-39 968 346
Andre porteføljeinntekter		-	-
Porteføljeresultat		45 496 853	8 325 514
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1)	90 983	139 787
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		-	-
Forvaltningshonorar		5 972 509	6 114 684
Andre inntekter		-	-
Andre kostnader		216 195	193 478
Netto forvaltningskostnader		6 097 721	6 168 375
Resultat før skattekostnad		39 399 132	2 157 139
Skattekostnad	9)	-	-
Resultat etter skatt		39 399 132	2 157 139
Årsresultat		39 399 132	2 157 139
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap			
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året		-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital		39 399 132	2 157 139

Balanse		2015	2014
Eiendeler			
Verdipapirportefølje	1) 4)	344 746 015	319 757 862
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		738	-
2. Andre fordringer		803 449	394 994
Bankinnskudd		292 538	3 126 458
Sum eiendeler		345 842 739	323 279 313
Egenkapital		3)	
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	26 750 103	28 062 893
2. Over/underkurs		-434 644 404	-419 396 242
Opptjent egenkapital		752 501 097	713 101 965
Sum egenkapital	4)	344 606 796	321 768 617
Gjeld			
Gjeld			
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		726 310	543 915
2. Annen gjeld		1 105	130
3. Skyldig meglere		-	500 750
4. Påløpt forvaltningshonorar		508 529	465 902
5. Påløpt skatt	9)	-	-
Sum gjeld		1 235 943	1 510 697
Sum gjeld og egenkapital		345 842 739	323 279 313
Poster utenom balansen			
Garantiforpliktelser			

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

Danske Invest Horisont Aksje

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	2.988,20
Univers	Globalt
ISIN-kode	N00010219058
Bloomberg Ticker	DCFOKOP
Oppstart	05-01-2005
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	3.792,4
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	2,00%
Kjøpskostnader	2,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	50% OSEFX 50% Morgan Stanley World Index

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolutte avkastning i 2015 var meget tilfredsstillende, men i forhold til referanseindeksen var avkastningen noe svakere. Avkastningen ble 11,97% mot indeks 12,56%. Hovedårsaken til fondets mindreaktning var utviklingen i noen av underfondene Horisont Aksje var investert i.

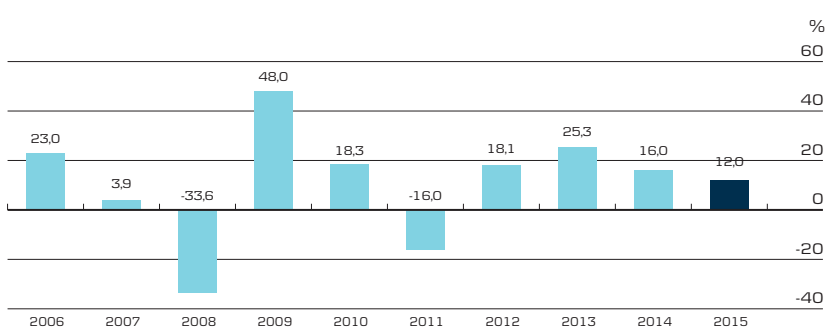
Relativ avkastning

Fondet gjorde det litt svakere enn markedet i 2015. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot de globale aksjemarkedene og da spesielt Europa og Japan. Selv om de lokale aksjemarkedene ikke nødvendigvis leverte like sterk avkastning i lokal valuta så bidro svekkelsen av den norske kronen sterkt til avkastning i NOK, da særlig mot euro og Yen.

Markedet

Aksjemarkedene har svingt veldig i året som er gått og da særlig i annet halvår. Utfordringene har stått i kø. Geopolitiske utfordringer globalt, usikkerhet rundt kinesiske boligpriser, ytterligere kraftig oljeprisfall, usikkerhet rundt sentralbankenes markedsoperasjoner og nå den store migrasjonskrisen har og vil skape fortsatt volatilitet i markedene. I løpet av 2015 har den økonomiske utviklingen i verden fortsatt å stabilisere seg med svak til moderat økonomisk vekst.

Historisk avkastning i NOK



For det norske aksjemarkedet er det særlig to forhold som er avgjørende:

Oljeprisen har falt til nye bunn noteringer i 2015. Økt skiferolje produksjon i USA, overproduksjon fra OPEC og noe lavere økonomisk vekst har alle bidratt til fallet.

Kursen på norske kroner har fortsatt å svekke seg betydelig mot utenlandske valutaer i løpet av 2015. Svekkelsen er dog positiv for eksport rettede bedrifter som oppdrettsnæringen.

Strukturelt

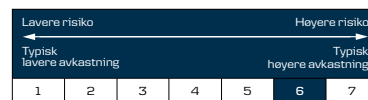
Fondets strategi ligger fast og vil derfor fortsatt ha en referanseindeks som er 50 prosent Norge og 50 prosent utlandet, med allokeringsrammer.

Forventninger til markedet

I forhold til våre beregninger er noen markeder fortsatt moderat priset ift historisk gjennomsnitt. Det er fortsatt mulig å høste betydelige risikopremier ved å være taktisk i året som kommer.

Vi forventer at verdens økonomien utvikler seg positivt i 2016 men vi må være forberedt på store markedssvingninger i en turbulent verden. Store valutasingninger vil også være en del av vår hverdag i året som kommer.

Risikoindikator



Sektor allokering

Finans	23,0%
Industri	15,5%
Varige forbruksgoder/Service	11,1%
Råvarer	9,5%
Energi	9,1%
Informasjonsteknologi	9,1%
Dagligvarer	8,8%
Helse	7,5%
Telekommunikasjon	5,1%
Øvrige	1,2%

Strategi fremover

Nå, ved inngangen til det nye året har vi innrettet porteføljen med en overvekt mot Europa og tilsvarende undervekt mot Norge. Fondet er om lag nøytralt mot andre regioner.

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 10,03 prosent.

*Ikke-revidert informasjon

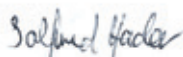
Danske Invest Horisont Aksje

Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap			Balanse		
	2015	2014		2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader			Eiendeler		
Renteinntekter	605 653	557 376	Verdipapirportefølje 1) 4)	3 792 596 233	3 256 955 110
Utbytte	-	-	Fordringer		
Realiserte kursgevinster/tap 4)	356 015 699	289 963 219	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	4 531	-
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	101 262 200	183 186 683	2. Andre fordringer	3 608 048	2 899 375
Andre porteføljeinntekter	-	-	Bankinnskudd	19 806 143	13 295 589
Porteføljeresultat	457 883 552	473 707 278	Sum eiendeler	3 816 014 955	3 273 150 074
Forvaltningsinntekter og -kostnader 1)			Egenkapital 3)		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-	Innskutt egenkapital		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-	1. Andelskapital 5)	1 269 110 989	1 219 058 292
Forvaltningshonorar	41 943 455	31 904 204	2. Over/underkurs	798 736 015	740 110 227
Andre inntekter	14 303 364	11 263 263	Opptjent egenkapital	1 724 506 176	1 294 267 157
Andre kostnader	4 441	3 959	Sum egenkapital 4)	3 792 353 180	3 253 435 677
Netto forvaltningskostnader	27 644 533	20 644 900	Gjeld		
Resultat før skattekostnad	430 239 019	453 062 378	Gjeld		
Skattekostnad 9)	-	-	1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	20 047 508	1 760 395
Resultat etter skatt	430 239 019	453 062 378	2. Annen gjeld	3 080	-
Årsresultat	430 239 019	453 062 378	3. Skyldig meglere	-	15 000 000
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap			4. Påløpt forvaltningshonorar	3 611 187	2 954 002
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-	5. Påløpt skatt 9)	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-	Sum gjeld	23 661 775	19 714 397
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	430 239 019	453 062 378	Sum gjeld og egenkapital	3 816 014 955	3 273 150 074
			Poster utenom balansen		
			Garantiforpliktelser		

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

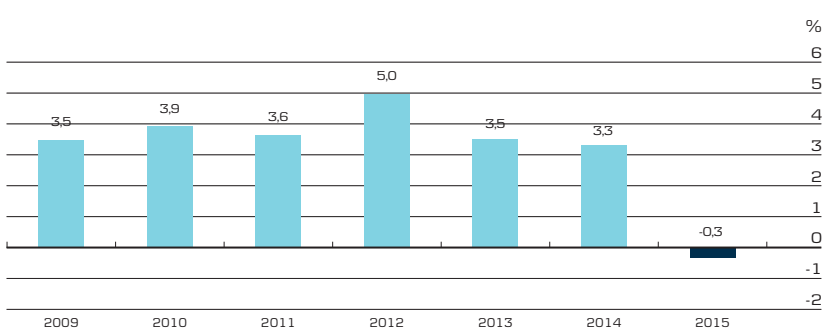
Danske Invest Horisont Rente

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.090,61
Univers	Rente, NOK Kort obligasjon
ISIN-kode	N00010521313
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	25-08-2009
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	487,5
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,70%
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X)

Historisk avkastning i NOK



Avkastning

Fondets avkastning i 2015 ble -0,31%, mens fondets referansindeks kastet av seg 0,87%.

Markedet

Norsk 3 års swap falt fra 1,22% ved inngangen til 2015 til 0,99% ved årsslutt. Kraftig fall i oljeprisen har ført til svakere utvikling i norsk økonomi. Dette har medført at Norges Bank kuttet styringsrenten gjennom året. Rentebevegelsene har også vært påvirket av rentebevegelsene fra utlandet. Amerikansk økonomi har tatt seg bra opp etter svakt første kvartal, og endte året med å avslutte syv års nullrentepolitikk med den første renteoppgangen på ni år. Kinesisk økonomi viste tegn til oppbremsing, mens Europa fortsatt sliter med lav vekst. Den europeiske sentralbanken (ECB) iverksatte sine obligasjonskjøp og senket renten ytterligere, noe som har presset europeiske renter ned.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet økte kraftig i annet halvår.

Performance

Avkastningen til fondet ble 1,18% dårligere enn referanseindeksen. Mindreavkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat, ettersom kredittpåslagene steg kraftig i 2015.

Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave gjennom 2016. Norsk økonomi kommer til å fortsette å utvikle seg svakt, da vi ennå ikke har sett den fulle effekten av oljeprisfall. Amerikansk økonomi viser tegn til videre bedring, mens det stadig ser svakt ut i Europa. Det er knyttet mye usikkerhet rundt Kina, men vi forventer en videre avmatning, men ingen hard landing. Vi tror kredittpåslagene kommer til å reduseres gjennom året, men ikke på langt nær hele økningen fra 2015.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er veldig godt betalt i forhold til den risikoen vi tar, og et fall i påslagene kan gi en ekstra

Risikoindikator

Lavere risiko			Høyere risiko			
Typisk lavere avkastning				Typisk høyere avkastning		
1	2	3	4	5	6	7

Løpetid

< 0.5 år	65,4%
0.5 - 1 år	0,0%
1 - 3 år	7,9%
3 - 5 år	24,0%
5 - 7 år	2,5%
7 - 10 år	0,1%
10 > år	0,0%

gevinst for fondet. Vi forventer at de norske rentene skal bevege seg i tråd med det som er priset inn i markedet.

*Ikke-revidert informasjon

Danske Invest Horisont Rente

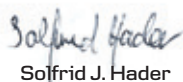
Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap			2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader				
Renteinntekter			8 207 285	18 852 388
Utbytte			-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4)		8 887 860	8 489 989
Netto endring i urealiserte kursgev./tap			-14 949 694	4 692 487
Andre porteføljeinntekter			57 584	134 450
Porteføljeresultat			2 203 036	32 169 314
Forvaltningsinntekter og -kostnader 1)				
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler			-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler			-	-
Forvaltningshonorar			2 899 390	4 143 495
Andre inntekter			-	-
Andre kostnader			-6 218	7 408
Netto forvaltningskostnader			2 893 172	4 150 903
Resultat før skattekostnad			-690 136	28 018 411
Skattekostnad	9)		-	-
Resultat etter skatt			-690 136	28 018 411
Årsresultat			-690 136	28 018 411
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap				
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året			5 840 166	12 714 953
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere			-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital			-6 530 302	15 303 458

Balanse				2015	2014
Eiendeler					
Verdipapirportefølje	1) 4)		469 474 302	716 744 526	
Fordringer					
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter			-3 351 023	-5 403 814	
2. Andre fordringer			19 722 314	19 326 125	
Bankinnskudd			23 070 646	30 553 026	
Sum eiendeler			508 916 239	761 219 864	
Egenkapital 3)					
Innskutt egenkapital					
1. Andelskapital	5)		447 005 151	667 695 312	
2. Over/underkurs			-17 132 014	7 438 146	
Opptjent egenkapital			57 615 868	64 146 170	
Sum egenkapital	4)		487 489 005	739 279 628	
Gjeld					
Gjeld					
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere			11 497 041	2 317 442	
2. Annen gjeld			455	-	
3. Skyldig meglere			9 715 477	19 307 574	
4. Påløpt forvaltningshonorar			214 261	315 220	
5. Påløpt skatt	9)		-	-	
Sum gjeld			21 427 233	21 940 236	
Sum gjeld og egenkapital			508 916 239	761 219 864	
Poster utenom balansen					
Garantiforpliktelser					

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

Danske Invest Horisont 20

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.280,87
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010621758
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	15-08-2011
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	1.677,9
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,90%
Kjøpskostnader	0,20%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	20% aksjeindekser (50% Oslo Børs Fondindeks og 50% Morgan Stanley World Index) og 80% renteindeks (Oslo Børs 3 månedersstats-obligasjonsindeks)

Avkastning og referanseindeks

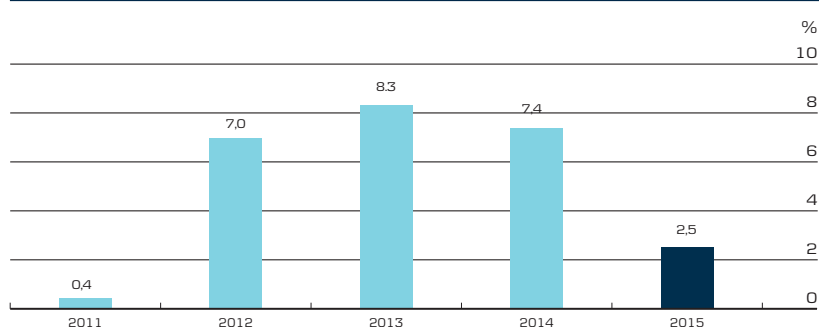
Fondets absolutte avkastning i 2015 var svakere enn forventet, og i forhold til referanseindeksen var avkastningen noe svakere. Avkastningen ble 2,50% mot indeks 3,17%. Hovedårsaken til fondets mindreaktning var utviklingen i rentedelen av porteføljen samt noen av underfondene i aksjedelen.

Relativ avkastning

Fondet gjorde det litt svakere enn markedet i 2015. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot de globale aksjemarkedene og da spesielt Europa og Japan. Selv om de lokale aksjemarkedene ikke nødvendigvis leverte like sterk avkastning i lokal valuta så bidro svekkelsen av den norske kronen sterkt til avkastning i NOK, da særlig mot euro og Yen.

Det største negative bidraget kom fra plasseringen i norske renter, hvor risikopåslagene for norske obligasjoner har vært meget volatile i andre halvår. Dette medførte at våre obligasjonsfond opplevde en tung periode.

Historisk avkastning i NOK



Markedet

Rente- og aksjemarkedene har svingt veldig i året som er gått og da særlig i annet halvår. Utfordringene har stått i kø. Geopolitiske utfordringer globalt, usikkerhet rundt kinesiske boligpriser, ytterligere kraftig oljeprisfall, usikkerhet rundt sentralbankenes markedsoperasjoner og nå den store migrasjonskrisen har og vil skape fortsatt volatilitet i markedene. I løpet av 2015 har den økonomiske utviklingen i verden fortsatt å stabilisere seg med svak til moderat økonomisk vekst.

Oljeprisen har falt til nye bunn noteringer i 2015. Økt skiferolje produksjon i USA, overproduksjon fra OPEC og noe lavere økonomisk vekst har alle bidratt til fallet. Kursen på norske kroner har fortsatt å svekke seg betydelig mot utenlandske valutaer i løpet av 2015. Svekkelsen er dog positiv for eksport rettede bedrifter som oppdrettsnæringen.

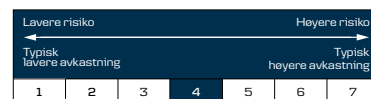
Strukturelt

Fondets strategi ligger fast og vil derfor fortsatt ha en referanseindeks som er 20 prosent Horisont Aksje og 80 prosent Horisont Rente Pluss, med allokeringsrammer.

Forventninger til markedet

I forhold til våre beregninger er noen markeder fortsatt moderat priset ift historisk gjennomsnitt. Det er fortsatt mulig å høste betydelige

Risikoindikator



Verdipapirtype

Obligasjoner	74,5%
Aksjer	21,4%
Fond	0,6%
Øvrige	3,5%

risikopremier ved å være taktisk i året som kommer. Vi forventer at verdens økonomien utvikler seg positivt i 2016 men vi må være forberedt på store markedssvingninger i en turbulent verden. Store valutasingninger vil også være en del av vår hverdag i året som kommer.

Strategi fremover

Når det gjelder rentedelen av porteføljen så tror vi at risikopåslagene skal falle i det korte bildet og er eksponert mot dette. Hvordan utviklingen blir utover i 2016 er vi derimot usikre på.

Aksjedelen av porteføljen har vi innrettet med en overvekt mot Europa og tilsvarende undervekt mot Norge. Fondet er om lag nøytralt mot andre regioner.

*Ikke-revidert informasjon

Danske Invest Horisont 20

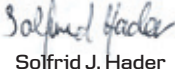
Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap			
		2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		157 703	87 768
Utbytte		-	-
Realiserte kursgevinst/tap	4)	53 626 026	34 385 458
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		-14 044 595	46 862 235
Andre porteføljeinntekter		-	-
Porteføljeresultat		39 739 134	81 335 461
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1)	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		-	-
Forvaltningshonorar		9 976 416	5 501 094
Andre inntekter	7)	6 394 568	4 576 860
Andre kostnader		2 484	1 222
Netto forvaltningskostnad		3 584 333	925 457
Resultat før skattekostnad		36 154 802	80 410 004
Skattekostnad	9)	-	-
Resultat etter skatt		36 154 802	80 410 004
Årsresultat		36 154 802	80 410 004
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap			
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året		-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital		36 154 802	80 410 004

Balanse			
		2015	2014
Eiendeler			
Verdipapirportefølje	1) 4)	1 669 332 609	1 390 114 616
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		-	-
2. Andre fordringer		32 849 244	690 732
Bankinnskudd		16 413 623	6 433 248
Sum eiendeler		1 718 595 475	1 397 238 596
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	1 309 930 382	1 116 198 277
2. Over/underkurs		195 558 461	142 375 679
Opptjent egenkapital		172 367 256	136 212 454
Sum egenkapital	4)	1 677 856 099	1 394 786 410
Gjeld			
Gjeld			
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		40 739 376	2 452 186
2. Annen gjeld		-	-
3. Skyldig meglere		-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar		-	-
5. Utsatt skatt	9)	-	-
6. Betalbar skatt	9)	-	-
Sum gjeld		40 739 376	2 452 186
Sum gjeld og egenkapital		1 718 595 475	1 397 238 596
Poster utenom balansen			
Garantiforpliktelser			

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

Danske Invest Horisont 35

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.188,63
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010667686
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	02-09-2013
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	507,7
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,10%
Kjøpskostnader	0,35%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	35% aksjeindekser (50% Oslo Børs Fondindeks og 50% Morgan Stanley World Index) og 65% renteindeks (Oslo Børs 3 månedersstatsobligasjonsindeks)

Avkastning og referanseindeks

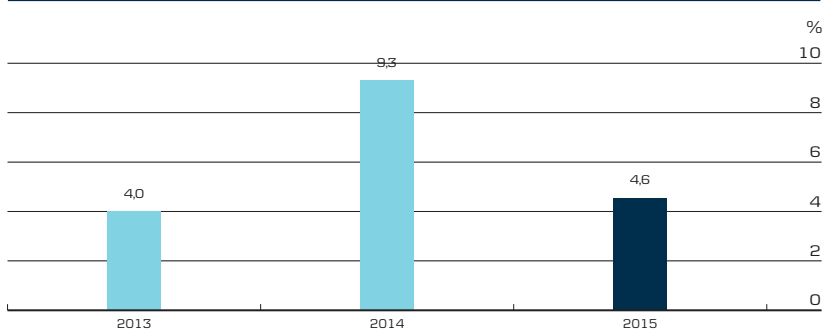
Fondets absolutte avkastning i 2015 var svakere enn forventet, og i forhold til referanseindeksen var avkastningen noe svakere. Avkastningen ble 4,54% mot indeks 4,90%. Hovedårsaken til fondets mindreaktning var utviklingen i rentedelen av porteføljen samt noen av underfondene i aksjedelen.

Relativ avkastning

Fondet gjorde det litt svakere enn markedet i 2015. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot de globale aksjemarkedene og da spesielt Europa og Japan. Selv om de lokale aksjemarkedene ikke nødvendigvis leverte like sterk avkastning i lokal valuta så bidro svekkelsen av den norske kronen sterkt til avkastning i NOK, da særlig mot euro og Yen.

Det største negative bidraget kom fra plasseringen i norske renter, hvor risikopåslagene for norske obligasjoner har vært meget volatile i andre halvår. Dette medførte at våre obligasjonsfond opplevde en tung periode.

Historisk avkastning i NOK



Markedet

Rente,- og aksjemarkedene har svingt veldig i året som er gått og da særlig i annet halvår. Utfordringene har stått i kø. Geopolitiske utfordringer globalt, usikkerhet rundt kinesiske boligpriser, ytterligere kraftig oljeprisfall, usikkerhet rundt sentralbankenes markedsoperasjoner og nå den store migrasjonskrisen har og vil skape fortsatt volatilitet i markedene. I løpet av 2015 har den økonomiske utviklingen i verden fortsatt å stabilisere seg med svak til moderat økonomisk vekst.

Oljeprisen har falt til nye bunn noteringer i 2015. Økt skiferolje produksjon i USA, overproduksjon fra OPEC og noe lavere økonomisk vekst har alle bidratt til fallet. Kursen på norske kroner har fortsatt å svekke seg betydelig mot utenlandske valutaer i løpet av 2015. Svekkelsen er dog positiv for eksport rettede bedrifter som oppdrettsnæringen.

Strukturelt

Fondets strategi ligger fast og vil derfor fortsatt ha en referanseindeks som er 35 prosent Horisont Aksje og 65 prosent Horisont Rente Pluss, med allokeringssrammer.

Forventninger til markedet

I forhold til våre beregninger er noen markeder fortsatt moderat priset ift historisk gjennomsnitt. Det er fortsatt mulig å høste be-

Risikoindikator

Lavere risiko			Høyere risiko			
Typisk lavere avkastning			Typisk høyere avkastning			
1	2	3	4	5	6	7

Verdipapirtype

Obligasjoner	58,8%
Aksjer	36,8%
Fond	1,2%
Øvrige	3,2%

tydelige risikopremier ved å være taktisk i året som kommer.

Vi forventer at verdens økonomien utvikler seg positivt i 2016 men vi må være forberedt på store markedssvingninger i en turbulent verden. Store valutasingninger vil også være en del av vår hverdag i året som kommer.

Strategi fremover

Når det gjelder rentedelen av porteføljen så tror vi at risikopåslagene skal falle i det korte bildet og er eksponert mot dette. Hvordan utviklingen blir utover i 2016 er vi derimot usikre på.

Aksjedelen av porteføljen har vi innrettet med en overvekt mot Europa og tilsvarende undervekt mot Norge. Fondet er om lag nøytralt mot andre regioner.

*Ikke-revidert informasjon

Danske Invest Horisont 35

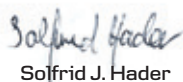
Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap			
		2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		35 804	22 894
Utbytte		-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4)	11 306 491	1 570 648
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		5 918 330	14 338 358
Andre porteføljeinntekter		-	-
Porteføljeresultat		17 260 625	15 931 899
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1)	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		-	-
Forvaltningshonorar		1 983 786	616 444
Andre inntekter	7)	1 275 142	505 434
Andre kostnader		1 200	1 200
Netto forvaltningskostnad		709 844	112 210
Resultat før skattekostnad		16 550 781	15 819 689
Skattekostnad	9)	0	-1 058
Resultat etter skatt		16 550 781	15 820 746
Årsresultat		16 550 781	15 820 746
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap			
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året		-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital		16 550 781	15 820 746

Balanse			
		2015	2014
Eiendeler			
Verdipapirportefølje	1) 4)	505 164 616	253 575 220
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		-	-
2. Andre fordringer		2 550 793	99 316
Bankinnskudd		15 329 445	596 952
Sum eiendeler		523 044 854	254 271 488
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	427 116 307	223 618 303
2. Over/underkurs		47 250 976	13 869 435
Opptjent egenkapital		33 314 087	16 763 306
Sum egenkapital	4)	507 681 370	254 251 043
Gjeld			
Gjeld			
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		15 363 484	18 652
2. Annen gjeld		-	-
3. Skyldig meglere		-	-
4. Pålept forvaltningshonorar		-	-
5. Utsatt skatt	9)	-	-
6. Betalbar skatt	9)	-	1 792
Sum gjeld		15 363 484	20 444
Sum gjeld og egenkapital		523 044 854	254 271 488
Poster utenom balansen			
Garantiforpliktelser			

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

Danske Invest Horisont 50

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.526,84
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010621766
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	15-08-2011
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	1.162,2
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,25%
Kjøpskostnader	0,50%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Benchmark index: 50% aksjeindekser (50% Oslo Børs Fondindeks og 50% Morgan Stanley World Index) og 50% renteindeks (Oslo Børs 3 måneders statsobligasjonsindeks)

Avkastning og referanseindeks

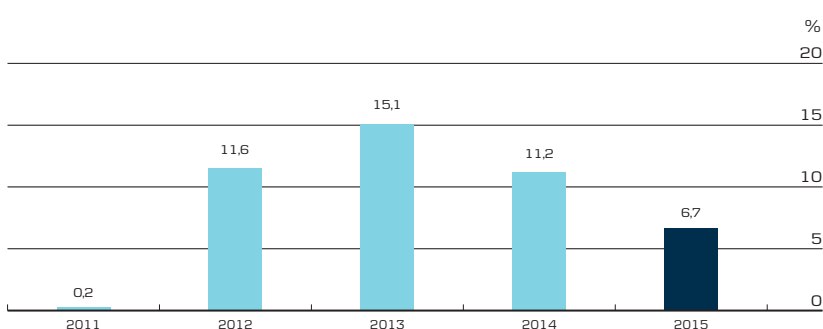
Fondets absolutte avkastning i 2015 var som forventet, og i forhold til referanseindeksen var avkastningen noe høyere. Avkastningen ble 6,65% mot indeks 6,62%. Hovedårsaken til fondets meravkastning var andelen fondet hadde plassert i aksjefondet Horisont Aksje.

Relativ avkastning

Fondet gjorde det litt bedre enn markedet i 2015. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot de globale aksjemarkedene og da spesielt Europa og Japan. Selv om de lokale aksjemarkedene ikke nødvendigvis leverte like sterk avkastning i lokal valuta så bidro svekkelsen av den norske kronen sterkt til avkastning i NOK, da særlig mot euro og Yen.

Det største negative bidraget kom fra plasseringen i norske renter, hvor risikopåslagene for norske obligasjoner har vært meget volatile i andre halvår. Dette medførte at våre obligasjonsfond opplevde en tung periode.

Historisk avkastning i NOK



Markedet

Rente,- og aksjemarkedene har svingt veldig i året som er gått og da særlig i annet halvår. Utfordringene har stått i kø. Geopolitiske utfordringer globalt, usikkerhet rundt kinesiske boligpriser, ytterligere kraftig oljeprisfall, usikkerhet rundt sentralbankenes markedsoperasjoner og nå den store migrasjonskrisen har og vil skape fortsatt volatilitet i markedene. I løpet av 2015 har den økonomiske utviklingen i verden fortsatt å stabilisere seg med svak til moderat økonomisk vekst.

Oljeprisen har falt til nye bunn noteringer i 2015. Økt skiferolje produksjon i USA, overproduksjon fra OPEC og noe lavere økonomisk vekst har alle bidratt til fallet.

Kursen på norske kroner har fortsatt å svekke seg betydelig mot utenlandske valutaer i løpet av 2015. Svekkelsen er dog positiv for eksport rettede bedrifter som oppdrettsnæringen.

Strukturelt

Fondets strategi ligger fast og vil derfor fortsatt ha en referanseindeks som er 50 prosent Horisont Aksje og 50 prosent Horisont Rente Pluss, med allokeringsrammer.

Forventninger til markedet

I forhold til våre beregninger er noen markeder fortsatt moderat priset ift historisk gjennomsnitt. Det er fortsatt mulig å høste be-

Risikoindikator

Lavere risiko				Høyere risiko		
Typisk lavere avkastning				Typisk høyere avkastning		
1	2	3	4	5	6	7

Verdipapirtype

Aksjer	50,9%
Obligasjoner	43,7%
Fond	1,7%
Øvrige	3,8%

tydelige risikopremier ved å være taktisk i året som kommer.

Vi forventer at verdens økonomien utvikler seg positivt i 2016 men vi må være forberedt på store markedssvingninger i en turbulent verden. Store valutasvingninger vil også være en del av vår hverdag i året som kommer.

Strategi fremover

Når det gjelder rentedelen av porteføljen så tror vi at risikopåslagene skal falle i det korte bildet og er eksponert mot dette. Hvordan utviklingen blir utover i 2016 er vi derimot usikre på.

Aksjedelen av porteføljen har vi innrettet med en overvekt mot Europa og tilsvarende undervekt mot Norge. Fondet er om lag nøytralt mot andre regioner.

*Ikke-revidert informasjon

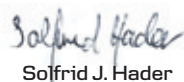
Danske Invest Horisont 50

Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap			Balanse		
	2015	2014		2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader			Eiendeler		
Renteinntekter	121 712	50 134	Verdipapirportefølje 1) 4)	1 150 664 027	877 627 585
Utbytte	-	-	Fordringer		
Realiserte kursgevinster/tap 4)	66 757 011	23 584 704	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	2 802 930	56 369 063	2. Andre fordringer	7 892 204	306 839
Andre porteføljeinntekter	-	-	Bankinnskudd	15 701 477	1 422 237
Porteføljeresultat	69 681 654	80 003 901	Sum eiendeler	1 174 257 708	879 356 662
Forvaltningsinntekter og -kostnader 1)			Egenkapital 3)		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-	Innskutt egenkapital		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-	1. Andelskapital 5)	761 178 492	614 075 146
Forvaltningshonorar	3 152 500	1 516 287	2. Over/underkurs	177 611 533	110 664 065
Andre inntekter 7)	2 458 977	1 648 794	Opptjent egenkapital	223 411 319	154 425 566
Andre kostnader	2 377	1 313	Sum egenkapital 4)	1 162 201 345	879 164 778
Netto forvaltningsinntekter	-695 901	131 194	Gjeld		
Resultat før skattekostnad	68 985 753	80 135 095	Gjeld		
Skattekostnad 9)	-	86 431	1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	12 056 364	87 551
Resultat etter skatt	68 985 753	80 048 664	2. Annen gjeld	-	-
Årsresultat	68 985 753	80 048 664	3. Skyldig meglere	-	-
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap			4. Påløpt forvaltningshonorar	-	-
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-	5. Utsatt skatt 9)	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-	6. Betalbar skatt 9)	-1	104 333
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	68 985 753	80 048 664	Sum gjeld	12 056 363	191 884
			Sum gjeld og egenkapital	1 174 257 708	879 356 662
			Poster utenom balansen		
			Garantiforpliktelser		

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

Danske Invest Horisont 65

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon	
Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.307,67
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010667694
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	02-09-2013
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	260,7
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,45%
Kjøpskostnader	0,65%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	65% aksjeindekser (50% Oslo Børs Fondindeks og 50% Morgan Stanley World Index) og 35% renteindeks (Oslo Børs 3 måneders statsobligasjonsindeks)

Avkastning og referanseindeks

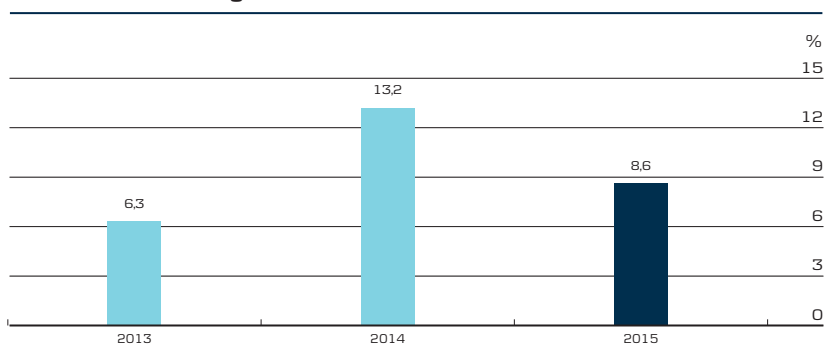
Fondets absolutte avkastning i 2015 var høyere enn forventet, og i forhold til referanseindeksen var avkastningen også noe høyere. Avkastningen ble 8,64% mot indeks 8,35%. Hovedårsaken til fondets meravkastning var andelen fondet hadde plassert i aksjefondet Horisont Aksje.

Relativ avkastning

Fondet gjorde det litt bedre enn markedet i 2015. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot de globale aksjemarkedene og da spesielt Europa og Japan. Selv om de lokale aksjemarkedene ikke nødvendigvis leverte like sterk avkastning i lokal valuta så bidro svekkelsen av den norske kronen sterkt til avkastning i NOK, da særlig mot euro og Yen.

Det største negative bidraget kom fra plasseringen i norske renter, hvor risikopåslagene for norske obligasjoner har vært meget volatile i andre halvår. Dette medførte at våre obligasjonsfond opplevde en tung periode.

Historisk avkastning i NOK



Markedet

Rente- og aksjemarkedene har svingt veldig i året som er gått og da særlig i annet halvår. Utfordringene har stått i kø. Geopolitiske utfordringer globalt, usikkerhet rundt kinesiske boligpriser, ytterligere kraftig oljeprisfall, usikkerhet rundt sentralbankenes markedsoperasjoner og nå den store migrasjonskrisen har og vil skape fortsatt volatilitet i markedene. I løpet av 2015 har den økonomiske utviklingen i verden fortsatt å stabilisere seg med svak til moderat økonomisk vekst.

Oljeprisen har falt til nye bunn noteringer i 2015. Økt skiferolje produksjon i USA, overproduksjon fra OPEC og noe lavere økonomisk vekst har alle bidratt til fallet.

Kursen på norske kroner har fortsatt å svekke seg betydelig mot utenlandske valutaer i løpet av 2015. Svekkelsen er dog positiv for eksport rettede bedrifter som oppdrettsnæringen.

Strukturelt

Fondets strategi ligger fast og vil derfor fortsatt ha en referanseindeks som er 65 prosent Horisont Aksje og 35 prosent Horisont Rente Pluss, med allokeringsrammer.

Forventninger til markedet

I forhold til våre beregninger er noen markeder fortsatt moderat priset ift historisk gjennomsnitt. Det er fortsatt mulig å høste betydelige

Risikoindikator

Lavere risiko				Høyere risiko		
Typisk lavere avkastning		Typisk høyere avkastning				
1	2	3	4	5	6	7

Verdipapirtype

Aksjer	66,0%
Obligasjoner	27,9%
Fond	2,2%
Øvrige	4,0%

risikopremier ved å være taktisk i året som kommer.

Vi forventer at verdens økonomien utvikler seg positivt i 2016 men vi må være forberedt på store markedssvingninger i en turbulent verden. Store valutasvingninger vil også være en del av vår hverdag i året som kommer.

Strategi fremover

Når det gjelder rentedelen av porteføljen så tror vi at risikopåslagene skal falle i det korte bildet og er eksponert mot dette. Hvordan utviklingen blir utover i 2016 er vi derimot usikre på.

Aksjedelen av porteføljen har vi innrettet med en overvekt mot Europa og tilsvarende undervekt mot Norge. Fondet er om lag nøytralt mot andre regioner.

*Ikke-revidert informasjon

Danske Invest Horisont 65

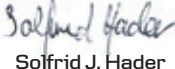
Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap			2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader				
Renteinntekter			16 460	10 361
Utbytte			-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4)	7 685 125	1 020 132	
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		7 129 207	10 194 942	
Andre porteføljeinntekter		-	-	
Porteføljeresultat		14 830 792	11 225 435	
Forvaltningsinntekter og -kostnader 1)				
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		-	-	
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		-	-	
Forvaltningshonorar		357 391	82 737	
Andre inntekter	7)	310 229	117 696	
Andre kostnader		1 200	1 200	
Netto forvaltningsinntekter		-48 363	33 759	
Resultat før skattekostnad		14 782 429	11 259 194	
Skattekostnad	9)	-	12 199	
Resultat etter skatt		14 782 430	11 246 995	
Årsresultat		14 782 430	11 246 995	
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap				
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året		-	-	
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-	
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital		14 782 430	11 246 995	

Balanse			2015	2014
Eiendeler				
Verdipapirportefølje	1) 4)	257 460 632	114 343 029	
Fordringer				
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		-	-	
2. Andre fordringer		3 673 898	29 100	
Bankinnskudd		2 685 090	228 993	
Sum eiendeler		263 819 620	114 601 122	
Egenkapital 3)				
Innskutt egenkapital				
1. Andelskapital	5)	199 377 226	95 191 186	
2. Over/underkurs		34 308 787	7 132 296	
Opptjent egenkapital		27 033 030	12 250 601	
Sum egenkapital	4)	260 719 044	114 574 083	
Gjeld				
Gjeld				
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		3 100 576	12 238	
2. Annen gjeld		-	-	
3. Skyldig meglere		-	-	
4. Pålept forvaltningshonorar		-	-	
5. Utsatt skatt	9)	-	-	
6. Betalbar skatt	9)	-	14 801	
Sum gjeld		3 100 576	27 039	
Sum gjeld og egenkapital		263 819 620	114 601 122	
Poster utenom balansen				
Garantiforpliktelser				

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

Danske Invest Horisont 80

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.818,79
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010621774
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	15-08-2011
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	486,4
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,60%
Kjøpskostnader	0,80%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	80% aksjeindekser (50% Oslo Børs Fondsindeks og 50% Morgan Stanley World Index) og 20% renteindeks (Oslo Børs 3 måneders statsobligasjonsindeks)

Avkastning og referanseindeks

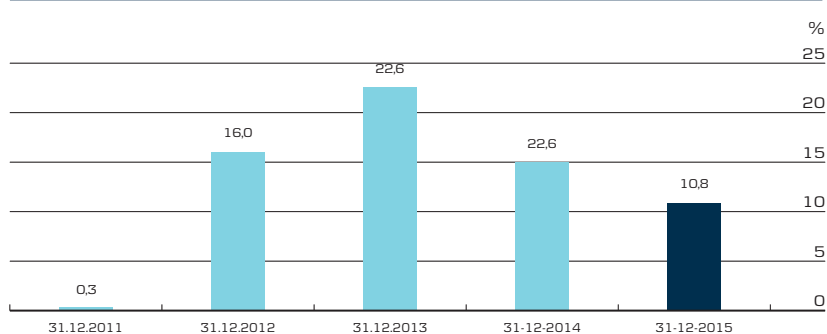
Fondets absolutte avkastning i 2015 var høyere enn forventet, og i forhold til referanseindeksen var avkastningen også noe høyere. Avkastningen ble 10,84% mot indeks 10,07%. Hovedårsaken til fondets meravkastning var andelen fondet hadde plassert i aksjefondet Horisont Aksje.

Relativ avkastning

Fondet gjorde det litt bedre enn markedet i 2015. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot de globale aksjemarkedene og da spesielt Europa og Japan. Selv om de lokale aksjemarkedene ikke nødvendigvis leverte like sterk avkastning i lokal valuta så bidro svekkelsen av den norske kronen sterkt til avkastning i NOK, da særlig mot euro og Yen.

Det største negative bidraget kom fra plasseringen i norske renter, hvor risikopåslagene for norske obligasjoner har vært meget volatile i andre halvår. Dette medførte at våre obligasjonsfond opplevde en tung periode.

Historisk avkastning i NOK



Markedet

Rente- og aksjemarkedene har svingt veldig i året som er gått og da særlig i annet halvår. Utfordringene har stått i kø. Geopolitiske utfordringer globalt, usikkerhet rundt kinesiske boligpriser, ytterligere kraftig oljeprisfall, usikkerhet rundt sentralbankenes markedsoperasjoner og nå den store migrasjonskrisen har og vil skape fortsatt volatilitet i markedene. I løpet av 2015 har den økonomiske utviklingen i verden fortsatt å stabilisere seg med svak til moderat økonomisk vekst.

Oljeprisen har falt til nye bunnnoteringer i 2015. Økt skiferolje produksjon i USA, overproduksjon fra OPEC og noe lavere økonomisk vekst har alle bidratt til fallet.

Kursen på norske kroner har fortsatt å svekke seg betydelig mot utenlandske valutaer i løpet av 2015. Svekkelsen er dog positiv for eksport rettede bedrifter som oppdrettsnæringen.

Strukturelt

Fondets strategi ligger fast og vil derfor fortsatt ha en referanseindeks som er 80 prosent Horisont Aksje og 20 prosent Horisont Rente Pluss, med allokeringsrammer.

Forventninger til markedet

I forhold til våre beregninger er noen markeder fortsatt moderat priset ift historisk gjennomsnitt. Det er fortsatt mulig å høste be-

Risikoindikator

Lavere risiko				Høyere risiko		
Typisk lavere avkastning			Typisk høyere avkastning			
1	2	3	4	5	6	7

Verdipapirtype

Aksjer	80,9%
Obligasjoner	13,2%
Fond	2,7%
Øvrige	3,2%

tydelige risikopremier ved å være taktisk i året som kommer.

Vi forventer at verdens økonomien utvikler seg positivt i 2016 men vi må være forberedt på store markedssvingninger i en turbulent verden. Store valutasvingninger vil også være en del av vår hverdag i året som kommer.

Strategi fremover

Når det gjelder rentedelen av porteføljen så tror vi at risikopåslagene skal falle i det korte bildet og er eksponert mot dette. Hvordan utviklingen blir utover i 2016 er vi derimot usikre på.

Aksjedelen av porteføljen har vi innrettet med en overvekt mot Europa og tilsvarende undervekt mot Norge. Fondet er om lag nøytralt mot andre regioner.

*Ikke-revidert informasjon

Danske Invest Horisont 80

Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap

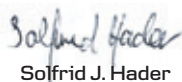
	2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	24 856	15 922
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap 4)	33 824 829	10 591 086
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	10 420 989	32 732 055
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	44 270 674	43 339 063
Forvaltningsinntekter og -kostnader 1)		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	-	-
Andre inntekter 7)	358 162	404 331
Andre kostnader	1 200	1 202
Netto forvaltningsinntekter	356 962	403 129
Resultat før skattekostnad	44 627 637	43 742 192
Skattekostnad 9)	103 092	110 403
Resultat etter skatt	44 524 545	43 631 789
Årsresultat	44 524 545	43 631 789
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	44 524 545	43 631 789

Balanse

	2015	2014
Eiendeler		
Verdipapirportefølje 1) 4)	481 037 523	349 043 011
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	1 028 336	76 820
Bankinnskudd	6 018 095	507 784
Sum eiendeler	488 083 955	349 627 615
Egenkapital 3)		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital 5)	267 420 350	212 803 615
2. Over/underkurs	85 472 269	47 416 228
Opptjent egenkapital	133 488 140	88 963 595
Sum egenkapital 4)	486 380 760	349 183 438
Gjeld		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	1 600 104	326 699
2. Annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	-	-
5. Utsatt skatt 9)	-	-
6. Betalbar skatt 9)	103 091	117 479
Sum gjeld	1 703 195	444 178
Sum gjeld og egenkapital	488 083 955	349 627 615
Poster utenom balansen		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

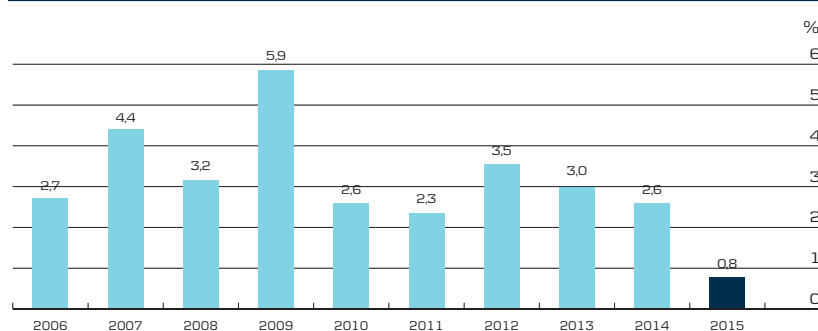
Danske Invest Norsk Likviditet I

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.084,92
Univers	Rente, NOK Penge- marked
ISIN-kode	N00008000536
Bloomberg Ticker	FFLIKVI
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	2.646,2
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,50%
Kjøpskostnader	0,25%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Statsindeks 3 mnd løpetid (ST1X)

Historisk avkastning i NOK



Avkastning

Fondets avkastning i 2015 ble 0,77%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 0,87%.

Markedet

3 måneders NIBOR rente falt fra 1,48% til 1,13% i perioden. Kraftig fall i oljeprisen har ført til svakere utvikling i norsk økonomi. Dette har medført at Norges Bank kuttet styringsrenten gjennom året. Dette har så påvirket de korte rentene. Rentebevegelsene har også vært påvirket av rentebevegelsene fra utlandet. Amerikansk økonomi har tatt seg bra opp etter svakt første kvartal, og endte året med å avslutte syv års nullrentepolitikk med den første renteoppgangen på ni år. Kinesisk økonomi viste tegn til oppbremsing, mens Europa fortsatt sliter med lav vekst. Den europeiske sentralbanken (ECB) iverksatte sine obligasjonskjøp og senket renten ytterligere, noe som har presset europeiske renter ned.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet har økt betydelig etter sommeren og frem til årsskiftet.

Performance

Avkastningen til fondet ble 0,10% dårligere enn referanseindeksen. Mindreavkastningen skyldes først og fremst den betydelige økningen i kredittpåslagene.

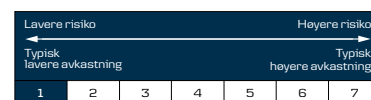
Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave i 2016. Norsk økonomi kommer til å fortsette å utvikle seg svakt, da vi ennå ikke har sett den fulle effekten av oljeprisfallet. Amerikansk økonomi viser tegn til bedring, mens det fortsatt ser svakt ut i Europa. Det ligger mye usikkerhet rundt Kina, og vi forventer en videre avmatning, men ingen hard landing. Vi tror kredittpåslagene kommer til å reduseres gjennom året, men ikke på langt nær hele økningen fra 2015.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er veldig godt betalt i forhold til den risikoen vi tar, og et fall i kredittpåslagene vil gi ekstra gevinst til fondet. Vi forventer at de norske rentene skal utvikle seg i tråd med markedets forventninger.

Risikoindikator



Løpetid

< 0,5 år	91,7%
0,5 - 1 år	8,3%
1 - 3 år	0,0%
3 - 5 år	0,0%
5 - 7 år	0,0%
7 - 10 år	0,0%
10 > år	0,0%

*Ikke-revidert informasjon

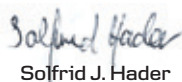
Danske Invest Norsk Likviditet I

Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap			Balanse		
	2015	2014		2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader			Eiendeler		
Renteinntekter	57 616 775	58 728 000	Verdipapirportefølje	1) 4) 2 443 186 879	1 972 173 223
Utbytte	-	-	Fordringer		
Realiserte kursgevinster/tap	4) 354 574	-2 798 156	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	10 401 063	11 728 877
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-26 099 014	7 927 193	2. Andre fordringer	1 260 500	-
Andre porteføljeinntekter	-	-	Bankinnskudd	193 024 897	394 967 544
Porteføljeresultat	31 872 335	63 857 036	Sum eiendeler	2 647 873 339	2 378 869 644
Forvaltningsinntekter og -kostnader			Egenkapital		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-	Innskutt egenkapital	3)	
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-	1. Andelskapital	5)	2 439 090 455
Forvaltningshonorar	12 849 028	10 643 290	2. Over/underkurs		220 848 043
Andre inntekter	-	-	Opptjent egenkapital		-13 720 480
Andre kostnader	15 011	10 425	Sum egenkapital	4)	2 646 218 018
Netto forvaltningskostnader	12 864 039	10 653 715	Gjeld		
Resultat før skattekostnad	19 008 296	53 203 321	Gjeld		
Skattekostnad	9)	-	1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	534 357	196 415
Resultat etter skatt	19 008 296	53 203 321	2. Annen gjeld	520	-
Årsresultat	19 008 296	53 203 321	3. Skyldig meglere	-	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			4. Påløpt forvaltningshonorar	1 120 445	1 006 749
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	46 586 285	49 596 895	5. Påløpt skatt	9)	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-	Sum gjeld	1 655 321	1 203 164
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	-27 577 989	3 606 426	Sum gjeld og egenkapital	2 647 873 339	2 378 869 644
			Poster utenom balansen		
			Garantiforpliktelser		

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

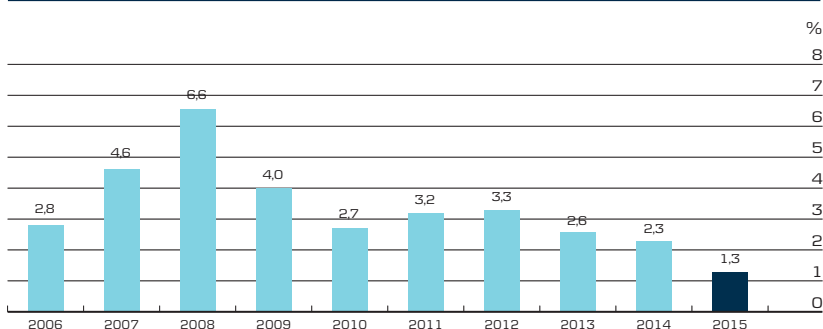
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	991,99
Univers	Rente, NOK Penge- marked
ISIN-kode	N00010047236
Bloomberg Ticker	DANILII NO
Oppstart	26-04-2000
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	3.159,4
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,20%
Kjøpskostnader	0,25%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Statsindeks 3 mnd løpetid (ST1X)

Historisk avkastning i NOK



Avkastning

Fondets avkastning i 2015 ble 1,29%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 0,87%.

Markedet

3 måneders NIBOR rente falt fra 1,48% til 1,13% i perioden. Kraftig fall i oljeprisen har ført til svakere utvikling i norsk økonomi. Dette har medført at Norges Bank kuttet styringsrenten gjennom året. Dette har så påvirket de korte rentene. Rentebevegelsene har også vært påvirket av rentebevegelsene fra utlandet. Amerikansk økonomi har tatt seg bra opp etter svakt første kvartal, og endte året med å avslutte syv års nullrentepolitikk med den første renteoppgangen på ni år. Kinesisk økonomi viste tegn til oppbremsing, mens Europa fortsatt sliter med lav vekst. Den europeiske sentralbanken (ECB) iverksatte sine obligasjonskjøp og senket renten ytterligere, noe som har presset europeiske renter ned.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet har økt betydelig etter sommeren og frem til årsskiftet.

Performance

Avkastningen til fondet ble 0,42% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst løpende høsting av kredittpremier ved å ligge i kreditter fremfor stat, til tross for den betydelige økningen i kredittpåslagene. Fondet har i tillegg gjort enkelte sektorallokeringer i 2015 som har bidratt positivt.

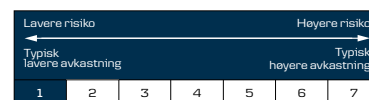
Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave i 2016. Norsk økonomi kommer til å fortsette å utvikle seg svakt, da vi ennå ikke har sett den fulle effekten av oljeprisfallet. Amerikansk økonomi viser tegn til bedring, mens det fortsatt ser svakt ut i Europa. Det ligger mye usikkerhet rundt Kina, og vi forventer en videre avmatning, men ingen hard landing. Vi tror kredittpåslagene kommer til å reduseres gjennom året, men ikke på langt nær hele økningen fra 2015.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er

Risikoindikator



Løpetid

< 0,5 år	87,4%
0,5 - 1 år	10,9%
1 - 3 år	1,7%
3 - 5 år	0,0%
5 - 7 år	0,0%
7 - 10 år	0,0%
10 > år	0,0%

veldig godt betalt i forhold til den risikoen vi tar, og et fall i kredittpåslagene vil gi ekstra gevinst til fondet. Vi forventer at de norske rentene skal utvikle seg i tråd med markedets forventninger.

*Ikke-revidert informasjon

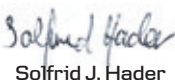
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap			Balanse		
	2015	2014		2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader			Eiendeler		
Renteinntekter	72 628 560	82 492 543	Verdipapirportefølje	1) 4) 2 964 332 010	2 611 704 625
Utbytte	-	-	Fordringer		
Realiserte kursgevinster/tap	4) -12 494 891	-5 657 180	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	13 939 384	10 084 663
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-13 794 107	-2 888 484	2. Andre fordringer	-	-
Andre porteføljeinntekter	-	-	Bankinnskudd	181 695 849	528 701 406
Porteføljeresultat	46 339 562	73 946 879	Sum eiendeler	3 159 967 244	3 150 490 693
Forvaltningsinntekter og -kostnader			Egenkapital		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-	Innskutt egenkapital	3) 3 184 940 994	3 161 720 913
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-	1. Andelskapital	5) 3 184 940 994	3 161 720 913
Forvaltningshonorar	6 317 488	6 070 177	2. Over/underkurs	76 173	146 001
Andre inntekter	-	-	Opptjent egenkapital	-25 593 335	-11 919 740
Andre kostnader	20 056	21 410	Sum egenkapital	4) 3 159 423 832	3 149 947 174
Netto forvaltningskostnader	6 337 545	6 091 587	Gjeld		
Resultat før skattekostnad	40 002 017	67 855 292	Gjeld	-	-
Skattekostnad	9) -	-	1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Resultat etter skatt	40 002 017	67 855 292	2. Annen gjeld	585	-
Årsresultat	40 002 017	67 855 292	3. Skyldig meglere	-	-
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap			4. Påløpt forvaltningshonorar	542 826	543 519
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	53 675 612	72 695 151	5. Påløpt skatt	9) -	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-	Sum gjeld	543 411	543 519
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	-13 673 595	-4 839 859	Sum gjeld og egenkapital	3 159 967 244	3 150 490 693
			Poster utenom balansen		
			Garantiforpliktelser		

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

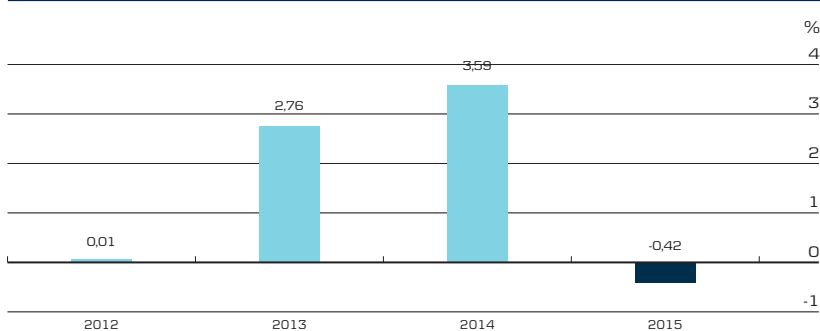
Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	996,09
Univers	Rente, NOK Kort obligasjon
ISIN-kode	N00010667678
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	19-12-2012
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	131,8
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,15%
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Statsindeks 3 mnd løpetid (ST1X)

Historisk avkastning i NOK



Avkastning

Fondets avkastning i 2015 ble -0,42%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 0,87%.

Markedet

Korte norske renter i 2015. 3 måneders NIBOR rente falt fra 1,48% til 1,13% i perioden. Kraftig fall i oljeprisen har ført til svakere utvikling i norsk økonomi. Dette har medført at Norges Bank kuttet styringsrenten gjennom året. Dette har så påvirket de korte rentene. Rentebevegelsene har også vært påvirket av rentebevegelsene fra utlandet. Amerikansk økonomi har tatt seg bra opp etter svakt første kvartal, og endte året med å avslutte syv års nullrentepolitikk med den første renteoppgangen på ni år. Kinesisk økonomi viste tegn til oppbremsing, mens Europa fortsatt sliter med lav vekst. Den europeiske sentralbanken (ECB) iverksatte sine obligasjonskjøp og senket renten ytterligere, noe som har presset europeiske renter ned.

Kredittpåslagene kredittforetakene betaler for å låne penger i markedet har økt betydelig i løpet av året, i stor grad grunnet tekniske utenlandske forhold som har direkte påvirkning på norske kredittpåslag for OMFer.

Performance

Avkastningen til fondet ble 1,30% dårligere enn referanseindeksen. Mindreavkastningen skyldes først og fremst den betydelige økningen i kredittpåslagene.

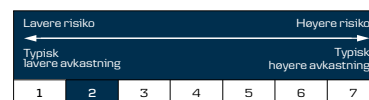
Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave i 2016. Norsk økonomi kommer til å fortsette å utvikle seg svakt, da vi ennå ikke har sett den fulle effekten av oljeprisfallet. Amerikansk økonomi viser tegn til bedring, mens det fortsatt ser svakt ut i Europa. Det ligger mye usikkerhet rundt Kina, og vi forventer en videre avmatning, men ingen hard landing. Vi tror kredittpåslagene kommer til å reduseres gjennom året, men ikke på langt nær hele økningen fra 2015.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er veldig godt betalt i forhold til den risikoen vi tar, og et fall i kredittpåslagene vil gi ekstra gevinst til fondet. Vi forventer at de norske rentene skal utvikle seg i tråd med markedets forventninger.

Risikoindikator



Løpetid

< 0.5 år	100,0%
0.5 - 1 år	0,0%
1 - 3 år	0,0%
3 - 5 år	0,0%
5 - 7 år	0,0%
7 - 10 år	0,0%
10 > år	0,0%

*Ikke-revidert informasjon

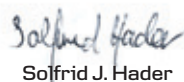
Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap		2015	2014	Balanse		2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader				Eiendeler			
Renteinntekter		5 415 710	8 635 966	Verdipapirportefølje	1) 4)	121 623 154	355 934 074
Utbytte		-	-	Fordringer			
Realiserte kursgevinster/tap	4)	689 639	873 363	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		180 575	817 202
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		-5 380 758	3 722 028	2. Andre fordringer		-	-
Andre porteføljeinntekter		-	-	Bankinnskudd		10 027 254	55 493 307
Porteføljeresultat		724 590	13 231 357	Sum eiendeler		131 830 983	412 244 583
Forvaltningsinntekter og -kostnader				Egenkapital		3)	
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		-	-	Innskutt egenkapital			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		-	-	1. Andelskapital	5)	132 333 529	406 476 466
Forvaltningshonorar		413 273	545 255	2. Over/underkurs		-464 425	4 290 679
Andre inntekter		-	-	Opptjent egenkapital		-52 609	1 428 669
Andre kostnader		7 305	3 300	Sum egenkapital	4)	131 816 495	412 195 814
Netto forvaltningskostnader		420 579	548 555	Gjeld			
Resultat før skattekostnad		304 012	12 682 802	Gjeld			
Skattekostnad	9)	-	-	1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-
Resultat etter skatt		304 012	12 682 802	2. Annen gjeld		-	-
Årsresultat		304 012	12 682 802	3. Skyldig meglere		-	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				4. Påløpt forvaltningshonorar		14 489	48 769
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året		1 785 290	10 002 359	5. Påløpt skatt	9)	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-	Sum gjeld		14 489	48 769
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital		-1 481 278	2 680 444	Sum gjeld og egenkapital		131 830 983	412 244 583
				Poster utenom balansen			
				Garantiforpliktelser			

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

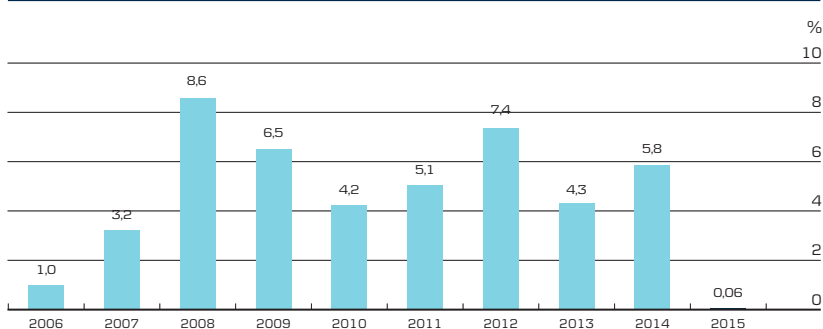
Danske Invest Norsk Obligasjon

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.023,40
Univers	Rente, NOK Obligasjoner
ISIN-kode	N00008000544
Bloomberg Ticker	FFOBLIG
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	1.690,0
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,50%
Kjøpskostnader	0,25%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Statsobli- gasjonsindeks 3 års løpetid (ST4X)

Historisk avkastning i NOK



Avkastning

Fondets avkastning i 2015 ble 0,06%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 1,59%.

Markedet

Norsk 3 års swap falt fra 1,22% ved inngangen til 2015 til 0,99% ved årsslutt. Kraftig fall i oljeprisen har ført til svakere utvikling i norsk økonomi. Dette har medført at Norges Bank kuttet styringsrenten gjennom året. Rentebevegelsene har også vært påvirket av rentebevegelsene fra utlandet. Amerikansk økonomi har tatt seg bra opp etter svakt første kvartal, og endte året med å avslutte syv års nullrentepolitikk med den første renteoppgangen på ni år. Kinesisk økonomi viste tegn til oppbremsing, mens Europa fortsatt sliter med lav vekst. Den europeiske sentralbanken (ECB) iverksatte sine obligasjonskjøp og senket renten ytterligere, noe som har presset europeiske renter ned.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet økte kraftig i annet halvår.

Performance

Avkastningen til fondet ble 1,53% dårligere enn referanseindeksen. Mindreavkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat, ettersom kredittpåslagene steg kraftig i 2015.

Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave gjennom 2016. Norsk økonomi kommer til å fortsette å utvikle seg svakt, da vi ennå ikke har sett den fulle effekten av oljeprisfallet. Amerikansk økonomi viser tegn til videre bedring, mens det stadig ser svakt ut i Europa. Det er knyttet mye usikkerhet rundt Kina, men vi forventer en videre avmatning, men ingen hard landing. Vi tror kredittpåslagene kommer til å reduseres gjennom året, men ikke på langt nær hele økningen fra 2015.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er veldig godt betalt i forhold til den risikoen vi tar, og et fall i påslagene kan gi en ekstra gevinst for fondet. Vi forventer at de norske rentene skal bevege seg i tråd med det som er priset inn i markedet.

Risikoindikator

Lavere risiko			Høyere risiko			
Typisk lavere avkastning			Typisk høyere avkastning			
1	2	3	4	5	6	7

Løpetid

< 0.5 år	37,9%
0.5 - 1 år	1,0%
1 - 3 år	14,5%
3 - 5 år	42,2%
5 - 7 år	4,5%
7 - 10 år	0,0%
10 > år	0,0%

*Ikke-revidert informasjon

Danske Invest Norsk Obligasjon

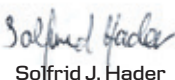
Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap			
	2015	2014	
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter	48 468 375	53 269 596	
Utbytte	-	-	
Realiserte kursgevinster/tap 4)	7 086 951	12 871 447	
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-46 936 408	22 385 690	
Andre porteføljeinntekter	-	-	
Porteføljeresultat	8 618 918	88 526 733	
Forvaltningsinntekter og -kostnader 1)			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-	
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-	
Forvaltningshonorar	8 066 769	7 183 205	
Andre inntekter	-	-	
Andre kostnader	6 705	6 760	
Netto forvaltningskostnader	8 073 474	7 189 965	
Resultat før skattekostnad	545 444	81 336 768	
Skattekostnad 9)	-	-	
Resultat etter skatt	545 444	81 336 768	
Årsresultat	545 444	81 336 768	
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap			
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	50 389 904	63 952 289	
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-	
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	-49 844 460	17 384 479	

Balanse			
	2015	2014	
Eiendeler			
Verdipapirportefølje 1) 4)	1 645 998 289	1 491 269 252	
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 705 262	22 841 062	
2. Andre fordringer	825 200	-	
Bankinnskudd	42 472 773	77 943 006	
Sum eiendeler	1 707 001 524	1 592 053 320	
Egenkapital 3)			
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital 5)	1 651 322 047	1 509 326 902	
2. Over/underkurs	50 352 759	43 691 052	
Opptjent egenkapital	-11 711 875	38 132 586	
Sum egenkapital 4)	1 689 962 931	1 591 150 540	
Gjeld			
Gjeld			
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	1 427 971	230 303	
2. Annen gjeld	195	-	
3. Skyldig meglere	14 894 301	-	
4. Påløpt forvaltningshonorar	716 126	672 476	
5. Påløpt skatt 9)	-	-	
Sum gjeld	17 038 593	902 780	
Sum gjeld og egenkapital	1 707 001 524	1 592 053 320	
Poster utenom balansen			
Garantiforpliktelser			

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

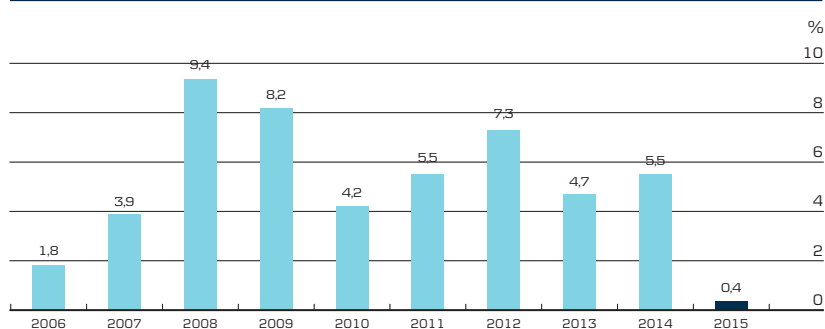
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Informasjon pr. 31.12.2015

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.064,78
Univers	Rente, NOK Obligasjoner
ISIN-kode	N00010241490
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	28-02-2005
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	6.971,1
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,15%
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Statsobli- gasjonsindeks 3 års løpetid (ST4X)

Historisk avkastning i NOK



Avkastning

Fondets avkastning i 2015 ble 0,36%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 1,59%.

Markedet

Norsk 3 års swap falt fra 1,22% ved inngangen til 2015 til 0,99% ved årsslutt. Kraftig fall i oljeprisen har ført til svakere utvikling i norsk økonomi. Dette har medført at Norges Bank kuttet styringsrenten gjennom året. Rentebevegelser har også vært påvirket av rentebevegelser fra utlandet. Amerikansk økonomi har tatt seg bra opp etter svakt første kvartal, og endte året med å avslutte syv års nullrentepolitikk med den første renteoppgangen på ni år: Kinesisk økonomi viste tegn til oppbremsing, mens Europa fortsatt sliter med lav vekst. Den europeiske sentralbanken (ECB) iverksatte sine obligasjonskjøp og senket renten ytterligere, noe som har presset europeiske renter ned.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet økte kraftig i annet halvår.

Performance

Avkastningen til fondet ble 1,23% dårligere enn referanseindeksen. Mindreavkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat, ettersom kredittpåslagene steg kraftig i 2015.

Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave gjennom 2016. Norsk økonomi kommer til å fortsette å utvikle seg svakt, da vi ennå ikke har sett den fulle effekten av oljeprisfallet. Amerikansk økonomi viser tegn til videre bedring, mens det stadig ser svakt ut i Europa. Det er knyttet mye usikkerhet rundt Kina, men vi forventer en videre avmatning, men ingen hard landing. Vi tror kredittpåslagene kommer til å reduseres gjennom året, men ikke på langt nær hele økningen fra 2015.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er veldig godt betalt i forhold til den risikoen vi tar, og et fall i påslagene kan gi en ekstra gevinst for fondet. Vi forventer at de norske rentene skal bevege seg i tråd med det som er priset inn i markedet.

Risikoindikator

Lavere risiko			Høyere risiko			
Typisk lavere avkastning			Typisk høyere avkastning			
1	2	3	4	5	6	7

Løpetid

< 0,5 år	50,7%
0,5 - 1 år	0,0%
1 - 3 år	10,0%
3 - 5 år	35,9%
5 - 7 år	3,5%
7 - 10 år	0,0%
10 > år	0,0%

*Ikke-revidert informasjon

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

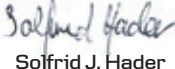
Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap		2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		216 809 972	249 357 624
Utbytte		-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4)	3 247 018	76 604 708
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		-181 208 384	45 865 966
Andre porteføljeinntekter		-	-
Porteføljeresultat		38 848 606	371 828 298
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1)	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		-	-
Forvaltningshonorar		10 667 774	10 152 766
Andre inntekter		-	-
Andre kostnader		16 128	15 555
Netto forvaltningskostnader		10 683 903	10 168 321
Resultat før skattekostnad		28 164 703	361 659 977
Skattekostnad	9)	-	-
Resultat etter skatt		28 164 703	361 659 977
Årsresultat		28 164 703	361 659 977
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap			
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året		203 608 281	339 032 118
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital		-175 443 578	22 627 859

Balanse		2015	2014
Eiendeler			
Verdipapirportefølje	1) 4)	6 789 818 822	6 495 330 116
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		61 689 189	77 845 097
2. Andre fordringer		8 214	5 000 000
Bankinnskudd		158 210 977	870 116 553
Sum eiendeler		7 009 727 202	7 448 291 765
Egenkapital		3)	
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	6 546 979 889	6 809 559 630
2. Over/underkurs		415 285 017	448 249 253
Opptjent egenkapital		8 808 881	184 252 459
Sum egenkapital	4)	6 971 073 786	7 442 061 342
Gjeld			
Gjeld			
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		5 000 000	5 290 710
2. Annen gjeld		455	-
3. Skyldig meglere		32 767 463	-
4. Påløpt forvaltningshonorar		885 498	939 713
5. Påløpt skatt	9)	-	-
Sum gjeld		38 653 416	6 230 423
Sum gjeld og egenkapital		7 009 727 202	7 448 291 765
Poster utenom balansen			
Garantiforpliktelser			

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

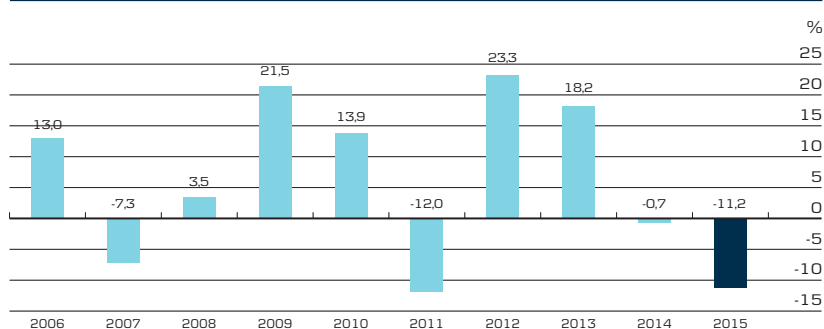
Danske Invest Kvantitativ Allokering

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	4.929,22
Univers	Kombinasjonsfond, Øvrig
ISIN-kode	N00008000502
Bloomberg Ticker	FFUNIVE
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	41,2
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,75%
Kjøpskostnader	2,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Vektet indeks bestående av 70% Oslo Børs Fondindeks (OSEFX) og 30% Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 års varighet (ST4X)

Historisk avkastning i NOK



Avkastning

Fondets avkastning i 2015 ble -11,20%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 5,48%.

Markedet

Aksjemarkedet hadde et veldig volatilt år, og var preget av fallet i oljeprisen, sentralbankenes markedsoperasjoner, geopolitiske utfordringer og økt usikkerhet rundt Kina.

Performance

Avkastningen i fondet ble 16,68% svakere enn referanseindeksen. Hovedårsaken til den svake avkastning var at fondet var feil

allokert mellom aksjer og renter ved et par anledninger samt at aksjesammensetningen når vi var allokert i aksjer gjorde det svakere enn aksjeindeksen.

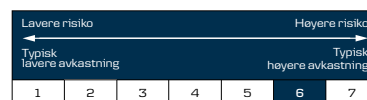
Forventninger til markedet

Vi forventer fortsatt et volatilt marked i 2016, men med fare for korreksjoner både den ene eller andre veien. Dette medfører at riktig allokering vil være svært viktig.

Strategi fremover

Fondet er besluttet avvirket 10.02.2016.

Risikoindikator



Regioner

Europa	99,7%
Øvrige	0,3%

*Ikke-revidert informasjon

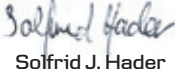
Danske Invest Kvantitativ Allokering

Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap			Balanse		
	2015	2014		2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader			Eiendeler		
Renteinntekter	74 076	5 084	Verdipapirportefølje 1) 4)	41 123 154	48 012 641
Utbytte	1 376 466	2 375 343	Fordringer		
Realiserte kursgevinster/tap 4)	-7 076 901	3 860 573	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	1 605 419	-5 459 822	2. Andre fordringer	-	8 361
Andre porteføljeinntekter	-	-	Bankinnskudd	158 521	319 261
Porteføljeresultat	-4 020 940	781 178	Sum eiendeler	41 281 675	48 340 264
Forvaltningsinntekter og -kostnader 1)			Egenkapital 3)		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	8 635	17 927	Innskutt egenkapital		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-	1. Andelskapital 5)	8 356 583	8 695 071
Forvaltningshonorar	831 547	907 664	2. Over/underkurs	-63 787 399	-62 267 640
Andre inntekter	-	-	Opptjent egenkapital	96 622 251	101 840 764
Andre kostnader	374 662	37 067	Sum egenkapital 4)	41 191 435	48 268 195
Netto forvaltningskostnader	1 197 574	926 803	Gjeld		
Resultat før skattekostnad	-5 218 514	-145 625	Gjeld		
Skattekostnad 9)	-	-	1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	20 723	1 339
Resultat etter skatt	-5 218 514	-145 625	2. Annen gjeld	8 190	-
Årsresultat	-5 218 514	-145 625	3. Skyldig meglere	-	-
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap			4. Påløpt forvaltningshonorar	61 326	70 729
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-	5. Påløpt skatt 9)	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-	Sum gjeld	90 239	72 069
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	-5 218 514	-145 625	Sum gjeld og egenkapital	41 281 675	48 340 264
			Poster utenom balansen		
			Garantiforpliktelser		

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

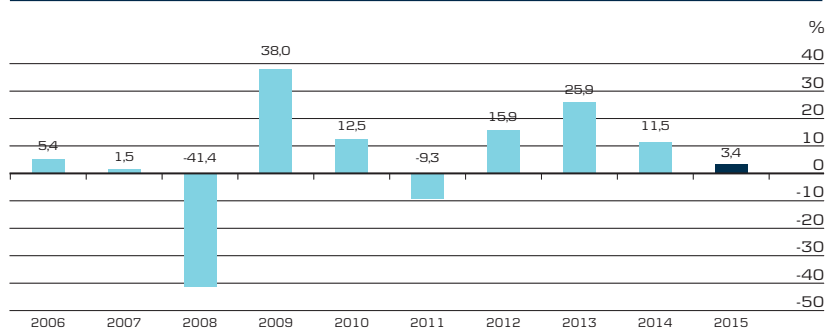
Danica Pensjon Norge – Aksjer

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	14.865,86
Univers	
ISIN-kode	N00010326770
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	13-11-2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	659,2
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	2,00%
Kjøpskostnader	3,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/ compliance
Ref-indeks	

Historisk avkastning i NOK



Avkastningsmål

Danica Pensjon Norge – Aksjer er et fond i fond som investerer i verdipapirfundsandeler i norske og globale aksjefond. I en normalposisjon vil andelen "norske aksjer" utgjøre mellom 10 og 20% og andelen "emerging markets" utgjøre mellom 3 og 9% og andelen "globale aksjer" utgjøre mellom 73 og 85%.

Risikoprofil

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn referanseindeksen som består av 100% aksjeindekser (fordelt med 15% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 79% MSCI World kapitalvektet og 6% MSCI EM Free Index).

Fondets risikoprofil er høy.

Risikoindikator

Lavere risiko			Høyere risiko			
Typisk lavere avkastning			Typisk høyere avkastning			
1	2	3	4	5	6	7

Sektor allokering

Finans	22,4%
Informasjonsteknologi	12,9%
Dagligvarer	12,9%
Helse	11,0%
Industri	10,7%
Varige forbruksgoder	10,6%
Energi	7,2%
Materials	5,9%
Telekommunikasjon	3,9%

*Ikke-revidert informasjon

Danica Pensjon Norge – Aksjer

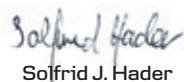
Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap		2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		82 391	60 865
Utbytte		-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4)	-42 714 684	7 730 321
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		62 992 491	50 001 254
Andre porteføljeinntekter		2 584 932	2 120 697
Porteføljeresultat		22 945 131	59 913 137
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1)	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		-	-
Forvaltningshonorar		4 878 258	4 232 135
Andre inntekter		-	-
Andre kostnader		12 505	13 163
Netto forvaltningskostnader		4 890 763	4 245 298
Resultat før skattekostnad		18 054 368	55 667 839
Skattekostnad	9)	-	-
Resultat etter skatt		18 054 368	55 667 839
Årsresultat		18 054 368	55 667 839
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap			
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året		-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital		18 054 368	55 667 839

Balanse		2015	2014
Eiendeler			
Verdipapirportefølje	1) 4)	651 369 764	546 912 632
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		-	-
2. Andre fordringer		591 660	908 131
Bankinnskudd		7 838 358	14 053 239
Sum eiendeler		659 799 782	561 874 001
Egenkapital		3)	
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	443 483 579	390 403 021
2. Over/underkurs		13 543 990	-13 092 231
Opptjent egenkapital		202 217 389	184 163 021
Sum egenkapital	4)	659 244 958	561 473 810
Gjeld			
Gjeld			
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		133 000	-
2. Annen gjeld		4 340	-
3. Skyldig meglere		-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar		417 484	400 191
5. Utsatt skatt	9)	-	-
6. Betalbar skatt		-	-
Sum gjeld		554 824	400 191
Sum gjeld og egenkapital		659 799 782	561 874 001
Poster utenom balansen			
Garantiforpliktelser			

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

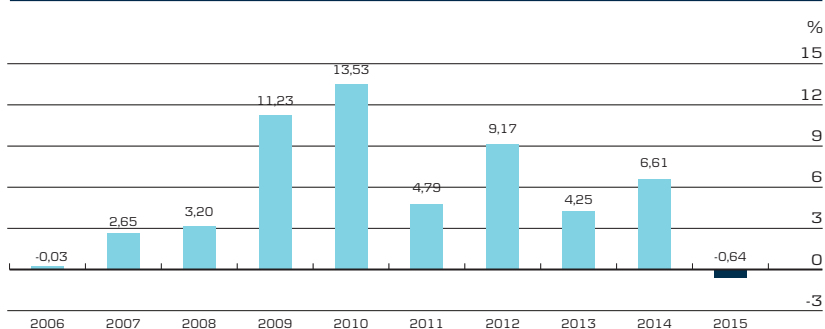
Danica Pensjon Norge – Obligasjon

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	11.825,33
Univers	
ISIN-kode	N00010326762
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	13-11-2006
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	504,1
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,50%
Kjøpskostnader	3,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/ compliance
Ref-indeks	

Historisk avkastning i NOK



Avkastningsmål

Danica Pensjon Norge – Obligasjon et fond i fond som investerer i verdipapirfundsandeler i rentefond (både pengemarkedsfond og norske og utenlandske obligasjonsfond). Fondet kan også investere direkte i norske og utenlandske finansielle renteinstrumenter.

Risikoprofil

Fondets målsetning er over tid å gi en bedre avkastning enn referanseindeksen som er en sammensatt referanseindeks som består av 100% renteindekser (fordelt med 75% Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4x), 5% = Barclays

Capital Euro- Aggregate 500MM Bond Index, 5% = Barclays Capital Global Government Bond Index all > 1 år, for utvalgte land ekskl. Danmark og ½ vekt i Japan, 5% = Barclays Capital Euro Major Index for selskapsobligasjoner utstedt i euro som er ratet fra A1/ A+ til Baa3/BBB 5% = JP Morgan EMBI Global diversified EMD 5% = 90% US High Yield (Barclays Capital US High Yield) og 10% Euro high yield (Barclays Capital s Euro High Yield)).

Fondets risikoprofil er lav. Fondets kredittrisiko er lav til middels.

Risikoindikator

Lavere risiko		Høyere risiko				
Typisk lavere avkastning		Typisk høyere avkastning				
1	2	3	4	5	6	7

Løpetid

< 0,5	30,6%
0,5 - 1	1,3%
1 - 3	16,0%
3 - 5	38,0%
5 - 7	10,5%
7 - 10	2,7%
10 >	0,9%

*Ikke-revidert informasjon

Danica Pensjon Norge – Obligasjon

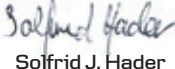
Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap		
	2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	10 339 728	13 592 676
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap 4)	-7 013 530	1 106 251
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-3 703 985	8 356 820
Andre porteføljeinntekter	2 147 892	1 791 536
Porteføljeresultat	1 770 105	24 847 282
Forvaltningsinntekter og -kostnader 1)		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	1 718 970	1 478 579
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	9 662	10 612
Netto forvaltningskostnader	1 728 632	1 489 192
Resultat før skattekostnad	41 474	23 358 091
Skattekostnad 9)	-	-
Resultat etter skatt	41 474	23 358 091
Årsresultat	41 474	23 358 091
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	3 991 655	15 265 568
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	-3 950 181	8 092 523

Balanse			
		2015	2014
Eiendeler			
Verdipapirportefølje 1) 4)		500 187 693	410 409 714
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		-	-
2. Andre fordringer		11 546 802	13 689 914
Bankinnskudd		3 735 920	6 233 238
Sum eiendeler		515 470 416	430 332 866
Egenkapital 3)			
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital 5)		426 275 691	350 898 153
2. Over/underkurs		64 163 904	49 164 093
Opptjent egenkapital		13 619 009	17 569 191
Sum egenkapital 4)		504 058 605	417 631 437
Gjeld			
Gjeld			
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		35 730	-
2. Annen gjeld		12 420	-
3. Skyldig meglere		11 213 956	12 560 528
4. Påløpt forvaltningshonorar		149 705	140 902
5. Påløpt skatt 9)		-	-
Sum gjeld		11 411 811	12 701 430
Sum gjeld og egenkapital		515 470 416	430 332 866
Poster utenom balansen			
Garantiforpliktelser			

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

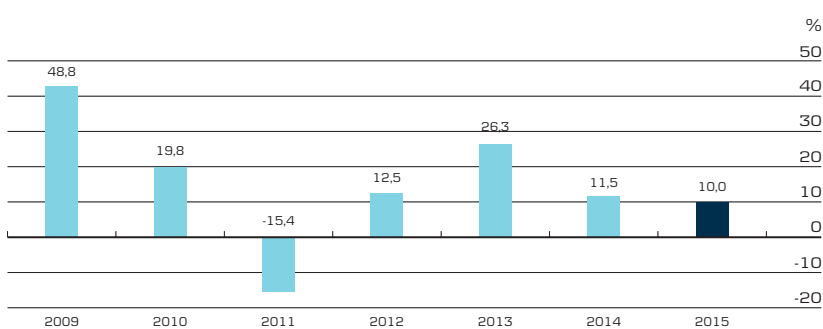
UNIFOR Aksje

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.805,13
Univers	
ISIN-kode	N00010537566
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	07-12-2009
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	980,5
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,00%
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/ compliance
Ref-indeks	UNIFOR stiftelses- indeks Aksje

Historisk avkastning i NOK



Avkastningsmål

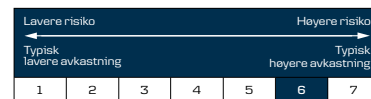
UNIFOR Aksje et aksjefond som i hovedsak plasserer sine midler i verdipapirfondsandeler i underfond som er klassifisert som aksjefond. Fondet kan investere både i UCITS og non-UCITS underfond med eksponering både i norske og internasjonale markeder. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for hvert enkelt underfond. Fondet kan i tillegg investere i unoterte aksjer i Norge og utlandet der det samsvarer med fondets investeringsmål, samt besitte likvide midler som innskudd i bank.

Risikoprofil

Fondets målsetning er å oppnå en avkastning som overstiger fondets referanseindeks. Fondets referanseindeks er UNIFOR stiftelsesindeks Aksje.

Fondets risikoprofil er middels i forhold til andre sammenlignbare fond i samme aktivaklasse.

Risikoindikator



*Ikke-revidert informasjon

UNIFOR Aksje

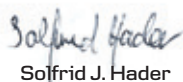
Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap		2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		43 978	48 327
Utbytte		-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4)	97 445 906	12 333 294
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		4 110 259	87 538 339
Andre porteføljeinntekter		2 691 421	3 515 938
Porteføljeresultat		104 291 563	103 435 898
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1)	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		-	-
Forvaltningshonorar		10 132 866	8 734 030
Andre inntekter		-	-
Andre kostnader		1 495	209
Netto forvaltningskostnader		10 134 361	8 734 239
Resultat før skattekostnad		94 157 203	94 701 659
Skattekostnad	9)	-	-
Resultat etter skatt		94 157 203	94 701 659
Årsresultat		94 157 203	94 701 659
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap			
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året		-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital		94 157 203	94 701 659

Balanse		2015	2014
Eiendeler			
Verdipapirportefølje	1) 4)	977 851 778	951 771 810
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		-	-
2. Andre fordringer		26 126	42 618
Bankinnskudd		3 425 216	3 137 953
Sum eiendeler		981 303 120	954 952 381
Egenkapital		3)	
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	543 167 482	581 251 697
2. Over/underkurs		-34 026 208	-4 275 480
Opptjent egenkapital		471 344 428	377 187 225
Sum egenkapital	4)	980 485 701	954 163 442
Gjeld			
Gjeld			
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-
2. Annen gjeld		2 535	-
3. Skyldig meglere		-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar		814 884	788 940
5. Utsatt skatt	9)	-	-
6. Betalbar skatt		-	-
Sum gjeld		817 419	788 940
Sum gjeld og egenkapital		981 303 120	954 952 381
Poster utenom balansen			
Garantiforpliktelser			

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

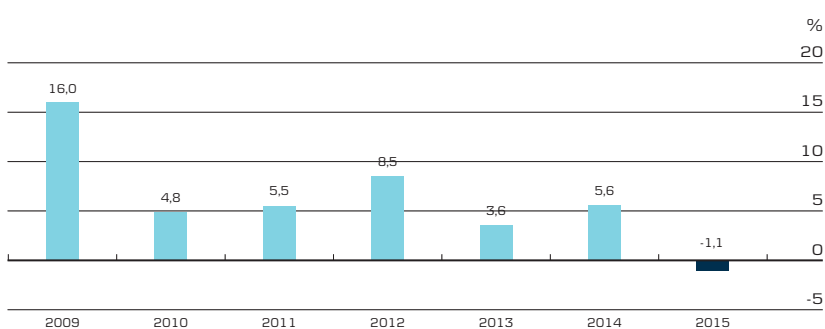
UNIFOR Rente

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.055,01
Univers	
ISIN-kode	N00010537574
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	07-12-2009
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	952,0
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,00%
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/ compliance
Ref-indeks	UNIFOR stiftelses- indeks Rente

Historisk avkastning i NOK



Avkastningsmål

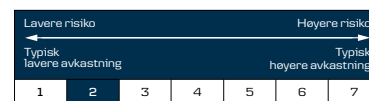
UNIFOR Rente et rentefond som i hovedsak plasserer sine midler i verdipapirfundsandeler i underfond som er klassifisert som rentefond, både pengemarkedsfond og obligasjonsfond. Fondet kan investere både i UCITS og non-UCITS underfond med eksponering både i det norske internasjonale markedet. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for hvert enkelt underfond.

Risikoprofil

Fondets målsetning er å oppnå en avkastning som overstiger fondets referanseindeks. Fondets referanseindeks er UNIFOR stiftelsesindeks Rente.

Fondets risikoprofil er middels til lav i forhold til andre sammenlignbare fond i samme aktivaklasse. Fondet vil ha en modifisert durasjon mellom 0 og 7 år.

Risikoindikator



*Ikke-revidert informasjon

UNIFOR Rente

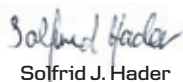
Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap			2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader				
Renteinntekter			10 532 248	20 428 433
Utbytte			-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4)		3 355 255	2 461 551
Netto endring i urealiserte kursgev./tap			-15 418 132	30 698 746
Andre porteføljeinntekter			722 391	654 477
Porteføljeresultat			-808 238	54 243 207
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler			-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler			-	-
Forvaltningshonorar			8 842 954	8 497 524
Andre inntekter			-	-
Andre kostnader			3 315	3 835
Netto forvaltningskostnader			8 846 269	8 501 359
Resultat før skattekostnad			-9 654 507	45 741 849
Skattekostnad	9)		-	-
Resultat etter skatt			-9 654 507	45 741 849
Årsresultat				
			-9 654 507	45 741 849
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap				
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året			5 763 606	15 043 103
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere			-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital			-15 418 113	30 698 746

Balanse				2015	2014
Eiendeler					
Verdipapirportefølje	1) 4)		949 487 456	866 525 390	
Fordringer					
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter			-	-	
2. Andre fordringer			11 483 068	20 659 101	
Bankinnskudd			3 139 445	3 439 675	
Sum eiendeler			964 109 968	890 624 166	
Egenkapital					
Innskutt egenkapital					
1. Andelskapital	5)		902 349 715	810 407 898	
2. Over/underkurs			9 615 744	3 534 031	
Opptjent egenkapital			40 018 725	55 436 838	
Sum egenkapital	4)		951 984 184	869 378 767	
Gjeld					
Gjeld					
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere			-	-	
2. Annen gjeld			10 660	-	
3. Skyldig meglere			11 307 730	20 508 916	
4. Påløpt forvaltningshonorar			807 394	736 482	
5. Påløpt skatt	9)		-	-	
Sum gjeld			12 125 784	21 245 398	
Sum gjeld og egenkapital			964 109 968	890 624 166	
Poster utenom balansen					
Garantiforpliktelser					

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

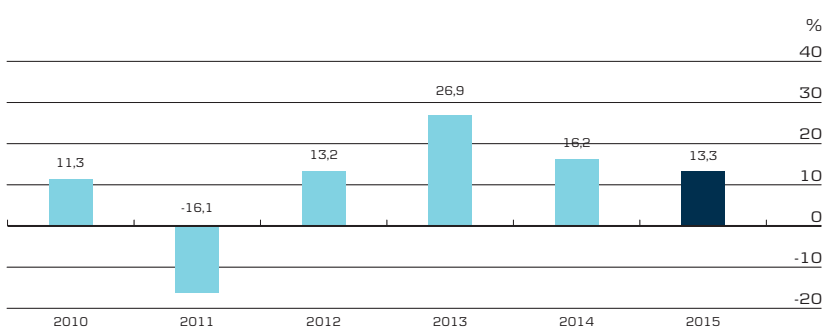
SPV Aksje

Informasjon pr. 31.12.2015*

Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.834,55
Univers	
ISIN-kode	N00010572779
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	01-02-2010
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	813,2
Registreringsland	-
Fondselskap	Danske Capital AS Norge AS
Forvaltningshonorar	2,00%
Kjøpskostnader	1,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/ compliance
Ref-indeks	40% Oslo Børs Fond- indeks (OSEFX) og 60% Morgan Stanley International World Net Index (MSCI)

Historisk avkastning i NOK



Avkastningsmål

SPV Aksje er et aksjefond som plasserer sine midler i verdipapir-fondsandeler i underfond som er klassifisert som aksjefond. Fondet kan investere i norske og globale UCITS og non- UCITS underfond. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for hvert enkelt underfond.

Risikoprofil

Fondets målsetning er å oppnå en avkastning som overstiger fondets referanseindeks. Fondets referanseindeks er en sammensatt referanseindeks som består av 100% aksjeindekser (fordelt med 40% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 60% Morgan Stanley International World Net Index (MSCI)).

Fondets risikoprofil er middels i forhold til andre sammenlignbare fond i samme aktivaklasse.

Risikoindikator

Lavere risiko				Høyere risiko		
Typisk lavere avkastning			Typisk høyere avkastning			
1	2	3	4	5	6	7

*Ikke-revidert informasjon

SPV Aksje

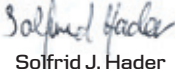
Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap		2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter		106 403	147 109
Utbytte		-	-
Realiserte kursgevinst/tap	4)	44 223 381	6 629 401
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		47 223 102	75 674 605
Andre porteføljeinntekter		1 378 313	985 668
Porteføljeresultat		92 931 199	83 436 784
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1)	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		-	-
Forvaltningshonorar		9 879 170	6 255 920
Andre inntekter		-	-
Andre kostnader		9 237	16 402
Netto forvaltningskostnader		9 888 407	6 272 322
Resultat før skattekostnad		83 042 792	77 164 462
Skattekostnad	9)	-	-
Resultat etter skatt		83 042 792	77 164 462
Årsresultat		83 042 792	77 164 462
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap			
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året		-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital		83 042 792	77 164 462

Balanse		2015	2014
Eiendeler			
Verdipapirportefølje	1) 4)	811 812 392	576 264 244
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		-	-
2. Andre fordringer		389 531	264 021
Bankinnskudd		4 607 566	3 580 895
Sum eiendeler		816 809 490	580 109 159
Egenkapital		3)	
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	443 276 965	355 614 769
2. Over/underkurs		135 013 382	68 145 716
Opptjent egenkapital		234 925 315	151 882 523
Sum egenkapital	4)	813 215 662	575 643 008
Gjeld			
Gjeld			
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		933 917	1 258 861
2. Annen gjeld		-	-
3. Skyldig meglere		-	1 500 000
4. Påløpt forvaltningshonorar		2 659 911	1 707 290
5. Utsatt skatt	9)	-	-
5. Betalbar skatt		-	-
Sum gjeld		3 593 828	4 466 152
Sum gjeld og egenkapital		816 809 490	580 109 159
Poster utenom balansen			
Garantiforpliktelser			

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

SPV Rente

Informasjon pr. 31.12.2015*

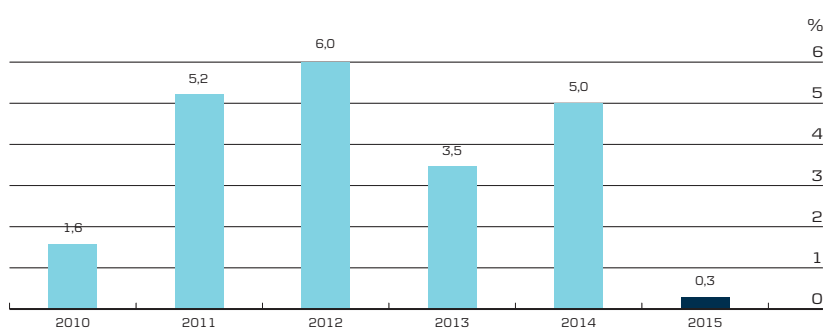
Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	993,91
Univers	
ISIN-kode	N00010572787
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	01-02-2010
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	437,2
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,50%
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/ compliance
Ref-indeks	Oslo Børs 3 års stats- obligasjonsindeks (ST4X)

Avkastningsmål

SPV Rente et rentefond som plasserer sine midler i verdipapirfondsandeler i underfond som er klassifisert som rentefond, både pengemarkedsfond og obligasjonsfond. Fondet kan investere både i UCITS og non-UCITS underfond. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for hvert enkelt underfond.

Historisk avkastning i NOK



Risikoprofil

Fondets målsetning er å oppnå en avkastning som overstiger fondets referanseindeks. Fondets referanseindeks er Oslo Børs 3 års statsobligasjonsindeks (ST4X).

Fondets risikoprofil er lav i forhold til andre sammenlignbare fond i samme aktivaklasse. Fondets måldurasjon er 3 år med et durasjonsintervall mellom 1 og 5 år.

Risikoindikator



*Ikke-revidert informasjon

SPV Rente

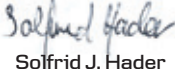
Informasjon pr. 31.12.2015

Resultatregnskap		
	2015	2014
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	14 563 830	14 347 608
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap 4)	-520 355	465 087
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-11 134 541	3 704 606
Andre porteføljeinntekter	183 747	257 664
Porteføljeresultat	3 092 681	18 774 965
Forvaltningsinntekter og -kostnader 1)		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	1 773 184	1 341 389
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	18 218	24 063
Netto forvaltningskostnader	1 791 402	1 365 452
Resultat før skattekostnad	1 301 279	17 409 513
Skattekostnad 9)	-	-
Resultat etter skatt	1 301 279	17 409 513
Årsresultat	1 301 279	17 409 513
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	11 826 789	21 676 552
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	-10 525 510	-4 267 039

Balanse			
		2015	2014
Eiendeler			
Verdipapirportefølje 1) 4)		436 872 252	457 860 883
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		-	-
2. Andre fordringer		13 710 036	16 493 960
Bankinnskudd		3 145 453	7 447 219
Sum eiendeler		453 727 741	481 802 061
Egenkapital 3)			
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital 5)		439 848 455	455 920 133
2. Over/underkurs		13 740 363	14 376 233
Opptjent egenkapital		-16 418 275	-5 892 765
Sum egenkapital 4)		437 170 543	464 403 601
Gjeld			
Gjeld			
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		2 912 643	548 082
2. Annen gjeld		42 445	-
3. Skyldig meglere		13 163 765	16 424 824
4. Påløpt forvaltningshonorar		438 345	425 555
5. Påløpt skatt 9)		-	-
Sum gjeld		16 557 198	17 398 461
Sum gjeld og egenkapital		453 727 741	481 802 061
Poster utenom balansen			
Garantiforpliktelser			

Oslo, 12. februar 2016
Styret i Danske Capital AS


Kurt Hangaard


Sofrid J. Hader


Morten Rasten
Styrets leder


Lars Eigen Møller
Nestleder


Henrik Ruud


Lars Alstrup


Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

Danske Invest Norge I

Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Solutions Asa	OSE	128.221	5.929.103	3.885.096	-2.044.006	0,7%	0,05%
Det Norske Oljeselskap Asa	OSE	171.348	11.959.842	9.466.977	-2.492.865	1,8%	0,08%
Norsk Hydro Asa	OSE	747.582	27.145.013	24.767.392	-2.377.621	4,6%	0,04%
Petroleum Geo-Services Asa	OSE	166.623	13.622.901	6.056.746	-7.566.155	1,1%	0,07%
Prosafte Se	OSE	165.050	7.067.705	3.466.050	-3.601.655	0,6%	0,06%
Statoil Asa	OSE	198.916	27.375.057	24.605.909	-2.769.147	4,6%	0,01%
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	310.731	28.579.104	19.591.590	-8.987.515	3,6%	0,09%
Tgs Nopec Geophysical Company Asa	OSE	55.178	6.934.656	7.802.169	867.513	1,4%	0,05%
Energi			128.613.381	99.641.929	-28.971.452	18,4%	
Yara International Asa (No)	OSE	130.684	39.542.214	50.038.904	10.496.689	9,3%	0,05%
Materialer			39.542.214	50.038.904	10.496.689	9,3%	
Kongsberg Gruppen Asa	OSE	177.939	15.861.878	25.801.155	9.939.277	4,8%	0,15%
Veidekke Asa	OSE	183.457	8.915.864	19.905.085	10.989.221	3,7%	0,14%
Kapitalvarer			24.777.742	45.706.240	20.928.498	8,5%	
Norwegian Air Shuttle Asa	OSE	74.727	11.058.050	24.189.130	13.131.080	4,5%	0,21%
Wilh. Wilhelmsen Asa	OSE	422.203	15.814.605	14.903.766	-910.839	2,8%	0,19%
Transport			26.872.655	39.092.896	12.220.240	7,2%	
Royal Caribbean Cruises (Nok)	OSE	26.211	5.417.067	23.694.744	18.277.678	4,4%	0,01%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			5.417.067	23.694.744	18.277.678	4,4%	
Schibsted Asa A	OSE	45.071	8.349.870	13.169.746	4.819.876	2,4%	0,04%
Schibsted Asa B	OSE	23.388	31.256	6.597.755	6.566.499	1,2%	0,02%
Media	OSE	131.100	8.381.126	19.767.501	11.386.375	3,7%	0,06%
Xxl Asa A-Aksjer	OSE	144.310	9.539.767	14.719.620	5.179.853	2,7%	0,10%
Detailhandel	OSE	220.745	9.539.767	14.719.620	5.179.853	2,7%	0,05%
Austevoll Seafood Asa	OSE	131.100	4.473.211	7.079.400	2.606.189	1,3%	0,06%
Lerøy Seafood Group Asa	OSE	41.900	3.898.373	13.827.000	9.928.627	2,6%	0,08%
Marine Harvest Asa	OSE	220.745	11.921.981	26.401.102	14.479.121	4,9%	0,05%
Drikkevarer, mat og tobakk	OSE	470.609	20.293.565	47.307.502	27.013.937	8,8%	0,03%
Photocure Asa	OSE	54.338	2.198.532	2.276.762	78.230	0,4%	0,25%
Farmasi og bioteknologi	OSE	256.838	2.198.532	2.276.762	78.230	0,4%	0,10%
Dnb Asa	OSE	470.609	38.536.882	51.672.868	13.135.986	9,6%	0,03%
Sparebank 1 Smn (Grunnfondsbevis)	OSE	203.498	8.779.632	10.276.649	1.497.017	1,9%	0,16%
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	OSE	256.838	12.729.569	10.093.733	-2.635.836	1,9%	0,10%
Banker	OSE	355.290	60.046.083	72.043.251	11.997.167	13,3%	0,19%
Gjensidige Forsikring Asa	OSE	297.422	27.757.691	42.263.666	14.505.976	7,8%	0,06%
Forsikring	OSE	90.995	27.757.691	42.263.666	14.505.976	7,8%	0,09%
Entra Asa	OSE	355.290	25.037.152	25.314.413	277.261	4,7%	0,19%
Eiendomsselskaper	OSE	123.599	25.037.152	25.314.413	277.261	4,7%	0,08%
Atea Asa	OSE	90.995	3.757.841	6.688.133	2.930.292	1,2%	0,09%
Programvare og tjenester	OSE	314.792	3.757.841	6.688.133	2.930.292	1,2%	0,02%
Nordic Semiconductor Asa	OSE	123.599	5.280.599	5.345.657	65.057	1,0%	0,08%
Halvledere og halvlederutstyr			5.280.599	5.345.657	65.057	1,0%	
Telenor Asa	OSE	314.792	35.496.309	46.683.654	11.187.345	8,6%	0,02%
Telekommunikasjon og tjenester			35.496.309	46.683.654	11.187.345	8,6%	
Sum Verdipapirer			423.011.724	540.584.868	117.573.145	100,0%	
Kontanter				1.313.653		0,2%	
Tilgode/skyldig meglere				453.459		0,1%	
Påløpte renter				-		-	
Annen Gjeld				608.570		0,1%	
Skyldig andelseiere				187.156		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon				905.595		0,2%	
Total portefølje				540.650.659		100,0%	

Danske Invest Norge II

Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Solutions Asa	OSE	282.807	13.071.072	8.569.052	-4.502.019	0,7%	0,10%
Det Norske Oljeselskap Asa	OSE	397.504	25.081.253	21.962.096	-3.119.157	1,7%	0,20%
Norsk Hydro Asa	OSE	1.794.123	63.322.547	59.439.295	-3.883.252	4,7%	0,09%
Petroleum Geo-Services Asa	OSE	384.546	25.528.880	13.978.247	-11.550.633	1,1%	0,16%
Prosafe Se	OSE	346.145	13.915.438	7.269.045	-6.646.393	0,6%	0,13%
Statoil Asa	OSE	467.527	65.849.164	57.833.090	-8.016.074	4,5%	0,01%
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	741.306	75.570.856	46.739.343	-28.831.513	3,7%	0,23%
Tgs Nopec Geophysical Company Asa	OSE	129.454	21.509.328	18.304.796	-3.204.533	1,4%	0,13%
Energi			303.848.540	234.094.964	-69.753.576	18,4%	
Yara International Asa (No)	OSE	309.187	103.057.487	118.387.702	15.330.216	9,3%	0,11%
Materialer			103.057.487	118.387.702	15.330.216	9,3%	
Kongsberg Gruppen Asa	OSE	413.696	50.681.474	59.985.920	9.304.446	4,7%	0,34%
Veidekke Asa	OSE	439.470	30.282.288	47.682.495	17.400.207	3,7%	0,33%
Kapitalvarer			80.963.761	107.668.415	26.704.654	8,4%	
Norwegian Air Shuttle Asa	OSE	180.034	40.818.171	58.277.006	17.458.835	4,6%	0,50%
Wilh. Wilhelmsen Asa	OSE	966.417	43.854.650	34.114.520	-9.740.130	2,7%	0,44%
Transport			84.672.821	92.391.526	7.718.705	7,2%	
Royal Caribbean Cruises (Nok)	OSE	60.427	21.106.978	54.626.008	33.519.030	4,3%	0,03%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			21.106.978	54.626.008	33.519.030	4,3%	
Schibsted Asa A	OSE	106.861	31.584.328	31.224.784	-359.544	2,4%	0,10%
Schibsted Asa B	OSE	50.211	631.755	14.164.523	13.532.768	1,1%	0,04%
Media			32.216.083	45.389.307	13.173.224	3,6%	
Xxl Asa A-Aksjer	OSE	352.948	25.753.288	36.000.696	10.247.408	2,8%	0,25%
Detaljhandel			25.753.288	36.000.696	10.247.408	2,8%	
Austevoll Seafood Asa	OSE	318.242	12.432.661	17.185.068	4.752.407	1,3%	0,16%
Lerøy Seafood Group Asa	OSE	96.996	19.274.828	32.008.680	12.733.852	2,5%	0,18%
Marine Harvest Asa	OSE	512.959	38.162.380	61.349.896	23.187.516	4,8%	0,11%
Drikkevarer, mat og tobakk			69.869.870	110.543.644	40.673.774	8,7%	
Photocure Asa	OSE	59.096	2.319.362	2.476.122	156.760	0,2%	0,28%
Farmasi og bioteknologi			2.319.362	2.476.122	156.760	0,2%	
Dnb Asa	OSE	1.114.607	116.477.364	122.383.849	5.906.484	9,6%	0,07%
Sparebank 1 Smn (Grunnfondsbevis)	OSE	496.837	24.935.967	25.090.269	154.302	2,0%	0,38%
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	OSE	609.275	30.707.048	23.944.508	-6.762.540	1,9%	0,24%
Banker			172.120.379	171.418.625	-701.754	13,4%	
Gjensidige Forsikring Asa	OSE	709.423	81.576.927	100.809.008	19.232.081	7,9%	0,14%
Forsikring			81.576.927	100.809.008	19.232.081	7,9%	
Entra Asa	OSE	843.620	60.629.366	60.107.925	-521.441	4,7%	0,46%
Eiendomsselskaper			60.629.366	60.107.925	-521.441	4,7%	
Atea Asa	OSE	211.233	13.397.601	15.525.626	2.128.025	1,2%	0,20%
Programvare og tjenester			13.397.601	15.525.626	2.128.025	1,2%	
Nordic Semiconductor Asa	OSE	281.100	12.009.456	12.157.575	148.119	1,0%	0,17%
Halvledere og halvlederutstyr			12.009.456	12.157.575	148.119	1,0%	
Telenor Asa	OSE	750.146	106.263.243	111.246.652	4.983.408	8,7%	0,05%
Telekommunikasjon og tjenester			106.263.243	111.246.652	4.983.408	8,7%	
Sum Verdipapirer			1.169.805.163	1.272.843.793	103.038.632	99,8%	
Kontanter				59.409.251		4,7%	
Tilgode/skyldig meglere				198.802		-	
Påløpte renter				-		-	
Annen Gjeld				53.708.840		4,2%	
Skyldig andelseiere				1.935.075		0,2%	
Skyldig forvaltningsprovisjon				1.267.793		0,1%	
Total portefølje				1.275.540.138		100,0%	

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Solutions Asa	OSE	762.459	34.480.924	23.102.508	-11.378.416	0,7%	0,28%
Det Norske Oljeselskap Asa	OSE	1.037.684	70.863.862	57.332.041	-13.531.821	1,6%	0,51%
Norsk Hydro Asa	OSE	4.752.587	171.220.042	157.453.207	-13.766.835	4,5%	0,23%
Petroleum Geo-Services Asa	OSE	971.805	77.996.957	35.325.112	-42.671.845	1,0%	0,41%
Prosafte Se	OSE	931.800	43.095.373	19.567.800	-23.527.573	0,6%	0,36%
Statoil Asa	OSE	1.363.224	189.980.394	168.630.809	-21.349.586	4,8%	0,04%
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	2.109.590	214.676.966	133.009.650	-81.667.317	3,8%	0,64%
Tgs Nopec Geophysical Company Asa Energi	OSE	325.460	46.180.765	46.020.044	-160.721	1,3%	0,32%
			848.495.283	640.441.170	-208.054.113	18,4%	
Yara International Asa (No)	OSE	837.691	241.996.276	320.751.884	78.755.608	9,2%	0,30%
Materialer			241.996.276	320.751.884	78.755.608	9,2%	
Kongsberg Gruppen Asa	OSE	1.152.769	126.863.148	167.151.505	40.288.357	4,8%	0,96%
Veidekke Asa	OSE	1.196.200	68.452.443	129.787.700	61.335.257	3,7%	0,89%
Kapitalvarer			195.315.591	296.939.205	101.623.614	8,5%	
Norwegian Air Shuttle Asa	OSE	510.197	82.343.002	165.150.769	82.807.767	4,7%	1,43%
Wilh. Wilhelmsen Asa	OSE	2.645.177	105.805.331	93.374.748	-12.430.583	2,7%	1,20%
Transport			188.148.333	258.525.517	70.377.184	7,4%	
Royal Caribbean Cruises (Nok)	OSE	170.759	36.335.737	154.366.136	118.030.399	4,4%	0,08%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			36.335.737	154.366.136	118.030.399	4,4%	
Schibsted Asa A	OSE	326.123	58.390.291	95.293.141	36.902.850	2,7%	0,30%
Schibsted Asa B	OSE	150.123	1.292.644	42.349.698	41.057.054	1,2%	0,13%
Media			59.682.935	137.642.839	77.959.904	4,0%	
Xxl Asa A-Aksjer	OSE	902.450	60.603.769	92.049.900	31.446.131	2,6%	0,65%
Detailhandel			60.603.769	92.049.900	31.446.131	2,6%	
Austevoll Seafood Asa	OSE	788.324	27.057.449	42.569.496	15.512.047	1,2%	0,39%
Lerøy Seafood Group Asa	OSE	251.592	35.851.631	83.025.360	47.173.729	2,4%	0,46%
Marine Harvest Asa	OSE	1.470.163	75.249.902	175.831.495	100.581.593	5,1%	0,33%
Drikkevarer, mat og tobakk			138.158.982	301.426.351	163.267.369	8,7%	
Photocure Asa	OSE	360.714	14.366.660	15.113.917	747.257	0,4%	1,68%
Farmasi og bioteknologi			14.366.660	15.113.917	747.257	0,4%	
Dnb Asa	OSE	2.888.281	234.403.529	317.133.254	82.729.725	9,1%	0,18%
Sparebank 1 Smn (Grunnfondsbevis)	OSE	1.207.123	50.682.505	60.959.712	10.277.206	1,8%	0,93%
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	OSE	1.674.894	78.927.359	65.823.334	-13.104.025	1,9%	0,65%
Banker			364.013.392	443.916.300	79.902.907	12,8%	
Gjensidige Forsikring Asa	OSE	1.862.409	187.198.265	264.648.319	77.450.054	7,6%	0,37%
Forsikring			187.198.265	264.648.319	77.450.054	7,6%	
Entra Asa	OSE	2.300.784	164.445.399	163.930.860	-514.539	4,7%	1,25%
Eiendomsselskaper			164.445.399	163.930.860	-514.539	4,7%	
Atea Asa	OSE	558.873	27.882.808	41.077.166	13.194.357	1,2%	0,53%
Programvare og tjenester			27.882.808	41.077.166	13.194.357	1,2%	
Nordic Semiconductor Asa	OSE	798.200	34.102.173	34.522.150	419.977	1,0%	0,49%
Halvledere og halvlederutstyr			34.102.173	34.522.150	419.977	1,0%	
Telenor Asa	OSE	2.080.835	237.440.169	308.587.831	71.147.661	8,9%	0,14%
Telekommunikasjon og tjenester			237.440.169	308.587.831	71.147.661	8,9%	
Sum Verdipapirer			2.798.185.772	3.473.939.541	675.753.771	99,9%	
Kontanter				20.307.684		0,6%	
Tilgode/skyldig meglere				989.389		-	
Pålopte renter				-		-	
Annen Gjeld				13.279.828		0,4%	
Skyldig andelseiere				190.854		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon				2.637.722		0,1%	
Total portefølje				3.479.128.209		100,0%	

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Solutions Asa	OSE	1.477.506	70.665.759	44.768.432	-25.897.327	0,7%	0,54%
Det Norske Oljeselskap Asa	OSE	2.021.836	135.719.174	111.706.439	-24.012.735	1,8%	1,00%
Norsk Hydro Asa	OSE	8.816.599	299.807.918	292.093.925	-7.713.993	4,6%	0,43%
Petroleum Geo-Services Asa	OSE	1.857.952	141.447.838	67.536.555	-73.911.283	1,1%	0,78%
Prosafte Se	OSE	1.672.396	73.790.603	35.120.316	-38.670.287	0,6%	0,64%
Statoil Asa	OSE	2.176.746	305.267.205	269.263.480	-36.003.725	4,3%	0,07%
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	3.644.401	424.435.448	229.779.483	-194.655.964	3,6%	1,11%
Tgs Nopec Geophysical Company Asa	OSE	625.690	102.836.502	88.472.566	-14.363.936	1,4%	0,61%
Energi			1.553.970.446	1.138.741.196	-415.229.250	18,1%	
Yara International Asa (No)	OSE	1.519.685	479.109.588	581.887.387	102.777.798	9,2%	0,55%
Materialer			479.109.588	581.887.387	102.777.798	9,2%	
Kongsberg Gruppen Asa	OSE	2.096.034	251.819.652	303.924.930	52.105.278	4,8%	1,75%
Veidekke Asa	OSE	2.164.700	131.611.115	234.869.950	103.258.835	3,7%	1,62%
Kapitalvarer			383.430.767	538.794.880	155.364.113	8,5%	
Norwegian Air Shuttle Asa	OSE	885.247	166.982.742	286.554.454	119.571.712	4,5%	2,48%
Wilh. Wilhelmsen Asa	OSE	4.922.271	218.192.406	173.756.166	-44.436.239	2,8%	2,24%
Transport			385.175.147	460.310.620	75.135.473	7,3%	
Royal Caribbean Cruises (Nok)	OSE	299.277	75.892.452	270.546.408	194.653.956	4,3%	0,14%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			75.892.452	270.546.408	194.653.956	4,3%	
Schibsted Asa A	OSE	521.662	124.038.058	152.429.636	28.391.579	2,4%	0,48%
Schibsted Asa B	OSE	273.262	3.695.986	77.087.210	73.391.224	1,2%	0,23%
Media			127.734.044	229.516.847	101.782.803	3,6%	
Xxl Asa A-Aksjer	OSE	1.705.263	116.312.350	173.936.826	57.624.476	2,8%	1,23%
Detaljhandel			116.312.350	173.936.826	57.624.476	2,8%	
Austevoll Seafood Asa	OSE	1.546.282	52.997.795	83.499.228	30.501.433	1,3%	0,76%
Lerøy Seafood Group Asa	OSE	494.146	80.617.740	163.068.180	82.450.440	2,6%	0,91%
Marine Harvest Asa	OSE	2.554.829	157.006.079	305.557.548	148.551.470	4,8%	0,57%
Drikkevarer, mat og tobakk			290.621.614	552.124.956	261.503.342	8,8%	
Photocure Asa	OSE	422.703	17.581.218	17.711.256	130.038	0,3%	1,97%
Farmasi og bioteknologi			17.581.218	17.711.256	130.038	0,3%	
Dnb Asa	OSE	5.474.490	514.823.024	601.099.002	86.275.978	9,5%	0,34%
Sparebank 1 Smn (Grunnfondsbevis)	OSE	2.400.567	110.741.654	121.228.634	10.486.979	1,9%	1,85%
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	OSE	3.028.258	149.730.240	119.010.539	-30.719.701	1,9%	1,18%
Banker			775.294.919	841.338.175	66.043.256	13,3%	
Gjensidige Forsikring Asa	OSE	3.487.340	362.702.566	495.551.014	132.848.448	7,9%	0,70%
Forsikring			362.702.566	495.551.014	132.848.448	7,9%	
Entra Asa	OSE	4.148.995	293.249.904	295.615.894	2.365.990	4,7%	2,26%
Eiendomsselskaper			293.249.904	295.615.894	2.365.990	4,7%	
Atea Asa	OSE	1.072.274	65.168.450	78.812.139	13.643.689	1,3%	1,02%
Programvare og tjenester			65.168.450	78.812.139	13.643.689	1,3%	
Nordic Semiconductor Asa	OSE	1.442.700	61.636.339	62.396.775	760.436	1,0%	0,88%
Halvledere og halvlederutstyr			61.636.339	62.396.775	760.436	1,0%	
Telenor Asa	OSE	3.686.869	486.603.105	546.762.673	60.159.568	8,7%	0,25%
Telekommunikasjon og tjenester			486.603.105	546.762.673	60.159.568	8,7%	
Sum Verdipapirer			5.474.482.910	6.284.047.041	809.564.135	99,7%	
Konter				28.985.340		0,5%	
Tilgode/skyldig meglere				1.061.591		-	
Påløpte renter				-		-	
Annen Gjeld				7.117.396		0,1%	
Skyldig andelseiere				-		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon				4.761.079		0,1%	
Total portefølje				6.302.215.497		100,0%	

Danske Invest Norge Vekst

Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Asa A	OSE	82.721	14.772.661	13.566.244	-1.206.417	3,9%	0,11%
Det Norske Oljeselskap Asa	OSE	483.876	25.963.706	26.734.149	770.443	7,8%	0,24%
Norsk Hydro Asa	OSE	181.200	7.993.375	6.003.156	-1.990.219	1,7%	0,01%
Petroleum Geo-Services Asa	OSE	154.803	12.854.473	5.627.089	-7.227.384	1,6%	0,06%
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	286.014	25.335.897	18.033.183	-7.302.714	5,2%	0,09%
Tgs Nopce Geophysical Company Asa Energi	OSE	59.700	5.709.449	8.441.580	2.732.131	2,4%	0,06%
			92.629.560	78.405.401	-14.224.159	22,8%	
Yara International Asa (No)	OSE	5.350	1.704.450	2.048.515	344.065	0,6%	-
Materialer			1.704.450	2.048.515	344.065	0,6%	
Kongsberg Gruppen Asa	OSE	179.091	14.498.452	25.968.195	11.469.743	7,5%	0,15%
Kapitalvarer			14.498.452	25.968.195	11.469.743	7,5%	
Renonorden Asa	OSE	205.000	9.635.000	7.072.500	-2.562.500	2,1%	0,75%
Kommerielle tjenester og leveranser			9.635.000	7.072.500	-2.562.500	2,1%	
Norwegian Air Shuttle Asa	OSE	43.008	5.387.811	13.921.690	8.533.879	4,0%	0,12%
Transport			5.387.811	13.921.690	8.533.879	4,0%	
Kid Asa	OSE	320.000	9.920.000	9.760.000	-160.000	2,8%	0,79%
Xxl Asa A-Aksjer	OSE	77.400	4.879.496	7.894.800	3.015.304	2,3%	0,06%
Detaljhandel	OSE	320.000	14.799.496	17.654.800	2.855.304	5,1%	0,79%
Austevoll Seafood Asa	OSE	202.388	7.184.774	10.928.952	3.744.178	3,2%	0,10%
Havfisk Asa	OSE	400.000	10.000.000	11.280.000	1.280.000	3,3%	0,47%
Lerøy Seafood Group Asa	OSE	55.555	5.000.289	18.333.150	13.332.861	5,3%	0,10%
Drikkevarer, mat og tobakk	OSE	55.555	22.185.063	40.542.102	18.357.039	11,8%	0,10%
Ayanda Group As		250.000	11.375.000	1.925.625	-9.449.375	0,6%	2,37%
Ayanda Group As Convertible		269.241	269.241	269.241	-	0,1%	-
Medistim Asa	OSE	250.000	5.187.500	13.437.500	8.250.000	3,9%	1,36%
Navamedic Asa	OSE	262.660	7.205.247	2.823.595	-4.381.652	0,8%	2,78%
Helsevern - utstyr og tjenester	OSE	262.660	24.036.988	18.455.961	-5.581.027	5,4%	2,78%
Vistin Pharma Asa	OSE	137.559	1.375.590	2.943.763	1.568.173	0,9%	0,81%
Weifa Asa	OSE	7.627.381	9.580.000	7.169.738	-2.410.262	2,1%	0,84%
Weifa Asa A	OSE	500.000	500.000	470.000	-30.000	0,1%	-
Farmasi og bioteknologi	OSE	500.000	11.455.590	10.583.501	-872.089	3,1%	-
B2Holding As		1.376.300	8.383.302	19.956.350	11.573.048	5,8%	0,44%
Dnb Asa	OSE	145.900	10.773.288	16.019.820	5.246.532	4,6%	0,01%
Skandiabanken Asa	OSE	200.000	9.200.000	9.780.000	580.000	2,8%	0,19%
Banker	OSE	200.000	28.356.590	45.756.170	17.399.580	13,3%	0,19%
Atea Asa	OSE	163.500	3.739.812	12.017.250	8.277.438	3,5%	0,16%
Programvare og tjenester	OSE	163.500	3.739.812	12.017.250	8.277.438	3,5%	0,16%
2Vik Invest As		2.900.000	8.503.329	1.160.000	-7.343.329	0,3%	4,49%
Asetek As	OSE	775.000	7.750.000	13.950.000	6.200.000	4,0%	3,06%
Fara Asa		600.000	3.000.000	2.136.000	-864.000	0,6%	1,90%
Q-Free Asa	OSE	603.028	8.594.233	5.879.523	-2.714.710	1,7%	0,86%
Teknologisk utstyr	OSE	603.028	27.847.562	23.125.523	-4.722.039	6,7%	0,86%
Nordic Semiconductor Asa	OSE	567.558	8.779.142	24.546.884	15.767.741	7,1%	0,35%
Halvledere og halvlederutstyr	OSE	567.558	8.779.142	24.546.884	15.767.741	7,1%	0,35%
Ainmt As	OSE	181.000	7.864.450	11.403.000	3.538.550	3,3%	0,77%
Telenor Asa	OSE	89.309	7.772.696	13.244.525	5.471.829	3,8%	0,01%
Telekommunikasjon og tjenester	OSE	89.309	15.637.146	24.647.525	9.010.379	7,2%	0,01%
Sum Verdipapirer			280.692.662	344.746.014	64.053.353	100,0%	
Kontanter				292.538		0,1%	
Tilgode/skyldig meglere				803.449		0,2%	
Påløpte renter				738		-	
Annen Gjeld				1.105		-	
Skyldig andelseiere				726.310		0,2%	
Skyldig for valtningsprovisjon				508.529		0,1%	
Total portefølje				344.606.795		100,0%	

Danske Invest Horisont Aksje

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Europe Small Cap	823.201	272.238.449	427.379.476	155.141.027	11,27%
Proc Europe Index Fund, NOK W	150.000	15.000.000	15.313.448	313.448	0,40%
Europa		287.238.449	442.692.924	155.454.475	11,67%
Danske Invest Sicav Europe I	794.820	114.898.433	118.947.775	4.049.341	3,14%
Danske Invest Engros Global Equity Sol. Akk NOK W	2.391.473	300.867.388	367.169.390	66.302.003	9,68%
Danske Invest Horisont 100, NOK	150.000	15.000.000	15.370.517	370.517	0,41%
Danske Invest Horisont 100, NOK I	150.000	15.000.000	15.372.793	372.793	0,41%
Global		445.765.821	516.860.475	71.094.654	13,63%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	171.517	505.671.723	823.048.220	317.376.496	21,70%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	414.132	647.676.291	850.801.775	203.125.484	22,43%
Proc Norway Index fund, NOK W	200.000	20.000.000	19.169.447	-830.553	0,51%
Norge		1.173.348.014	1.693.019.442	519.671.428	44,64%
Danske Invest Afrika, NOK	150.000	15.000.000	14.993.162	-6.838	0,40%
Danske Invest Global Emerging Markets	10.846	4.619.135	6.014.032	1.394.897	0,16%
Danske Invest Latin-Amerika, NOK	150.000	15.000.000	12.184.954	-2.815.046	0,32%
Proc Global Em Index Fund, NOK W	150.000	15.000.000	15.935.552	935.552	0,42%
Nye Markeder		49.619.135	49.127.700	-491.435	1,30%
Danske Invest USA, NOK	5.388.652	614.779.345	918.639.470	303.860.125	24,22%
Proc Usa Index Fund, NOK W	150.000	15.000.000	16.867.574	1.867.574	0,44%
USA		629.779.345	935.507.043	305.727.698	24,67%
Danske Invest Japan A	616.155	123.997.132	138.241.977	142.448	3,65%
Proc Japan Index Fund, NOK W	150.000	15.000.000	17.146.417	2.146.417	0,45%
Japan		138.997.132	155.388.394	2.288.865	4,10%
Sum verdipapirer		2.724.747.896	3.792.596.232	1.053.745.686	100,01%
Kontanter			19.806.143		0,52%
Fordringer			3.612.580		0,10%
Påløpte renter			-		0,00%
Annen gjeld			3.080		0,00%
Skyldig andelseiere			20.047.508		0,53%
Skyldig forvaltningsprovisjon			3.611.187		0,10%
Total portefølje			3.792.353.180		100,00%

Danske Invest Horisont Rente

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Nordisk Kredittobligasjon, Kl. Nok H	57.512	6.059.756	6.284.843	225.086	1,29%
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, Kl Nok I	1.051.778	105.576.454	110.518.107	4.941.653	22,67%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon Norge	312.354	335.617.972	332.587.397	-3.030.575	68,22%
Norge		447.254.182	449.390.346	2.136.164	92,18%
Spb Møre 13/23 FRN C SUB	4.000.000	4.000.000	4.035.942	35.942	0,83%
5,50 EKSPORTFINANS A/S 26/12-26/6-2007/2017	500.000	2.665.869	4.558.660	1.892.791	0,94%
5,50 EKSPORTFINANS A/S 25/5-25/11-06/2016	1.500.000	8.238.630	13.345.723	5.107.093	2,74%
Spb 1 SR-Bank ASA 11/21 FRN C SUB	5.000.000	5.017.500	5.079.035	61.535	1,04%
Storebrand Bank ASA 12/22 FRN C SUB Norge	5.000.000	5.000.000	5.106.639	106.639	1,05%
Norge		24.921.999	32.125.999	7.204.000	6,59%
Interest Rate Swap	730.000	-	-95.221	-95.221	-0,02%
Interest Rate Swap	150.000.000	-	-11.564.164	-11.564.164	-2,37%
Swaps			-11.659.385	-11.659.385	-2,39%
Valutasikringer			-382.660	-382.660	-0,08%
Sum verdipapirer		472.176.181	469.474.301	-2.701.881	96,30%
Kontanter			23.070.646		4,73%
Fordringer			16.371.291		3,36%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			9.715.932		1,99%
Skyldig andelseiere			11.497.041		2,36%
Skyldig forvaltningsprovisjon			214.261		0,04%
Total portefølje			487.489.005		100,00%

Danske Invest Horisont 20

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	109.005	269.837.869	325.729.364	55.891.494	19,41%
Danske Invest Horisont 20, NOK	200.000	20.000.000	20.059.377	59.377	1,20%
Danske Invest Horisont 20, NOK I	200.000	20.000.000	20.062.191	62.191	1,20%
Aksjefond		309.837.869	365.850.932	56.013.063	21,80%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, NOK I	12.166.287	1.274.151.283	1.288.464.552	14.313.270	76,79%
Danske Invest Horisont Rente Konservativ, NOK	150.000	15.000.000	15.017.124	17.124	0,90%
Rentefond		1.289.151.283	1.303.481.677	14.330.394	77,69%
Sum verdipapirer		1.598.989.152	1.669.332.609	70.343.457	99,49%
Kontanter			16.413.623		0,98%
Fordringer			32.849.244		1,96%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			-		-
Skyldig andelseiere			40.739.376		2,43%
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		-
Total portefølje			1.677.856.099		100,00%

Danske Invest Horisont 35

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	59.885	158.841.608	178.949.501	20.107.893	35,25%
Danske Invest Horisont 35, NOK Aksjefond	200.000	20.000.000	20.111.703	111.703	3,96%
		178.841.608	199.061.204	20.219.596	39,21%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, NOK I Rentefond	2.890.372	305.132.307	306.103.412	971.105	60,29%
		305.132.307	306.103.412	971.105	60,29%
Sum verdipapirer		483.973.915	505.164.616	21.190.701	99,50%
Kontanter			15.329.445		3,02%
Fordringer			2.550.793		0,50%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			-		-
Skyldig andelseiere			15.363.484		3,03%
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		-
Total portefølje			507.681.370		100,00%

Danske Invest Horisont 50

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	195.269	467.568.835	583.501.099	115.932.264	50,21%
Danske Invest Horisont 50, NOK	190.000	19.000.000	19.024.469	24.469	1,64%
Danske Invest Horisont 50, NOK I	200.000	20.000.000	20.035.270	35.270	1,72%
Aksjefond		506.568.835	622.560.838	115.992.003	53,57%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, NOK I	4.844.786	507.287.120	513.084.651	5.797.531	44,15%
Danske Invest Horisont Rente Konservativ, NOK I	150.000	15.000.000	15.018.539	18.539	1,29%
Rentefond		507.287.120	528.103.189	5.797.531	45,44%
Sum verdipapirer		1.013.855.955	1.150.664.028	121.789.534	99,01%
Kontanter			15.701.477		1,35%
Fordringer			7.892.204		0,68%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			-		-
Skyldig andelseiere			12.056.364		1,04%
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		-
Total portefølje			1.162.201.345		100,00%

Danske Invest Horisont 65

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	56.522	150.536.358	168.899.684	18.363.326	64,78%
Danske Invest Horisont 65, NOK Aksjefond	150.000	15.000.000	15.082.163	82.163	5,78%
		165.536.358	183.981.847	18.445.489	70,57%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, NOK I Rentefond	693.821	73.598.335	73.478.785	-119.551	28,18%
		73.598.335	73.478.785	-119.551	28,18%
Sum verdipapirer		239.134.693	257.460.632	18.325.938	98,75%
Kontanter			2.685.090		1,03%
Fordringer			3.673.898		1,41%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			-		-
Skyldig andelseiere			3.100.576		1,19%
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		-
Total portefølje			260.719.044		100,00%

Danske Invest Horisont 80

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	129.165	303.087.070	385.970.437	82.883.367	79,36%
Danske Invest Horisont 80, NOK	150.000	15.000.000	15.296.207	296.207	3,14%
Danske Invest Horisont 80, NOK I Aksjefond	150.000	15.000.000	15.309.285	309.285	3,15%
		333.087.070	416.575.929	83.488.859	85,65%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, NOK I Rentefond	608.677	64.622.698	64.461.594	-161.104	13,25%
		64.622.698	64.461.594	-161.104	13,25%
Sum verdipapirer		397.709.769	481.037.523	83.327.755	98,90%
Kontanter			6.018.095		1,24%
Fordringer			1.028.336		0,21%
Pålopte renter			-		-
Annen gjeld			103.091		0,02%
Skyldig andelseiere			1.600.104		0,33%
Skyldig for valtningsprovisjon			-		-
Total portefølje			486.380.760		100,00%

Danske Invest Norsk Likviditet I

Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risiko-vekt
Andebu Sparebank		29-03-16	26-09-18	2,63%	10.000.000	10.120.700	9.915.528	-205.172	0,37% 20
Arendal og Omegns Sparekasse	OSE	29-02-16	28-02-17	2,09%	5.000.000	4.979.500	4.982.332	2.832	0,19% 20
Askim Sparebank	OSE	04-04-16	04-10-17	2,20%	10.000.000	9.969.800	10.099.710	129.910	0,38% 20
Bien Sparebank AS	OSE	14-03-16	13-06-18	2,41%	20.000.000	19.990.400	19.902.176	-88.224	0,75% 20
Bien Sparebank AS	OSE	04-03-16	04-09-17	2,26%	8.000.000	7.994.800	7.922.938	-71.862	0,30% 20
Blaker Sparebank	OSE	03-03-16	03-06-19	2,68%	13.000.000	13.031.980	12.709.765	-322.215	0,48% 20
Etne Sparebank	OSE	14-03-16	14-06-16	1,92%	10.000.000	9.992.600	10.053.802	61.202	0,38% 20
Grong Sparebank			01-07-16	1,83%	10.000.000	10.000.000	10.003.178	3.178	0,38% 20
Haltdalen Sparebank	OSE	22-02-16	22-05-17	2,30%	5.000.000	5.000.000	4.977.394	-22.607	0,19% 20
Hjelmeland Sparebank	OSE	22-03-16	22-03-18	2,53%	3.000.000	3.057.300	2.997.748	-59.552	0,11% 20
Hønefoss Sparebank	OSE	29-03-16	26-09-18	2,63%	5.000.000	5.075.500	4.957.764	-117.736	0,19% 20
Hønefoss Sparebank	OSE	26-02-16	26-02-20	2,82%	10.000.000	10.000.000	9.673.412	-326.588	0,37% 20
Jæren Sparebank	OSE	21-03-16	19-06-19	2,64%	5.000.000	5.000.000	4.905.605	-94.395	0,19% 20
Klæbu Sparebank	OSE	02-03-16	02-06-20	2,84%	5.000.000	4.995.250	4.815.202	-180.049	0,18% 20
Kvinesdal Sparebank	OSE	21-03-16	19-12-18	2,77%	10.000.000	10.000.000	9.803.702	-196.298	0,37% 20
Lillestrøm Sparebank	OSE		25-02-16	1,69%	3.000.000	3.005.100	3.003.534	-1.566	0,11% 20
Lom og Skjåk Sparebank	OSE	20-01-16	20-04-18	2,35%	5.000.000	4.922.950	4.921.059	-1.892	0,19% 20
OBOS-banken AS	OSE	29-01-16	30-01-20	2,50%	25.000.000	24.985.000	24.217.633	-767.368	0,92% 20
Ofoten Sparebank	OSE	08-01-16	08-04-16	1,88%	16.000.000	16.005.600	16.009.211	3.611	0,60% 20
Ofoten Sparebank	OSE	18-03-16	18-06-18	2,47%	14.000.000	14.000.500	13.793.482	-207.018	0,52% 20
Orkdal Sparebank	OSE	29-01-16	31-01-19	2,52%	10.000.000	10.010.000	9.839.790	-170.210	0,37% 20
Orkdal Sparebank	OSE	23-02-16	24-02-20	2,73%	10.000.000	9.999.700	9.668.480	-331.220	0,37% 20
Selbu Sparebank	OSE	24-02-16	24-02-17	2,12%	20.000.000	20.000.000	19.931.964	-68.036	0,75% 20
Skudenes og Aakra Sparebank	OSE	29-03-16	28-09-17	2,23%	10.000.000	10.004.700	9.990.961	-13.739	0,38% 20
Skudenes og Aakra Sparebank		07-03-16	06-12-23	3,67%	10.000.000	10.191.000	9.897.533	-293.467	0,37% 100
Skue Sparebank	OSE	03-03-16	03-06-20	2,67%	5.000.000	5.000.000	4.825.797	-174.203	0,18% 20
Soknedal Sparebank		21-03-16	19-09-18	2,71%	5.000.000	5.000.000	4.902.980	-97.021	0,19% 20
Sparebank 1 Nøtterøy - Tønsberg	OSE	25-01-16	23-04-19	2,49%	10.000.000	10.005.000	9.775.153	-229.847	0,37% 20
Sparebanken Hedmark	OSE	21-01-16	21-10-20	2,47%	5.000.000	4.995.200	4.937.949	-57.252	0,19% 20
Sparebanken Nord-Norge		22-03-16	22-06-20	2,57%	5.000.000	5.000.000	4.841.859	-158.141	0,18% 20
Sparebanken Nord-Norge	OSE	14-03-16	12-06-24	3,33%	11.000.000	10.976.980	10.730.104	-246.876	0,41% 100
Sparebanken Nordvest	OSE	29-03-16	26-03-20	2,65%	20.000.000	19.982.000	19.356.426	-625.574	0,73% 20
Sparebanken Rogaland	OSE	02-03-16	02-12-21	2,97%	10.000.000	10.346.000	10.155.150	-190.850	0,38% 100
Sparebanken Rogaland	OSE	03-03-16	03-12-22	3,19%	14.500.000	15.020.900	14.692.970	-327.930	0,56% 100
Sparebanken Sør	OSE	21-03-16	19-03-20	2,51%	5.000.000	5.022.900	4.860.291	-162.609	0,18% 20
Sparebanken Sør	OSE	25-02-16	25-08-25	3,65%	15.000.000	15.000.000	14.416.131	-583.869	0,54% 100
Sparebanken Telemark	OSE	28-01-16	28-01-19	2,32%	10.000.000	10.106.000	9.849.682	-256.318	0,37% 20
Sparebanken Telemark	OSE	08-02-16	06-02-20	2,41%	10.000.000	9.952.000	9.673.466	-278.534	0,37% 20
Sparebanken Telemark	OSE	21-03-16	19-06-20	2,54%	5.000.000	4.997.650	4.839.425	-158.226	0,18% 20
Sparebanken Vest	OSE	29-03-16	25-03-19	2,39%	20.000.000	19.660.000	19.636.502	-23.498	0,74% 20
Sparebanken Vest	OSE	29-03-16	27-06-24	3,48%	21.500.000	21.425.000	20.970.524	-454.476	0,79% 100
Spb 1 Gudbrandsdal	OSE	29-03-16	27-06-24	3,80%	7.000.000	7.020.000	6.845.877	-174.123	0,26% 100
Surnadal Sparebank	OSE	29-03-16	27-03-19	2,73%	5.000.000	5.016.500	4.895.722	-120.778	0,19% 20
Surnadal Sparebank	OSE	11-03-16	11-03-20	2,69%	5.000.000	5.000.000	4.828.995	-171.005	0,18% 20
Tinn Sparebank	OSE	04-04-16	04-10-16	1,96%	10.000.000	9.976.500	10.042.630	66.130	0,38% 20
Tinn Sparebank	OSE	08-01-16	08-10-19	2,68%	6.000.000	5.992.320	5.825.177	-167.143	0,22% 20
Tølga-Os Sparebank	OSE	15-01-16	15-10-18	2,54%	5.000.000	4.998.550	4.988.013	-10.538	0,19% 20
Trogstad Sparebank	OSE	22-02-16	20-05-19	2,67%	10.000.000	9.996.100	9.722.140	-273.960	0,37% 20
Sparebanker						472.821.980	464.606.866	-8.215.118	17,56%
Bank Norwegian AS	OSE	23-02-16	23-05-18	2,48%	2.000.000	2.032.400	1.992.429	-39.971	0,08% 20
Bank Norwegian AS	OSE	09-03-16	09-09-19	2,65%	20.000.000	20.000.000	19.470.836	-529.164	0,74% 20
Bank Norwegian AS	OSE	16-02-16	16-02-18	2,40%	10.000.000	10.003.000	9.865.374	-137.626	0,37% 20
Bank Norwegian AS			07-10-16	1,75%	10.000.000	10.008.340	10.017.653	9.313	0,38% 20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE	12-02-16	12-08-19	2,56%	15.000.000	15.023.100	14.576.604	-446.496	0,55% 20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE	11-03-16	11-03-25	3,70%	10.000.000	10.000.000	9.786.470	-213.530	0,37% 100
Danske Bank A/S		07-03-16	06-12-23	3,56%	5.000.000	5.111.500	5.025.812	-85.689	0,19% 100
DnB NOR Bank ASA	OSE	18-03-16	19-06-23	3,09%	10.000.000	10.080.000	9.920.167	-159.833	0,37% 100
Gjensidige Bank ASA	OSE	10-02-16	10-11-20	2,54%	30.000.000	29.977.300	28.971.870	-1.005.430	1,09% 20
Landkreditt Bank AS	OSE	29-01-16	30-07-20	2,56%	10.000.000	9.977.100	9.645.527	-331.573	0,36% 20
Landkreditt Finans	OSE	15-02-16	13-02-17	2,38%	10.000.000	10.104.400	9.998.251	-106.149	0,38% 20
Landkreditt Finans	OSE	21-01-16	21-10-16	2,25%	22.000.000	22.074.200	22.030.103	-44.097	0,83% 20
Pareto Bank ASA	OSE	04-04-16	03-10-16	2,23%	15.000.000	15.041.400	15.011.325	-30.075	0,57% 20
Pareto Bank ASA	OSE	13-01-16	13-04-16	2,02%	15.000.000	15.000.000	14.979.054	-20.946	0,57% 20

Danske Invest Norsk Likviditet I

Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Santander Consumer Bank AS	OSE	18-02-16	18-11-16	2,11%	40.000.000	40.342.333	40.106.144	-236.189	1,52%	20
Santander Consumer Bank AS	OSE	19-02-16	19-02-18	2,50%	40.000.000	40.000.000	39.523.876	-476.124	1,49%	20
Storebrand Bank ASA	OSE	14-01-16	14-01-20	2,51%	10.000.000	10.004.100	9.688.348	-315.752	0,37%	20
Tysnes Sparebank	OSE	23-02-16	23-05-17	2,24%	5.000.000	4.995.700	4.981.409	-14.292	0,19%	20
Forretningsbanker						279.774.873	275.591.252	-4.183.623	10,41%	
Eiendomskreditt AS	OSE	18-01-16	14-10-16	1,97%	10.000.000	10.046.500	10.011.939	-34.561	0,38%	20
Eiendomskreditt AS	OSE	15-03-16	17-06-20	1,99%	10.000.000	10.000.000	10.079.671	79.671	0,38%	10
Eika Boligkreditt AS	OSE	04-03-16	04-06-20	2,67%	10.000.000	10.000.000	9.661.013	-338.987	0,37%	20
Gjensidige Bank Boligkreditt AS	OSE	21-03-16	23-09-19	1,74%	10.000.000	10.082.000	10.021.482	-60.518	0,38%	10
Verd Boligkreditt AS	OSE	22-02-16	22-05-19	1,87%	37.000.000	37.042.917	37.012.913	-30.004	1,40%	10
Kredittforetak						77.171.417	76.787.018	-384.399	2,90%	
Brage Finans AS	OSE		18-03-16	2,08%	30.000.000	29.986.500	29.965.746	-20.754	1,13%	20
Eika Gruppen AS	OSE	16-03-16	16-09-16	2,05%	9.000.000	9.112.500	9.021.999	-90.501	0,34%	20
Finansieringsselskap						39.099.000	38.987.745	-111.255	1,47%	
Sognekraft AS	OSE		16-03-16	2,45%	30.000.000	30.027.220	29.987.586	-39.634	1,13%	100
Sognekraft AS			20-06-16	2,40%	10.000.000	10.000.000	9.995.388	-4.612	0,38%	100
Kommunal garanti						40.027.220	39.982.974	-44.246	1,51%	
A.P. Møller - Mærsk A/S	OSE		16-12-16	1,81%	26.500.000	27.613.000	27.589.855	-23.145	1,04%	100
A.P. Møller - Mærsk A/S	OSE	22-03-16	22-03-17	2,19%	8.000.000	8.263.000	8.107.466	-155.534	0,31%	100
Agder Energi AS	OSE		02-03-16	1,96%	20.000.000	20.019.000	20.003.566	-15.434	0,76%	100
Citycon Treasury B.V	OSE	01-03-16	01-03-21	3,08%	20.000.000	20.000.000	19.639.792	-360.208	0,74%	100
Entra Eiendom AS	OSE		09-03-16	1,95%	65.000.000	64.954.745	64.970.997	16.252	2,46%	100
Entra Eiendom AS	OSE		15-02-16	1,91%	60.000.000	60.000.000	59.992.110	-7.890	2,27%	100
Entra Eiendom AS	OSE		12-01-16	1,79%	40.000.000	40.000.000	40.000.340	340	1,51%	100
Felleskjøpet Øst Vest BA	OSE		13-02-16	2,45%	20.000.000	20.098.750	20.009.098	-89.652	0,76%	100
Felleskjøpet Øst Vest BA	OSE	15-02-16	13-02-18	3,11%	17.000.000	17.705.500	17.086.729	-618.771	0,65%	100
Fredrikstad Energi AS			18-02-16	2,31%	20.000.000	20.000.000	19.990.028	-9.972	0,76%	100
Hafslund ASA	OSE		18-03-16	2,07%	70.000.000	70.170.400	69.991.306	-179.094	2,64%	100
Jotun A/S		18-03-16	18-03-19	2,28%	30.000.000	30.177.900	29.700.702	-477.198	1,12%	100
Lyse Energi AS	OSE		25-08-16	1,98%	50.000.000	49.912.730	49.873.845	-38.885	1,88%	100
Lyse Energi AS	OSE		23-09-16	1,96%	55.000.000	54.991.900	54.974.508	-17.393	2,08%	100
Lyse Energi AS	OSE	23-02-16	23-02-17	2,25%	25.000.000	25.150.000	25.118.450	-31.550	0,95%	100
MøllerGruppen AS	OSE	26-02-16	26-11-19	2,72%	12.000.000	12.000.000	11.673.050	-326.950	0,44%	100
NorgesGruppen ASA	OSE		08-01-16	1,60%	60.000.000	60.004.960	60.001.188	-3.772	2,27%	100
NorgesGruppen ASA	OSE	15-03-16	15-06-16	1,97%	15.000.000	15.046.500	14.999.087	-47.414	0,57%	100
NorgesGruppen ASA	OSE	21-03-16	19-09-17	2,20%	15.000.000	15.492.000	15.119.876	-372.125	0,57%	100
OBOS BBL	OSE	09-03-16	09-12-19	2,60%	7.000.000	7.000.000	6.822.810	-177.190	0,26%	100
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	OSE		12-02-16	1,95%	40.000.000	39.975.100	39.978.052	2.952	1,51%	100
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	OSE		27-04-16	2,02%	25.000.000	24.980.750	24.982.358	1.608	0,94%	100
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	OSE		11-01-16	1,79%	30.000.000	30.012.000	30.000.495	-11.505	1,13%	100
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	OSE	15-01-16	15-04-16	2,01%	20.000.000	19.957.400	19.967.810	10.410	0,75%	100
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	OSE		30-03-16	1,98%	50.000.000	51.059.800	50.223.905	-835.895	1,90%	100
Posten Norge AS			19-02-16	1,84%	50.000.000	49.990.000	49.978.495	-11.505	1,89%	100
Posten Norge AS	OSE		11-03-16	1,86%	6.000.000	6.006.600	6.000.966	-5.634	0,23%	100
Scania CV AB	OSE	17-03-16	17-06-16	2,00%	15.000.000	15.000.000	14.998.590	-1.410	0,57%	100
Schibsted ASA	OSE	01-03-16	01-03-17	2,26%	31.500.000	31.930.924	31.881.178	-49.746	1,20%	100
Sogn og Fjordane Energi AS	OSE		30-05-16	2,12%	30.000.000	30.000.000	30.003.552	3.552	1,13%	100
Steen & Strøm ASA	OSE		26-02-16	2,06%	7.000.000	6.988.177	6.994.170	5.993	0,26%	100
Steen & Strøm ASA	OSE		06-06-16	2,09%	70.000.000	69.952.080	69.861.274	-90.806	2,64%	100
Steen & Strøm ASA	OSE	11-02-16	11-11-16	2,19%	20.000.000	20.080.000	20.032.320	-47.680	0,76%	100
Steen & Strøm ASA	OSE	26-01-16	26-04-17	2,18%	15.000.000	15.000.000	15.046.626	46.626	0,57%	100
Sunnhordland Kraftlag AS			08-01-16	2,79%	5.000.000	4.998.500	4.999.481	981	0,19%	100
Tafjord Kraft AS	OSE		16-03-16	2,35%	10.000.000	10.050.000	9.998.389	-51.611	0,38%	100
Tele2 AB	OSE	24-02-16	24-02-17	2,38%	15.000.000	15.536.500	15.199.859	-336.642	0,57%	100
Thon Holding AS	OSE		19-02-16	2,04%	35.000.000	34.999.720	34.975.623	-24.098	1,32%	100
Thon Holding AS	OSE		27-04-16	2,09%	60.000.000	59.901.200	59.886.228	-14.972	2,26%	100
Thon Holding AS	OSE		17-03-16	2,08%	20.000.000	20.000.000	19.992.888	-7.112	0,76%	100

Danske Invest Norsk Likviditet I

Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Thon Holding AS	OSE		08-02-16	1,93%	25.000.000	25.072.500	25.006.008	-66.493	0,94%	100
Tine BA	OSE		04-11-16	1,85%	40.000.000	40.000.000	39.920.700	-79.300	1,51%	100
Tine BA			22-01-16	1,82%	20.000.000	20.000.000	20.001.146	1.146	0,76%	100
Tine BA	OSE	04-04-16	03-10-17	2,20%	40.000.000	40.213.000	40.301.000	88.000	1,52%	100
Tine BA	OSE	04-04-16	04-04-18	2,26%	25.000.000	25.000.000	25.068.400	68.400	0,95%	100
Veidekke ASA	OSE	04-03-16	04-06-18	2,45%	20.000.000	20.012.000	20.219.564	207.564	0,76%	100
Industrielskap						1.365.316.636	1.361.183.880	-4.132.759	51,44%	
Bankinnskudd						186.109.715,34	186.047.153,02	-62.562,32	7,03%	
Sum Verdipapirer						2.460.320.841	2.443.186.878	-17.133.963	92,33%	
Kontanter							193.024.897		7,29%	
Tilgode/skyldig meglere							1.260.500		0,05%	
Påløpte renter							10.401.063		0,39%	
Annen Gjeld							520		-	
Skyldig andelseiere							534.357		0,02%	
Skyldig forvaltningsprovisjon							1.120.445		0,04%	
Total portefølje							2.646.218.017		100,00%	

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Aasen Sparebank	OSE		10-02-16	1,76%	5.000.000	5.032.150	5.002.535	-29.616	0,16%	20
Aasen Sparebank	OSE	09-02-16	09-08-16	1,89%	15.000.000	15.094.800	15.016.350	-78.450	0,48%	20
Aasen Sparebank	OSE	03-02-16	03-02-17	2,00%	20.000.000	20.032.000	19.976.140	-55.860	0,63%	20
Arendal og Omegns Sparekasse	OSE		04-02-16	1,73%	14.500.000	14.557.545	14.510.637	-46.908	0,46%	20
Askim Sparebank	OSE		29-03-16	1,79%	20.000.000	20.114.000	20.014.274	-99.726	0,63%	20
Aurskog Sparebank	OSE	11-01-16	11-04-16	1,74%	5.000.000	5.042.350	5.007.034	-35.317	0,16%	20
Bamble og Langesund Sparebank	OSE	08-03-16	08-06-16	1,80%	5.000.000	5.153.500	5.027.623	-125.878	0,16%	20
Berg Sparebank		29-03-16	27-03-17	2,17%	15.000.000	15.028.500	14.940.905	-87.596	0,47%	20
Bien Sparebank AS	OSE		21-03-16	1,82%	8.000.000	8.112.800	8.017.575	-95.225	0,25%	20
Etne Sparebank	OSE	14-03-16	14-06-16	1,92%	15.000.000	15.123.000	15.080.703	-42.297	0,48%	20
Evje og Hornes Sparebank		12-02-16	12-02-18	2,46%	5.000.000	4.997.500	4.924.246	-73.255	0,16%	20
Fana Sparebank			30-09-16	1,58%	40.000.000	40.000.000	40.090.112	90.112	1,27%	20
Fana Sparebank	OSE	21-03-16	20-06-18	2,25%	20.000.000	19.983.000	19.668.046	-314.954	0,62%	20
Flekkefjord Sparebank			21-03-16	1,74%	6.000.000	6.021.000	6.008.188	-12.812	0,19%	20
Flekkefjord Sparebank	OSE	09-03-16	09-03-18	2,22%	15.000.000	14.989.800	14.753.784	-236.016	0,47%	20
Fornebu Sparebank	OSE	17-03-16	17-03-17	2,10%	5.000.000	5.000.000	4.985.410	-14.590	0,16%	20
Fornebu Sparebank			18-03-16	1,90%	20.000.000	19.990.000	19.978.156	-11.844	0,63%	20
Gjerstad Sparebank		29-03-16	25-09-17	2,41%	5.000.000	4.998.500	4.953.912	-44.588	0,16%	20
Grong Sparebank			01-07-16	1,83%	15.000.000	15.000.000	15.004.767	4.767	0,47%	20
Grong Sparebank	OSE	20-01-16	20-04-18	2,41%	15.000.000	14.986.500	14.749.086	-237.414	0,47%	20
Grue Sparebank		09-03-16	09-12-16	2,02%	6.000.000	6.011.400	5.998.906	-12.494	0,19%	20
Harstad Sparebank	OSE	14-01-16	14-10-16	1,89%	20.000.000	19.948.800	19.931.624	-17.176	0,63%	20
Harstad Sparebank	OSE	22-02-16	21-08-18	2,48%	10.000.000	9.990.000	9.819.513	-170.487	0,31%	20
Hegra Sparebank	OSE	14-01-16	14-10-16	2,01%	7.000.000	7.002.730	6.999.942	-2.788	0,22%	20
Hegra Sparebank		18-01-16	18-04-18	2,48%	7.000.000	7.123.550	6.982.527	-141.023	0,22%	20
Helgeland Sparebank	OSE	18-01-16	17-01-18	2,11%	13.000.000	13.221.000	13.016.570	-204.430	0,41%	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	21-03-16	21-06-16	1,98%	23.000.000	23.084.150	23.051.943	-32.207	0,73%	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	22-03-16	22-03-18	2,53%	8.000.000	8.152.800	7.993.994	-158.806	0,25%	20
Holand og Setskog Sparebank	OSE	29-03-16	27-06-16	1,96%	10.000.000	10.058.700	10.008.138	-50.562	0,32%	20
Holand og Setskog Sparebank	OSE	07-01-16	07-04-17	2,09%	20.000.000	20.000.000	20.032.554	32.554	0,63%	20
Hønefoss Sparebank		21-03-16	20-06-16	1,92%	35.000.000	35.427.350	35.190.939	-236.411	1,11%	20
Hønefoss Sparebank	OSE	07-01-16	07-04-17	2,09%	20.000.000	19.982.400	19.907.076	-75.324	0,63%	20
Indre Sogn Sparebank	OSE		07-03-16	1,81%	3.000.000	3.024.600	3.002.271	-22.329	0,10%	20
Jæren Sparebank	OSE	16-02-16	16-08-16	1,89%	50.000.000	50.550.000	50.206.630	-343.370	1,59%	20
Klæbu Sparebank	OSE	02-02-16	02-02-18	2,34%	10.000.000	10.000.000	9.879.415	-120.585	0,31%	20
Kvinesdal Sparebank	OSE		03-03-16	1,92%	30.000.000	30.236.957	30.018.078	-218.879	0,95%	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	08-03-16	08-09-17	2,33%	10.000.000	9.947.250	9.915.370	-31.880	0,31%	20
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	OSE	21-03-16	21-12-17	2,31%	25.000.000	25.000.000	24.693.193	-306.808	0,78%	20
Lillesands Sparebank	OSE	14-03-16	13-03-17	2,03%	10.000.000	10.000.000	9.955.717	-44.283	0,32%	20
Lom og Skjåk Sparebank	OSE	14-03-16	12-09-16	1,85%	20.000.000	20.019.000	20.006.554	-12.446	0,63%	20
Modum Sparebank	OSE	09-03-16	09-09-16	1,81%	30.000.000	30.042.000	30.003.909	-38.091	0,95%	20
Narvik Sparebank	OSE	15-02-16	15-05-18	2,28%	10.000.000	10.165.000	9.965.598	-199.402	0,32%	20
OBOS-banken AS	OSE		15-02-16	1,62%	10.000.000	10.114.700	10.014.022	-100.678	0,32%	20
OBOS-banken AS	OSE	18-03-16	18-06-18	2,21%	10.000.000	10.000.000	9.819.416	-180.584	0,31%	20
Ofoten Sparebank	OSE	08-01-16	08-04-16	1,88%	5.000.000	5.032.750	5.002.879	-29.872	0,16%	20
Ofoten Sparebank	OSE	18-03-16	18-06-18	2,47%	19.000.000	18.808.480	18.719.725	-88.755	0,59%	20
Opdals Sparebank	OSE		23-02-16	1,78%	7.000.000	7.061.840	7.005.157	-56.683	0,22%	20
Opdals Sparebank	OSE	14-03-16	14-09-16	1,91%	15.000.000	15.036.000	15.001.923	-34.077	0,47%	20
Opdals Sparebank	OSE	24-02-16	24-05-17	2,20%	15.000.000	15.009.000	14.927.072	-81.929	0,47%	20
Opdals Sparebank	OSE	15-02-16	15-05-18	2,47%	15.000.000	14.994.000	14.733.227	-260.774	0,47%	20
Rorosbanken	OSE		05-02-16	1,69%	50.500.000	50.927.785	50.525.669	-402.116	1,60%	20
Sandnes Sparebank	OSE	19-01-16	19-03-18	2,33%	21.000.000	21.728.700	21.188.042	-540.658	0,67%	20
Skudenes og Aakra Sparebank	OSE	15-01-16	15-04-16	1,74%	32.000.000	32.092.800	32.049.664	-43.136	1,01%	20
Skue Sparebank			01-02-16	1,65%	5.000.000	5.035.200	5.001.473	-33.728	0,16%	20
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	OSE	25-01-16	25-01-18	2,23%	25.000.000	25.482.350	25.003.985	-478.365	0,79%	20
Sparebank 1 Nøtterøy - Tønsberg	OSE	22-02-16	20-11-17	2,21%	20.000.000	19.989.000	19.755.090	-233.910	0,63%	20
SpareBank 1 Østfold Akershus	OSE	21-03-16	20-09-16	1,80%	20.000.000	20.120.000	20.080.826	-39.174	0,64%	20
SpareBank 1 Østfold Akershus	OSE	29-03-16	27-06-16	1,79%	10.000.000	10.039.500	10.003.864	-35.636	0,32%	20
SpareBank 1 Østfold Akershus		07-03-16	06-06-16	1,73%	25.000.000	25.002.500	24.958.065	-44.435	0,79%	20
SpareBank1 BV	OSE	25-01-16	24-04-18	2,16%	33.000.000	33.000.620	32.487.121	-513.499	1,03%	20
SpareBank1 BV	OSE	04-03-16	04-12-17	2,11%	25.000.000	24.997.500	24.708.958	-288.543	0,78%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE	15-02-16	14-05-18	2,34%	30.000.000	29.991.000	29.853.594	-137.406	0,94%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		03-05-16	1,64%	20.000.000	20.544.000	20.193.066	-350.934	0,64%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		16-03-16	1,62%	100.000.000	100.548.000	100.100.080	-447.920	3,17%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE	18-03-16	18-06-18	2,09%	10.000.000	9.997.000	9.833.079	-163.921	0,31%	20
Sparebanken Møre	OSE	11-01-16	09-10-18	2,20%	15.000.000	15.000.000	14.991.431	-8.570	0,47%	20
Sparebanken Møre	OSE	02-03-16	02-03-18	2,14%	25.000.000	25.000.000	24.660.550	-339.450	0,78%	20
Sparebanken Nordvest	OSE	29-02-16	27-08-18	2,38%	20.000.000	19.941.400	19.828.822	-112.578	0,63%	20
Sparebanken Sogn og Fjordane	OSE	15-01-16	15-04-16	1,66%	8.000.000	8.104.000	8.021.400	-82.600	0,25%	20
Sparebanken Sogn og Fjordane	OSE	24-02-16	24-08-16	1,81%	46.000.000	46.330.740	46.235.865	-94.875	1,46%	20
Sparebanken Sør	OSE		11-08-16	1,62%	20.000.000	20.720.000	20.413.980	-306.020	0,65%	20
Sparebanken Sør	OSE		30-03-16	1,66%	53.000.000	54.614.000	53.426.756	-1.187.244	1,69%	20
Sparebanken Vest	OSE	25-01-16	25-04-16	1,63%	50.000.000	50.579.500	50.140.155	-439.345	1,59%	20
Sparebank 1 Ringerike Ha- deland	OSE	02-02-16	02-05-16	1,65%	5.000.000	5.018.850	5.015.470	-3.380	0,16%	20
Stadsbygd Sparebank		15-01-16	15-07-16	1,90%	15.000.000	15.073.800	15.053.048	-20.753	0,48%	20
Sunnadal Sparebank		15-02-16	13-05-16	1,88%	11.000.000	11.048.400	11.000.451	-47.949	0,35%	20
Sunnadal Sparebank		09-02-16	09-02-18	2,33%	20.000.000	19.994.000	19.708.808	-285.192	0,62%	20
Surnadal Sparebank	OSE	28-01-16	28-07-17	2,19%	5.000.000	4.997.500	4.958.017	-39.484	0,16%	20
Søgne og Greipstad Sparebank	OSE		22-01-16	1,59%	18.000.000	18.012.381	18.003.937	-8.445	0,57%	20
Søgne og Greipstad Sparebank	OSE	21-03-16	19-09-16	1,98%	10.000.000	10.013.000	10.006.320	-6.680	0,32%	20
Søgne og Greipstad Sparebank	OSE	24-02-16	24-08-18	2,58%	10.000.000	10.000.000	9.804.892	-195.108	0,31%	20
Tinn Sparebank	OSE	15-02-16	15-05-17	2,16%	10.000.000	10.000.000	9.952.804	-47.196	0,32%	20
Tølga-Os Sparebank			07-12-16	1,73%	20.000.000	20.000.000	20.030.570	30.570	0,63%	20
Tølga-Os Sparebank			15-01-16	1,41%	5.000.000	5.006.650	5.001.045	-5.606	0,16%	20
Totens Sparebank	OSE	14-01-16	14-10-16	1,80%	50.000.000	50.610.000	50.443.415	-166.585	1,60%	20
Trogstad Sparebank	OSE	11-01-16	11-04-16	1,83%	20.000.000	20.112.000	20.009.750	-102.250	0,63%	20
Vegårshei Sparebank		17-03-16	17-06-16	1,99%	7.000.000	7.094.570	7.026.733	-67.837	0,22%	20
Ørland Sparebank	OSE	20-01-16	20-04-18	2,35%	10.000.000	10.000.000	9.842.117	-157.883	0,31%	20
Ørskog Sparebank		22-01-16	22-04-16	1,84%	5.000.000	5.053.500	5.010.277	-43.223	0,16%	20
Åfjord Sparebank		03-03-16	03-06-16	1,95%	10.000.000	10.031.000	9.990.722	-40.278	0,32%	20
Åfjord Sparebank		18-01-16	16-04-18	2,48%	8.000.000	8.000.000	7.867.346	-132.654	0,25%	20
Sparebanker						1.654.152.648	1.641.700.622	-12.452.035	51,96%	
Bank 1 Oslo AS	OSE	16-03-16	16-09-16	1,75%	25.000.000	25.211.250	25.149.445	-61.805	0,80%	20
Bank Norwegian AS	OSE	16-02-16	16-02-18	2,40%	30.000.000	30.000.000	29.596.122	-403.878	0,94%	20
Bank Norwegian AS			07-10-16	1,75%	15.000.000	15.012.510	15.026.480	13.970	0,48%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA			08-04-16	1,78%	40.000.000	39.984.600	39.958.308	-26.292	1,26%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		07-03-16	1,72%	5.000.000	5.022.500	5.001.770	-20.731	0,16%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE	22-02-16	22-05-18	2,35%	20.000.000	20.290.800	19.890.074	-400.726	0,63%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE	14-03-16	13-06-16	1,78%	40.000.000	39.988.000	39.915.748	-72.252	1,26%	20
Gjensidige Bank ASA	OSE	10-02-16	10-11-17	2,06%	5.000.000	4.991.650	4.992.990	1.340	0,16%	20
Pareto Bank ASA	OSE	04-04-16	03-10-16	2,23%	5.000.000	5.011.000	5.003.775	-7.225	0,16%	20
Pareto Bank ASA			20-05-16	2,04%	20.000.000	20.002.800	20.003.976	1.176	0,63%	20
Pareto Bank ASA	OSE	13-01-16	13-04-16	2,02%	35.000.000	35.000.000	34.951.126	-48.874	1,11%	20
Santander Consumer Bank AS	OSE	18-02-16	18-11-16	2,11%	50.000.000	50.250.600	50.132.680	-117.920	1,59%	20
Santander Consumer Bank AS	OSE	19-02-16	19-02-18	2,50%	20.000.000	20.000.000	19.761.938	-238.062	0,63%	20
Skandiabanken ASA			30-08-16	1,61%	20.000.000	19.997.000	19.998.496	1.496	0,63%	20
Storebrand Bank ASA	OSE		25-05-16	1,69%	40.000.000	41.912.000	40.709.544	-1.202.456	1,29%	20
Storebrand Bank ASA	OSE	15-02-16	13-11-17	2,15%	16.000.000	16.513.600	16.164.042	-349.558	0,51%	20
Storebrand Bank ASA	OSE		29-01-16	1,52%	20.000.000	20.104.400	20.005.482	-98.918	0,63%	20
Tysnes Sparebank	OSE	23-02-16	23-05-17	2,24%	5.000.000	4.995.700	4.981.409	-14.292	0,16%	20
Voss Veksel- og Landmands- bank ASA	OSE		14-01-16	1,14%	5.000.000	5.044.500	5.001.587	-42.914	0,16%	20
Forretningsbanker						419.332.910	416.244.992	-3.087.920	13,17%	
Bolig- og Næringskreditt ASA	OSE	14-03-16	13-06-16	1,79%	20.000.000	19.996.000	19.958.880	-37.120	0,63%	20
Eiendomskreditt AS	OSE	18-01-16	14-10-16	1,97%	10.000.000	10.022.000	10.011.939	-10.061	0,32%	20
Eiendomskreditt AS	OSE	04-03-16	04-12-17	2,35%	25.000.000	25.097.500	24.731.430	-366.070	0,78%	20
Kredittforeningen for Spare- banker	OSE		18-10-16	1,69%	30.000.000	30.496.700	30.415.788	-80.912	0,96%	20
Kredittforeningen for Spare- banker	OSE		08-03-16	1,76%	10.000.000	10.054.800	10.003.605	-51.195	0,32%	20
Kredittforeningen for Spare- banker	OSE	18-01-16	18-01-18	2,24%	20.000.000	20.549.000	20.114.280	-434.720	0,64%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risiko-vekt	
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE	28-01-16	29-10-18	2,43%	10.000.000	9.974.600	9.913.926	-60.674	0,31%	20
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE	01-04-16	29-09-17	2,17%	20.000.000	19.966.000	19.767.620	-198.380	0,63%	20
Sparebank 1 Boligkreditt	OSE	28-01-16	28-10-16	1,86%	10.000.000	9.965.200	9.963.537	-1.663	0,32%	20
Sparebank 1 Boligkreditt	OSE	24-02-16	24-05-16	1,81%	19.000.000	19.005.700	18.972.507	-33.193	0,60%	20
Kredittforetak						175.127.500	173.853.512	-1.273.988	5,50%	
Brage Finans AS	OSE	22-02-16	20-05-16	2,13%	16.000.000	16.093.800	16.004.032	-89.768	0,51%	20
Brage Finans AS	OSE	19-01-16	19-10-16	2,25%	10.000.000	10.000.000	9.997.807	-2.193	0,32%	20
Brage Finans AS	OSE		18-03-16	2,08%	20.000.000	19.997.100	19.977.164	-19.936	0,63%	20
Eika Gruppen AS	OSE	16-03-16	16-09-16	2,05%	10.000.000	10.125.000	10.024.443	-100.557	0,32%	20
Finansieringsselskap						56.215.900	56.003.446	-212.454	1,77%	
Buskerud fylkeskommune	OSE		14-01-16	1,29%	20.000.000	20.002.000	20.002.258	258	0,63%	20
Fylkeskommunal garanti						20.002.000	20.002.258	258	0,63%	
Arendal kommune			16-09-16	1,48%	20.000.000	20.009.840	20.038.904	29.064	0,63%	20
Eidsvoll Kommune	OSE		13-06-16	1,57%	40.000.000	40.003.670	39.994.696	-8.974	1,27%	20
Fræna Kommune	OSE		16-03-16	1,69%	9.000.000	8.998.118	8.997.357	-761	0,28%	20
Giske kommune			16-03-16	1,61%	20.000.000	19.985.580	19.994.388	8.808	0,63%	20
Holtålen kommune	OSE		14-03-16	1,68%	10.000.000	10.000.980	10.004.405	3.425	0,32%	20
Leikanger kommune			16-03-16	1,61%	2.000.000	1.996.000	1.999.215	3.215	0,06%	20
Lørenskog kommune			16-09-16	1,48%	30.000.000	30.005.010	30.047.385	42.375	0,95%	20
Nittedal kommune			16-03-16	1,61%	10.000.000	9.999.500	10.000.038	538	0,32%	20
Notodden kommune			15-06-16	1,57%	20.000.000	19.998.600	20.001.942	3.342	0,63%	20
Sandnes kommune	OSE		26-01-16	1,57%	20.000.000	19.980.600	19.996.368	15.768	0,63%	20
Sandnes kommune	OSE		02-09-16	1,50%	40.000.000	39.916.200	39.983.440	67.240	1,27%	20
Sarpsborg kommune	OSE		13-05-16	1,61%	8.000.000	7.985.456	7.995.590	10.134	0,25%	20
Sula kommune	OSE		26-01-16	1,58%	20.000.000	19.957.220	19.995.926	38.706	0,63%	20
Tønsberg kommune	OSE		02-03-16	1,66%	40.000.000	39.980.960	39.993.732	12.772	1,27%	20
Vaksdal kommune	OSE		02-06-16	1,59%	5.000.000	5.000.710	4.997.497	-3.214	0,16%	20
Øyer kommune	OSE		18-02-16	1,57%	10.000.000	9.984.510	9.998.481	13.971	0,32%	20
Ålesund kommune			07-06-16	1,65%	20.000.000	20.010.580	20.014.616	4.036	0,63%	20
Kommunal garanti						323.813.534	324.053.980	240.445	10,26%	
Bankinnskudd						332.694.218	332.473.212	-221.006	10,52%	
Sum Verdipapirer						2.981.338.710	2.964.332.010	-17.006.700	83,30%	
Kontanter							181.695.849		5,75%	
Tilgode/skyldig meglere							-		-	
Påløpte renter							13.939.384		0,44%	
Annen Gjeld							585		-	
Skyldig andelseiere							-		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon							542.826		0,02%	
Total portefølje							3.159.423.832		89,48%	

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Dnb Nor Boligkreditt As	OSE	11-02-16	11-11-22	1,83%	9.000.000	8.895.363	8.755.830	-139.533	6,64%	10
Eiendomskreditt As	OSE	25-01-16	24-01-21	2,07%	3.000.000	3.060.180	2.988.331	-71.849	2,27%	10
Eika Boligkreditt As	OSE	16-03-16	16-12-21	1,86%	5.000.000	4.949.250	4.947.097	-2.153	3,75%	10
Eika Boligkreditt As	OSE	10-02-16	10-02-23	1,91%	5.000.000	5.000.000	4.850.841	-149.160	3,68%	10
Fana Sparebank Boligkreditt As	OSE	15-02-16	13-11-20	1,99%	5.000.000	5.003.000	4.937.991	-65.009	3,75%	10
Fana Sparebank Boligkreditt As	OSE	11-02-16	11-02-21	1,99%	4.000.000	3.997.600	3.927.356	-70.244	2,98%	10
Gjensidige Bank Boligkreditt As	OSE	03-03-16	03-03-21	1,89%	3.000.000	2.998.500	2.971.039	-27.461	2,25%	10
Gjensidige Bank Boligkreditt As	OSE	12-02-16	12-05-22	1,99%	5.000.000	5.005.000	4.858.830	-146.170	3,69%	10
Helgeland Boligkreditt	OSE	17-02-16	17-11-22	2,13%	7.000.000	6.995.275	6.737.754	-257.521	5,11%	10
Klp Boligkreditt As	OSE	14-03-16	14-09-20	1,77%	3.000.000	2.990.790	2.952.205	-38.585	2,24%	10
Klp Boligkreditt As	OSE	20-01-16	20-10-21	1,93%	5.000.000	4.997.600	4.968.141	-29.460	3,77%	10
Klp Kommunekreditt A/S	OSE	21-03-16	20-12-20	1,74%	6.000.000	5.910.600	5.908.452	-2.148	4,48%	10
Landkreditt Boligkreditt As	OSE	25-02-16	25-02-21	2,12%	4.000.000	4.006.000	3.940.190	-65.810	2,99%	10
Møre Boligkreditt As	OSE	23-03-16	23-09-21	1,95%	6.000.000	5.853.600	5.864.978	11.378	4,45%	10
Norgeskreditt As	OSE	16-03-16	15-06-22	1,79%	6.000.000	5.844.180	5.845.493	1.313	4,43%	10
Pluss Boligkreditt As	OSE	29-03-16	24-06-21	1,98%	5.000.000	4.894.450	4.911.948	17.498	3,73%	10
Skandiabanken Boligkreditt As	OSE	29-01-16	29-10-20	1,81%	4.000.000	3.988.204	3.969.822	-18.381	3,01%	10
Skandiabanken Boligkreditt As	OSE	15-02-16	16-08-21	1,95%	2.000.000	1.980.353	1.967.287	-13.066	1,49%	10
Sparebank 1 Boligkreditt	OSE	17-03-16	17-06-21	1,70%	3.000.000	3.011.990	2.990.334	-21.656	2,27%	10
Sparebank 1 Boligkreditt	OSE	16-03-16	15-06-22	1,79%	5.000.000	4.870.250	4.876.497	6.247	3,70%	10
Sparebank 1 Næringskreditt As	OSE	16-03-16	16-06-21	1,96%	3.000.000	3.018.720	2.947.494	-71.226	2,24%	10
Sparebanken Øst Boligkreditt As	OSE	04-04-16	03-04-21	1,82%	3.000.000	2.970.000	2.960.589	-9.411	2,25%	10
Sr-Boligkreditt As	OSE	10-03-16	10-09-21	1,86%	7.000.000	6.943.300	6.857.731	-85.569	5,20%	10
Ssb Boligkreditt As	OSE	03-03-16	03-09-21	2,06%	4.000.000	3.997.600	3.888.176	-109.424	2,95%	10
Ssf Bustadkreditt As	OSE	16-03-16	16-06-22	1,94%	5.000.000	4.891.650	4.891.583	-68	3,71%	10
Tøten Sparebank Boligkreditt As	OSE	12-02-16	12-02-21	2,10%	3.000.000	2.998.560	2.932.118	-66.443	2,22%	10
Verd Boligkreditt As	OSE	29-03-16	24-06-19	2,13%	4.000.000	4.050.853	3.975.050	-75.803	3,02%	10
Kredittforetak						123.122.868	121.623.157	-1.499.713	92,27%	
Sum Verdipapirer					62.000.000	123.122.868	121.623.155	-1.499.713	92,27%	
Kontanter							10.027.254		7,61%	
Tilgode/skyldig meglere							-		-	
Påløpte renter							180.575		0,14%	
Annen Gjeld							-		-	
Skyldig andelseiere							-		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon							14.489		0,01%	
Total portefølje							131.816.495		100,00%	

Danske Invest Norsk Obligasjon

Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risiko-vekt	
Aasen Sparebank	OSE	02-03-16	02-09-19	2,74%	5.000.000	4.887.350	4.852.077	-35.274	0,29%	20
Aurskog Sparebank	OSE		03-03-17	1,65%	10.000.000	9.950.000	10.243.404	293.404	0,61%	20
Bien Sparebank AS	OSE	29-03-16	26-09-16	2,02%	11.000.000	11.056.257	11.096.810	40.553	0,66%	20
Bien Sparebank AS	OSE	14-03-16	13-06-18	2,41%	7.000.000	6.996.640	6.965.762	-30.878	0,41%	20
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	OSE	22-02-16	20-11-19	2,74%	5.000.000	4.997.700	4.862.370	-135.330	0,29%	20
Etne Sparebank	OSE	18-01-16	16-09-16	2,00%	5.000.000	5.020.500	5.011.157	-9.343	0,30%	20
Fana Sparebank	OSE		15-02-18	1,80%	5.000.000	5.245.000	5.186.703	-58.298	0,31%	20
Fana Sparebank	OSE	04-04-16	04-04-19	2,36%	5.000.000	4.998.800	4.901.000	-97.800	0,29%	20
Haugesund Sparebank	OSE		11-05-21	2,73%	7.000.000	6.976.410	6.899.031	-77.379	0,41%	20
Helgeland Sparebank	OSE		04-07-17	1,63%	10.000.000	10.532.500	10.456.544	-75.956	0,62%	20
Helgeland Sparebank	OSE		06-06-19	2,16%	5.000.000	5.054.500	5.193.798	139.298	0,31%	20
Helgeland Sparebank	OSE		11-11-20	2,54%	10.000.000	9.870.000	9.889.163	19.163	0,59%	20
Hjartdal og Gransherad Sparebank	OSE	01-02-16	01-02-17	2,01%	5.000.000	5.002.500	5.013.098	10.598	0,30%	20
Høland og Setskog Sparebank	OSE	26-02-16	26-08-19	2,75%	5.000.000	4.995.250	4.860.338	-134.913	0,29%	20
Høland og Setskog Sparebank	OSE	15-02-16	15-08-18	2,53%	5.000.000	4.997.000	4.901.292	-95.708	0,29%	20
Hønefoss Sparebank	OSE	19-02-16	19-02-18	2,41%	5.000.000	4.989.450	4.995.157	5.707	0,30%	20
Hønefoss Sparebank	OSE	07-01-16	07-04-17	2,09%	5.000.000	4.955.200	4.976.769	21.569	0,29%	20
Hønefoss Sparebank	OSE	26-02-16	26-02-20	2,82%	5.000.000	5.000.000	4.836.706	-163.294	0,29%	20
Indre Sogn Sparebank	OSE	07-03-16	06-06-17	2,17%	5.000.000	5.223.000	5.087.093	-135.907	0,30%	20
Indre Sogn Sparebank	OSE	14-03-16	13-12-18	2,54%	5.000.000	4.995.300	4.955.191	-40.109	0,29%	20
Jæren Sparebank	OSE	29-03-16	29-06-17	2,21%	15.000.000	15.135.000	15.228.630	93.630	0,90%	20
Jæren Sparebank	OSE	29-01-16	30-10-18	2,46%	5.000.000	5.001.000	4.977.647	-23.354	0,29%	20
Jæren Sparebank	OSE	21-03-16	19-06-19	2,64%	5.000.000	5.000.000	4.905.605	-94.395	0,29%	20
Klæbu Sparebank	OSE	25-02-16	25-11-19	2,79%	5.000.000	4.900.000	4.858.202	-41.798	0,29%	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	23-03-16	23-09-19	3,00%	3.000.000	3.000.000	2.950.973	-49.027	0,17%	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	25-02-16	26-11-18	2,51%	5.000.000	4.997.750	4.970.987	-26.763	0,29%	20
Lom og Skjåk Sparebank	OSE	15-02-16	15-11-18	2,53%	5.000.000	5.078.250	4.953.748	-124.502	0,29%	20
Melhus Sparebank	OSE	01-04-16	01-10-19	2,56%	15.000.000	14.633.400	14.566.575	-66.825	0,86%	20
Narvik Sparebank	OSE	07-03-16	05-12-18	2,39%	5.000.000	4.997.700	4.959.405	-38.296	0,29%	20
Narvik Sparebank	OSE	09-02-16	09-11-20	2,59%	5.000.000	4.997.650	4.944.882	-52.768	0,29%	20
OBOS-banken AS	OSE		26-08-19	2,28%	25.000.000	25.000.000	25.270.488	270.488	1,50%	20
OBOS-banken AS	OSE		25-08-21	2,79%	5.000.000	5.089.000	5.041.353	-47.648	0,30%	20
OBOS-banken AS	OSE	29-01-16	30-01-20	2,50%	10.000.000	9.975.900	9.687.053	-288.847	0,57%	20
OBOS-banken AS	OSE	29-01-16	30-07-20	2,56%	5.000.000	4.851.500	4.833.655	-17.845	0,29%	20
OBOS-banken AS	OSE		23-04-21	2,72%	50.000.000	49.005.500	48.599.680	-405.820	2,88%	20
Oftoten Sparebank	OSE	18-03-16	18-06-18	2,47%	5.000.000	4.994.250	4.926.244	-68.007	0,29%	20
Orkdal Sparebank	OSE	22-02-16	22-05-17	2,11%	5.000.000	5.000.500	4.997.080	-3.420	0,30%	20
Orkdal Sparebank	OSE	23-02-16	24-02-20	2,73%	5.000.000	4.999.850	4.834.240	-165.610	0,29%	20
Sandnes Sparebank	OSE		20-06-22	3,09%	10.000.000	9.883.000	11.269.573	1.386.573	0,67%	20
Sandnes Sparebank	OSE	08-02-16	06-11-18	2,45%	10.000.000	10.002.000	9.870.340	-131.660	0,58%	20
Sandnes Sparebank	OSE		27-06-19	2,39%	15.000.000	15.198.100	15.201.630	3.530	0,90%	20
Sandnes Sparebank	OSE		02-06-20	2,65%	25.000.000	25.188.500	24.672.138	-516.363	1,46%	20
Selbu Sparebank	OSE	21-03-16	21-09-17	2,29%	10.000.000	9.950.000	10.064.997	114.997	0,60%	20
Skudenes og Aakra Sparebank	OSE	21-03-16	21-03-19	2,53%	10.000.000	10.020.000	9.797.769	-222.231	0,58%	20
Skue Sparebank	OSE	30-03-16	30-03-17	2,05%	10.000.000	10.001.250	10.001.119	-131	0,59%	20
Skue Sparebank	OSE	03-03-16	03-06-20	2,67%	8.000.000	8.000.000	7.721.275	-278.725	0,46%	20
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	OSE	21-03-16	20-06-17	2,09%	15.000.000	15.036.000	14.995.350	-40.650	0,89%	20
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	OSE	25-01-16	25-01-18	2,23%	20.000.000	20.089.200	20.003.188	-86.012	1,18%	20
Sparebank 1 Nøtterøy - Tønsberg	OSE	25-01-16	23-04-19	2,49%	5.000.000	5.002.500	4.887.577	-114.924	0,29%	20
SpareBank 1 Østfold Akershus	OSE	18-02-16	18-11-19	2,46%	5.000.000	4.995.150	4.859.813	-135.338	0,29%	20
SpareBank1 BV	OSE		18-09-19	2,22%	15.000.000	16.203.750	15.854.913	-348.837	0,94%	20
SpareBank1 BV	OSE	14-03-16	13-03-19	2,30%	5.000.000	5.025.200	4.922.240	-102.960	0,29%	20
SpareBank1 BV	OSE		30-11-20	2,56%	15.000.000	14.860.500	14.856.759	-3.741	0,88%	20
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE	23-02-16	23-11-17	2,23%	10.000.000	10.000.000	10.048.790	48.790	0,59%	20
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE	30-03-16	30-09-20	2,77%	5.000.000	5.000.000	4.953.222	-46.778	0,29%	20
Sparebanken Hedmark	OSE	21-01-16	21-10-20	2,47%	10.000.000	9.990.400	9.875.897	-114.503	0,58%	20
Sparebanken Hedmark	OSE	18-01-16	16-04-20	2,41%	10.000.000	9.986.300	9.682.926	-303.374	0,57%	20
Sparebanken Hedmark	OSE		05-02-21	2,54%	24.000.000	23.698.950	23.107.469	-591.481	1,37%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		30-09-20	2,44%	36.000.000	36.557.300	40.075.283	3.517.983	2,37%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		18-02-21	2,55%	44.000.000	43.379.700	42.443.113	-936.587	2,51%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		15-05-19	2,08%	49.000.000	49.428.900	51.186.914	1.758.014	3,03%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon

Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Sparebanken Nord-Norge	OSE		18-05-21	2,58%	35.000.000	38.035.150	37.193.457	-841.693	2,20%	20
Sparebanken Nordvest	OSE	29-03-16	26-03-20	2,65%	10.000.000	9.986.000	9.678.213	-307.787	0,57%	20
Sparebanken Rogaland	OSE		05-11-18	1,95%	6.000.000	6.753.000	6.800.185	47.185	0,40%	20
Sparebanken Rogaland	OSE		14-01-19	2,01%	5.000.000	5.532.000	5.549.512	17.512	0,33%	20
Sparebanken Rogaland	OSE		07-11-18	1,96%	10.000.000	9.942.500	10.298.394	355.894	0,61%	20
Sparebanken Rogaland	OSE		14-06-19	2,10%	15.000.000	15.405.000	15.562.224	157.224	0,92%	20
Sparebanken Rogaland	OSE	14-03-16	14-06-19	2,27%	25.000.000	24.962.500	24.628.313	-334.188	1,46%	20
Sparebanken Sogn og Fjordane	OSE		14-06-19	2,16%	35.000.000	36.416.000	36.588.577	172.577	2,17%	20
Sparebanken Sør	OSE		11-05-18	1,86%	56.000.000	58.264.076	59.541.462	1.277.386	3,52%	20
Sparebanken Sør	OSE		16-09-19	2,22%	35.000.000	34.353.700	36.255.258	1.901.558	2,15%	20
Sparebanken Sør	OSE		19-03-20	2,36%	5.000.000	5.212.500	5.175.640	-36.860	0,31%	20
Sparebanken Telemark	OSE	21-03-16	19-06-20	2,54%	10.000.000	9.995.300	9.678.849	-316.451	0,57%	20
Sparebanken Telemark	OSE	08-02-16	06-02-20	2,41%	15.000.000	14.928.000	14.510.199	-417.801	0,86%	20
Sparebanken Vest	OSE		19-04-18	1,79%	2.000.000	1.974.800	2.058.859	84.059	0,12%	20
Sparebanken Vest	OSE		18-02-19	2,03%	34.000.000	34.013.600	34.932.110	918.510	2,07%	20
Sparebanken Vest	OSE	12-02-16	12-02-20	2,42%	5.000.000	4.997.950	4.865.782	-132.169	0,29%	20
Sparebanken Øst	OSE		21-12-20	2,50%	18.000.000	18.590.000	19.318.756	728.756	1,14%	20
Sparebanken Øst	OSE		15-08-19	2,14%	35.000.000	35.082.000	35.963.771	881.771	2,13%	20
Sparebanken Øst	OSE		27-11-20	2,49%	20.000.000	19.814.400	19.550.756	-263.644	1,16%	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE		26-03-19	2,11%	25.000.000	25.044.000	25.682.338	638.338	1,52%	20
Sparekingsbanken Kristiansand	OSE	21-03-16	20-06-18	2,31%	5.000.000	5.049.250	4.967.309	-81.942	0,29%	20
Stadsbygd Sparebank		15-01-16	15-07-16	1,90%	5.000.000	5.000.000	5.017.683	17.683	0,30%	20
Stadsbygd Sparebank	OSE	01-04-16	01-10-19	2,70%	5.000.000	4.995.250	4.860.825	-134.425	0,29%	20
Strømmen Sparebank	OSE	08-02-16	06-02-17	1,99%	5.000.000	5.002.000	5.016.733	14.733	0,30%	20
Tinn Sparebank	OSE	04-04-16	04-10-16	1,96%	15.000.000	14.964.750	15.063.945	99.195	0,89%	20
Tolga-Øs Sparebank	OSE	15-01-16	15-10-18	2,54%	5.000.000	4.998.550	4.988.013	-10.538	0,30%	20
Tøtens Sparebank	OSE		15-02-19	2,16%	20.000.000	20.000.000	20.692.766	692.766	1,22%	20
Tøtens Sparebank	OSE	29-03-16	28-09-20	2,71%	5.000.000	5.014.250	4.954.940	-59.311	0,29%	20
Trøgstad Sparebank	OSE	25-02-16	25-11-19	2,79%	8.000.000	8.000.000	7.943.273	-56.727	0,47%	20
Sparebanker						1.152.223.833	1.158.380.347	6.156.501	68,54%	
Bank 1 Oslo AS	OSE		11-06-20	2,42%	5.000.000	5.297.500	5.577.113	279.613	0,33%	20
Bank 1 Oslo AS	OSE		13-12-19	2,29%	15.000.000	15.816.000	15.649.524	-166.476	0,93%	20
Bank 1 Oslo AS	OSE		04-04-22	2,81%	16.000.000	17.437.440	17.143.637	-293.803	1,01%	20
Bank 1 Oslo AS	OSE		01-10-20	2,51%	5.000.000	5.074.500	5.030.114	-44.387	0,30%	20
Bank 1 Oslo AS	OSE		17-08-21	2,71%	36.000.000	35.849.810	35.355.240	-494.570	2,09%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		12-05-20	2,54%	10.000.000	9.765.000	11.058.323	1.293.323	0,65%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		15-12-20	2,71%	7.000.000	8.074.500	7.924.193	-150.308	0,47%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE	29-03-16	28-06-22	2,91%	15.000.000	15.000.000	15.512.300	512.300	0,92%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		17-01-19	2,21%	5.000.000	4.998.500	5.158.457	159.957	0,31%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		07-07-20	2,59%	15.000.000	15.639.600	15.158.687	-480.914	0,90%	20
Danske Bank A/S	OSE		22-08-17	1,72%	3.000.000	3.176.400	3.135.274	-41.126	0,19%	20
Danske Bank A/S	OSE	03-03-16	03-09-19	2,50%	5.000.000	4.989.000	4.857.204	-131.796	0,29%	20
DnB NOR Bank ASA	OSE		18-10-21	2,59%	5.000.000	5.487.300	5.372.000	-115.300	0,32%	20
DnB NOR Bank ASA	OSE	29-01-16	30-01-19	2,19%	5.000.000	5.022.250	4.931.057	-91.194	0,29%	20
DnB NOR Bank ASA	OSE	17-02-16	17-02-20	2,37%	20.000.000	19.791.600	19.451.420	-340.180	1,15%	20
Gjensidige Bank ASA	OSE	25-01-16	23-04-18	2,16%	5.000.000	5.000.000	4.992.804	-7.197	0,30%	20
Gjensidige Bank ASA	OSE		24-05-19	2,15%	5.000.000	5.000.000	5.201.336	201.336	0,31%	20
Gjensidige Bank ASA	OSE	29-02-16	29-11-19	2,47%	15.000.000	14.992.950	14.613.726	-379.224	0,86%	20
Gjensidige Bank ASA	OSE		23-11-20	2,55%	9.000.000	8.855.000	8.793.469	-61.531	0,52%	20
KLP Banken AS	OSE	29-03-16	27-09-19	2,51%	5.000.000	4.995.200	4.859.513	-135.687	0,29%	20
KLP Banken AS	OSE	11-03-16	11-06-19	2,30%	15.000.000	14.905.000	14.623.721	-281.280	0,87%	20
Landkreditt Bank AS	OSE		26-06-18	1,96%	20.000.000	20.120.000	20.649.866	529.866	1,22%	20
Landkreditt Bank AS	OSE	29-03-16	27-03-19	2,52%	15.000.000	15.061.500	14.686.760	-374.741	0,87%	20
Landkreditt Finans	OSE	15-02-16	13-02-17	2,38%	5.000.000	5.052.200	4.999.126	-53.075	0,30%	20
Landkreditt Finans	OSE	21-01-16	21-10-16	2,25%	5.000.000	5.059.000	5.006.842	-52.159	0,30%	20
Nordea Bank Norge ASA	OSE		21-08-19	2,09%	23.000.000	23.220.300	23.720.726	500.426	1,40%	20
Nordea Bank Norge ASA	OSE		20-07-20	2,33%	23.000.000	22.890.980	22.817.957	-73.023	1,35%	20
Santander Consumer Bank AS	OSE	19-02-16	19-02-18	2,50%	10.000.000	10.000.000	9.880.969	-119.031	0,58%	20
Storebrand Bank ASA	OSE		08-10-19	2,31%	23.000.000	23.584.000	24.748.948	1.164.948	1,46%	20
Storebrand Bank ASA	OSE	14-01-16	14-01-20	2,51%	10.000.000	10.004.100	9.688.348	-315.752	0,57%	20
Tysnes Sparebank	OSE	23-02-16	23-05-17	2,24%	5.000.000	4.995.700	4.981.409	-14.292	0,29%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon

Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Voss Veksel- Og Landmands-bank Asa	OSE	22-02-16	22-05-17	2,11%	20.000.000	20.000.000	20.291.094	291.094	1,20%	20
Forretningsbanker						385.155.330	385.871.157	715.819	22,83%	
Bolig- og Næringskreditt ASA	OSE		12-05-21	2,75%	22.000.000	21.832.920	21.670.084	-162.836	1,28%	20
Eiendomskreditt AS	OSE	15-03-16	17-06-20	1,99%	5.000.000	5.053.850	5.039.836	-14.015	0,30%	10
Eiendomskreditt AS	OSE	25-01-16	24-01-21	2,07%	7.000.000	7.000.000	6.972.773	-27.227	0,41%	10
Eika Boligkreditt AS	OSE	04-03-16	04-06-20	2,67%	5.000.000	5.000.000	4.830.507	-169.494	0,29%	20
Kredittforeningen for Spare-banker	OSE	12-02-16	12-02-19	2,52%	15.000.000	14.984.550	14.751.071	-233.480	0,87%	20
Kredittforeningen for Spare-banker	OSE	09-03-16	09-12-19	2,56%	10.000.000	9.995.200	9.703.477	-291.723	0,57%	20
Kredittforetak						63.866.520	62.967.748	-898.774	3,73%	
Klepp Kommune			12-02-18	1,46%	8.000.000	8.261.600	8.287.711	26.111	0,49%	20
Odda kommune			02-09-19	1,71%	5.000.000	5.004.650	5.120.548	115.898	0,30%	20
Trondheim Kommune	OSE	14-03-16	12-03-19	1,82%	1.000.000	995.300	984.514	-10.786	0,06%	20
Kommunal garanti						14.261.550	14.392.773	131.224	0,85%	
Bankinnskudd						22.031.088,89	22.034.891,27	3.802,38	1,30%	
Swap						-	2.351.324	2.351.324	0,14%	
Sum Verdipapirer					921.515.544	1.637.538.322	1.645.998.289	8.459.897	97,40%	
Kontanter							42.472.773		2,51%	
Tilgode/skyldig meglere							825.200		0,05%	
Påløpte renter							17.705.262		1,05%	
Annen Gjeld							14.894.496		0,88%	
Skyldig andelseiere							1.427.971		0,08%	
Skyldig forvaltningsprovisjon							716.126		0,04%	
Total portefølje							1.689.962.931		100,00%	

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Aasen Sparebank	OSE	02-03-16	02-09-19	2,74%	8.000.000	7.976.000	7.763.322	-212.678	0,11%	20
Bamble og Langesund Sparebank	OSE	23-03-16	23-03-17	2,10%	15.000.000	14.994.000	15.014.780	20.780	0,22%	20
Bamble og Langesund Sparebank	OSE	29-02-16	27-02-19	2,62%	20.000.000	19.612.000	19.521.916	-90.084	0,28%	20
Bien Sparebank AS	OSE	14-03-16	13-06-18	2,41%	10.000.000	9.995.200	9.951.088	-44.112	0,14%	20
Blaker Sparebank	OSE	29-02-16	28-11-18	2,61%	5.000.000	4.902.000	4.894.559	-7.442	0,07%	20
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	OSE	22-02-16	20-11-19	2,74%	10.000.000	9.995.400	9.724.740	-270.660	0,14%	20
Fana Sparebank	OSE		15-02-18	1,80%	29.000.000	29.133.059	30.082.875	949.816	0,43%	20
Fornebu Sparebank	OSE	17-03-16	17-03-17	2,10%	10.000.000	10.000.000	9.970.820	-29.180	0,14%	20
Grong Sparebank	OSE	25-01-16	23-10-18	2,54%	5.000.000	5.050.500	4.948.989	-101.512	0,07%	20
Haltdalen Sparebank	OSE	22-02-16	22-05-17	2,30%	5.000.000	5.000.000	4.977.394	-22.607	0,07%	20
Haugesund Sparebank	OSE	29-02-16	30-11-17	2,17%	5.000.000	5.071.500	5.031.332	-40.168	0,07%	20
Haugesund Sparebank	OSE	14-03-16	13-06-24	3,55%	15.000.000	15.000.000	14.621.570	-378.431	0,21%	100
Haugesund Sparebank	OSE		11-05-21	2,73%	13.000.000	12.956.190	12.812.487	-143.703	0,18%	20
Hegra Sparebank	OSE	04-02-16	04-02-19	2,67%	10.000.000	9.986.700	9.845.219	-141.481	0,14%	20
Helgeland Sparebank	OSE		06-06-19	2,16%	20.000.000	20.218.000	20.775.190	557.190	0,30%	20
Helgeland Sparebank	OSE		11-11-20	2,54%	58.000.000	57.246.000	57.357.145	111.145	0,82%	20
Hjartdal og Gransherad Sparebank	OSE	01-02-16	01-02-17	2,01%	15.000.000	14.991.500	15.039.293	47.793	0,22%	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	22-03-16	22-03-18	2,53%	14.000.000	14.067.200	13.989.489	-77.711	0,20%	20
Høland og Setskog Sparebank	OSE	26-02-16	26-08-19	2,75%	10.000.000	9.990.500	9.720.675	-269.825	0,14%	20
Høland og Setskog Sparebank	OSE	15-02-16	15-08-18	2,53%	10.000.000	9.994.000	9.802.584	-191.416	0,14%	20
Hønefoss Sparebank	OSE	03-03-16	03-06-19	2,68%	25.000.000	25.007.500	24.458.335	-549.165	0,35%	20
Hønefoss Sparebank	OSE	26-02-16	26-02-20	2,82%	5.000.000	5.000.000	4.836.706	-163.294	0,07%	20
Indre Sogn Sparebank	OSE	14-03-16	13-12-18	2,54%	10.000.000	9.990.600	9.910.382	-80.218	0,14%	20
Jæren Sparebank	OSE	29-03-16	29-06-17	2,21%	25.000.000	25.180.000	25.381.050	201.050	0,36%	20
Jæren Sparebank	OSE	29-01-16	30-10-18	2,46%	7.000.000	7.001.400	6.968.705	-32.695	0,10%	20
Jæren Sparebank	OSE	21-03-16	19-06-19	2,64%	30.000.000	30.000.000	29.433.630	-566.370	0,42%	20
Jæren Sparebank	OSE	14-01-16	14-10-19	2,62%	5.000.000	4.972.500	4.834.585	-137.915	0,07%	20
Klæbu Sparebank	OSE	25-02-16	25-11-19	2,79%	5.000.000	4.900.000	4.858.202	-41.798	0,07%	20
Klæbu Sparebank	OSE	02-03-16	02-06-20	2,84%	15.000.000	14.985.750	14.445.605	-540.146	0,21%	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	23-03-16	23-09-19	3,00%	12.000.000	12.000.000	11.803.892	-196.108	0,17%	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	29-03-16	26-03-19	2,87%	5.000.000	4.996.000	4.869.222	-126.779	0,07%	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	25-02-16	26-11-18	2,51%	10.000.000	9.995.500	9.941.974	-53.526	0,14%	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	29-03-16	27-03-23	3,64%	5.000.000	5.170.700	5.042.372	-128.328	0,07%	100
Lom og Skjåk Sparebank	OSE	15-02-16	15-11-18	2,53%	15.000.000	15.234.750	14.861.244	-373.506	0,21%	20
Lom og Skjåk Sparebank	OSE	16-03-16	16-12-24	3,99%	15.000.000	15.000.000	14.535.413	-464.588	0,21%	100
Luster Sparebank	OSE	22-02-16	21-05-19	2,62%	5.000.000	5.000.000	4.865.380	-134.620	0,07%	20
Melhus Sparebank	OSE	01-04-16	01-10-19	2,56%	35.000.000	34.144.600	33.988.675	-155.925	0,49%	20
Narvik Sparebank	OSE	07-03-16	05-12-18	2,39%	25.000.000	24.988.500	24.797.023	-191.478	0,36%	20
Narvik Sparebank	OSE	09-02-16	09-11-20	2,59%	10.000.000	9.995.300	9.889.764	-105.536	0,14%	20
OBOS-banken AS	OSE		26-08-19	2,28%	40.000.000	40.000.000	40.432.780	432.780	0,58%	20
OBOS-banken AS	OSE		25-08-21	2,79%	30.000.000	30.534.000	30.248.115	-285.885	0,43%	20
OBOS-banken AS	OSE	29-01-16	30-07-20	2,56%	10.000.000	9.703.000	9.667.310	-35.690	0,14%	20
OBOS-banken AS	OSE	29-01-16	30-01-20	2,50%	15.000.000	14.963.850	14.530.580	-433.271	0,21%	20
OBOS-banken AS	OSE	19-01-16	19-10-20	2,61%	36.000.000	36.000.000	35.734.381	-265.619	0,51%	20
OBOS-banken AS	OSE		23-04-21	2,72%	100.000.000	98.228.000	97.199.360	-1.028.640	1,39%	20
Odal Sparebank	OSE	05-02-16	05-02-18	2,27%	15.000.000	15.081.000	14.845.560	-235.440	0,21%	20
Ofoten Sparebank	OSE	18-03-16	18-06-18	2,47%	21.000.000	20.928.120	20.690.223	-237.897	0,30%	20
Orkdal Sparebank	OSE	08-02-16	08-02-18	2,27%	18.000.000	17.952.440	17.977.198	24.758	0,26%	20
Orkdal Sparebank	OSE	29-01-16	31-01-19	2,52%	15.000.000	15.015.000	14.759.685	-255.315	0,21%	20
Sandnes Sparebank	OSE		20-06-22	3,09%	54.000.000	54.594.000	60.855.694	6.261.694	0,87%	20
Sandnes Sparebank	OSE		27-06-19	2,39%	96.000.000	97.627.614	97.290.432	-337.182	1,40%	20
Sandnes Sparebank	OSE		02-06-20	2,65%	90.000.000	90.764.000	88.819.695	-1.944.305	1,27%	20
Selbu Sparebank	OSE	03-03-16	03-12-18	2,60%	15.000.000	14.976.350	14.842.182	-134.168	0,21%	20
Skudenes og Aakra Sparebank	OSE	07-03-16	06-12-23	3,67%	30.000.000	30.573.000	29.692.599	-880.401	0,43%	100
Skudenes og Aakra Sparebank	OSE	14-01-16	14-10-19	2,55%	15.000.000	14.910.000	14.544.060	-365.940	0,21%	20
Skue Sparebank	OSE	03-03-16	03-06-20	2,67%	15.000.000	15.000.000	14.477.391	-522.609	0,21%	20
Soknedal Sparebank	OSE	21-03-16	19-09-18	2,71%	5.000.000	5.000.000	4.902.980	-97.021	0,07%	20
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	OSE	21-03-16	20-06-17	2,09%	30.000.000	30.024.000	29.990.700	-33.300	0,43%	20
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	OSE	25-01-16	25-01-18	2,23%	52.000.000	52.267.600	52.008.289	-259.311	0,75%	20
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	OSE	29-03-16	25-03-19	2,59%	10.000.000	10.043.000	9.801.128	-241.872	0,14%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond Risiko-vekt	
Sparebank 1 Nøtterøy - Tønsberg	OSE	25-01-16	23-04-19	2,49%	45.000.000	45.085.200	43.988.189	-1.097.012	0,63%	20
SpareBank 1 Østfold Akershus	OSE	18-02-16	18-11-19	2,46%	89.000.000	88.827.120	86.504.663	-2.322.458	1,24%	20
SpareBank 1 Østfold Akershus	OSE	29-03-16	28-03-19	2,45%	40.000.000	39.884.000	39.161.996	-722.004	0,56%	20
SpareBank 1 Østfold Akershus	OSE	15-02-16	13-05-20	2,52%	30.000.000	29.976.000	28.997.568	-978.432	0,42%	20
SpareBank1 BV	OSE		18-09-19	2,22%	40.000.000	43.210.000	42.279.768	-930.232	0,61%	20
SpareBank1 BV	OSE	22-02-16	20-08-19	2,42%	30.000.000	29.910.300	29.167.725	-742.575	0,42%	20
SpareBank1 BV	OSE	14-03-16	13-03-19	2,30%	60.000.000	60.277.450	59.066.880	-1.210.570	0,85%	20
SpareBank1 BV	OSE		30-11-20	2,56%	33.000.000	32.693.100	32.684.870	-8.230	0,47%	20
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE		04-12-17	1,86%	30.000.000	29.838.600	30.997.020	1.158.420	0,44%	20
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE		21-08-17	1,77%	15.000.000	15.450.000	15.588.816	138.816	0,22%	20
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE	23-02-16	23-11-17	2,23%	15.000.000	15.000.000	15.073.185	73.185	0,22%	20
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE	29-02-16	28-11-24	3,77%	9.000.000	8.930.700	8.731.856	-198.844	0,13%	100
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE	30-03-16	30-09-20	2,77%	20.000.000	20.000.000	19.812.888	-187.112	0,28%	20
Sparebanken Hedmark	OSE	29-01-16	30-10-19	2,34%	35.000.000	34.966.000	34.100.196	-865.805	0,49%	20
Sparebanken Hedmark	OSE	14-03-16	14-06-19	2,27%	12.000.000	11.912.400	11.721.232	-191.168	0,17%	20
Sparebanken Hedmark	OSE	18-01-16	16-04-20	2,41%	50.000.000	49.930.660	48.414.630	-1.516.030	0,69%	20
Sparebanken Hedmark	OSE	21-01-16	21-10-20	2,47%	42.000.000	41.959.680	41.478.767	-480.913	0,60%	20
Sparebanken Hedmark	OSE		05-02-21	2,54%	84.000.000	83.481.300	80.876.141	-2.605.159	1,16%	20
Sparebanken Hemne		25-01-16	23-10-18	2,62%	5.000.000	5.052.500	4.942.320	-110.181	0,07%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		30-09-20	2,44%	40.000.000	39.062.000	44.528.092	5.466.092	0,64%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		08-02-19	2,02%	83.500.000	91.909.190	91.295.936	-613.254	1,31%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		07-11-22	2,84%	25.000.000	25.030.000	27.611.673	2.581.673	0,40%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE	04-02-16	04-05-20	2,40%	30.000.000	29.334.000	29.031.510	-302.490	0,42%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		18-02-21	2,55%	130.000.000	128.783.000	125.400.106	-3.382.894	1,80%	20
Sparebanken Møre	OSE	22-02-16	22-02-23	3,25%	9.000.000	9.000.000	9.079.176	79.176	0,13%	100
Sparebanken Nord-Norge		22-03-16	22-06-20	2,57%	118.000.000	117.022.000	114.267.872	-2.754.128	1,64%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		12-04-22	2,74%	20.000.000	22.058.000	22.794.672	736.672	0,33%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE	21-03-16	19-12-22	3,22%	5.000.000	5.172.000	5.067.103	-104.897	0,07%	100
Sparebanken Nord-Norge	OSE		15-05-19	2,08%	30.000.000	30.573.000	31.338.927	765.927	0,45%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		18-05-21	2,58%	117.000.000	125.804.800	124.332.413	-1.472.387	1,78%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		17-11-20	2,48%	40.000.000	40.919.600	39.720.076	-1.199.524	0,57%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE	14-03-16	12-06-24	3,33%	25.000.000	24.948.400	24.386.600	-561.800	0,35%	100
Sparebanken Nordvest	OSE	15-01-16	15-04-19	2,42%	30.000.000	29.958.000	29.379.825	-578.175	0,42%	20
Sparebanken Nordvest	OSE	29-03-16	26-03-20	2,65%	70.000.000	69.904.500	67.747.491	-2.157.009	0,97%	20
Sparebanken Nordvest	OSE	17-02-16	17-08-20	2,63%	15.000.000	14.587.800	14.459.816	-127.985	0,21%	20
Sparebanken Rogaland	OSE		05-11-18	1,95%	11.000.000	12.837.000	12.467.006	-369.994	0,18%	20
Sparebanken Rogaland	OSE		30-09-20	2,44%	48.000.000	47.245.400	53.433.710	6.188.310	0,77%	20
Sparebanken Rogaland	OSE	02-03-16	02-12-21	2,97%	39.000.000	40.940.900	39.605.085	-1.335.815	0,57%	100
Sparebanken Rogaland	OSE		30-01-18	1,74%	90.000.000	90.468.000	95.824.440	5.356.440	1,37%	20
Sparebanken Rogaland	OSE	03-03-16	03-12-22	3,19%	25.000.000	25.980.250	25.332.708	-647.543	0,36%	100
Sparebanken Rogaland	OSE		07-11-18	1,96%	90.000.000	89.482.500	92.685.546	3.203.046	1,33%	20
Sparebanken Rogaland	OSE	29-02-16	27-11-23	3,39%	50.000.000	50.711.400	49.456.765	-1.254.635	0,71%	100
Sparebanken Sogn og Fjordane	OSE		14-06-19	2,16%	85.000.000	88.329.750	88.857.972	528.222	1,27%	20
Sparebanken Sogn og Fjordane	OSE	15-02-16	14-02-20	2,49%	54.000.000	53.967.950	52.333.425	-1.634.525	0,75%	20
Sparebanken Sør	OSE		11-05-18	1,86%	135.000.000	138.650.523	143.537.454	4.886.931	2,06%	20
Sparebanken Sør	OSE		16-09-19	2,22%	115.000.000	112.955.300	119.124.418	6.169.118	1,71%	20
Sparebanken Sør	OSE	26-02-16	27-11-23	3,48%	45.000.000	45.131.700	44.386.236	-745.464	0,64%	100
Sparebanken Sør	OSE		24-11-20	2,55%	50.000.000	50.835.000	49.579.640	-1.255.360	0,71%	20
Sparebanken Sør	OSE		19-03-20	2,36%	63.000.000	63.836.820	65.213.064	1.376.244	0,94%	20
Sparebanken Sør	OSE	25-02-16	25-08-25	3,65%	50.000.000	50.000.000	48.053.770	-1.946.230	0,69%	100
Sparebanken Telemark	OSE	29-02-16	27-05-19	2,44%	50.000.000	50.119.750	48.946.750	-1.173.000	0,70%	20
Sparebanken Telemark	OSE	08-02-16	06-02-20	2,41%	20.000.000	19.904.000	19.346.932	-557.068	0,28%	20
Sparebanken Telemark	OSE	21-03-16	19-06-20	2,54%	25.000.000	24.988.250	24.197.123	-791.128	0,35%	20
Sparebanken Vest	OSE		18-02-19	2,03%	29.000.000	29.057.100	29.795.035	737.935	0,43%	20
Sparebanken Vest	OSE	29-03-16	25-03-19	2,39%	20.000.000	19.660.000	19.636.502	-23.498	0,28%	20
Sparebanken Vest	OSE	29-03-16	27-06-24	3,48%	38.500.000	38.500.000	37.551.868	-948.132	0,54%	100
Sparebanken Vest	OSE	12-02-16	12-02-20	2,42%	75.000.000	73.849.750	72.986.723	-863.028	1,05%	20
Sparebanken Øst	OSE		21-12-20	2,50%	59.000.000	61.171.800	63.322.588	2.150.788	0,91%	20
Sparebanken Øst	OSE	25-01-16	24-10-23	3,30%	10.000.000	10.102.000	9.910.740	-191.260	0,14%	100
Sparebanken Øst	OSE	11-01-16	11-04-23	3,21%	20.000.000	20.525.600	20.056.454	-469.146	0,29%	100
Sparebanken Øst	OSE		15-08-19	2,14%	142.000.000	142.506.800	145.910.155	3.403.355	2,09%	20
Sparebanken Øst	OSE	18-03-16	18-12-19	2,32%	50.000.000	49.978.500	48.729.390	-1.249.110	0,70%	20
Sparebanken Øst	OSE		27-11-20	2,49%	80.000.000	78.709.000	78.203.024	-505.976	1,12%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	04-03-16	04-12-17	2,11%	15.000.000	15.169.500	15.070.587	-98.913	0,22%	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE		26-03-19	2,11%	40.000.000	40.176.000	41.091.740	915.740	0,59%	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	18-03-16	18-09-19	2,35%	25.000.000	24.862.500	24.242.168	-620.333	0,35%	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	14-03-16	12-06-24	3,43%	20.000.000	20.000.000	19.476.536	-523.464	0,28%	100
Spareskillingsbanken Kristiansand	OSE	25-01-16	24-04-19	2,42%	10.000.000	10.000.000	9.790.963	-209.037	0,14%	20
Spb 1 Gudbrandsdal	OSE	29-03-16	27-06-24	3,80%	24.000.000	24.116.200	23.471.578	-644.622	0,34%	100
Stadsbygd Sparebank	OSE	29-02-16	30-08-23	3,90%	7.000.000	7.014.350	6.956.731	-57.619	0,10%	100
Surnadal Sparebank	OSE	29-03-16	27-03-19	2,73%	25.000.000	25.082.500	24.478.610	-603.890	0,35%	20
Surnadal Sparebank	OSE	11-03-16	11-03-20	2,69%	15.000.000	14.992.800	14.486.985	-505.815	0,21%	20
Tinn Sparebank	OSE	29-03-16	25-06-18	2,56%	13.000.000	13.176.800	12.933.636	-243.164	0,19%	20
Tolga-Os Sparebank	OSE	15-01-16	15-10-18	2,54%	15.000.000	14.995.650	14.964.038	-31.613	0,21%	20
Tøtens Sparebank	OSE		26-10-17	1,77%	30.000.000	29.946.300	31.070.439	1.124.139	0,45%	20
Tøtens Sparebank	OSE		28-06-21	2,75%	58.000.000	60.158.000	61.721.564	1.563.564	0,89%	20
Tøtens Sparebank	OSE	29-02-16	29-05-20	2,60%	50.000.000	50.000.000	48.295.735	-1.704.265	0,69%	20
Tøtens Sparebank	OSE	29-03-16	28-09-20	2,71%	30.000.000	30.085.500	29.729.637	-355.863	0,43%	20
Trogstad Sparebank	OSE	22-02-16	20-11-18	2,59%	10.000.000	10.005.300	9.890.220	-115.080	0,14%	20
Trogstad Sparebank	OSE	25-02-16	25-11-19	2,79%	12.000.000	12.000.000	11.914.909	-85.091	0,17%	20
Ørskog Sparebank	OSE	19-02-16	19-02-18	2,41%	12.000.000	11.995.200	11.988.377	-6.823	0,17%	20
Åfjord Sparebank	OSE	15-02-16	15-05-17	2,22%	6.000.000	6.069.000	6.004.588	-64.412	0,09%	20
Åfjord Sparebank	OSE	29-02-16	28-05-19	2,77%	10.000.000	10.030.000	9.768.262	-261.738	0,14%	20
Sparebanker						4.764.699.766	4.758.739.792	-5.959.986	68,26%	
Bank 1 Oslo AS	OSE		11-06-20	2,42%	137.000.000	139.107.652	152.812.896	13.705.244	2,19%	20
Bank 1 Oslo AS	OSE		13-12-19	2,29%	53.500.000	53.869.923	55.816.636	1.946.712	0,80%	20
Bank 1 Oslo AS	OSE		04-04-22	2,81%	25.000.000	27.246.000	26.786.933	-459.068	0,38%	20
Bank 1 Oslo AS	OSE		01-10-20	2,51%	35.000.000	35.521.500	35.210.795	-310.706	0,51%	20
Bank 1 Oslo AS	OSE	10-03-16	10-12-19	3,45%	30.000.000	30.000.000	29.171.733	-828.267	0,42%	100
Bank 1 Oslo AS	OSE		17-08-21	2,71%	32.000.000	31.928.320	31.426.880	-501.440	0,45%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		12-05-20	2,54%	2.500.000	2.571.750	2.764.581	192.831	0,04%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		15-12-20	2,71%	50.000.000	50.822.500	56.601.375	5.778.875	0,81%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE	29-03-16	28-06-22	2,91%	110.000.000	110.000.000	113.756.863	3.756.863	1,63%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE	14-03-16	12-12-22	3,46%	25.000.000	25.800.000	25.294.925	-505.075	0,36%	100
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE	12-02-16	12-08-19	2,56%	15.000.000	14.994.000	14.576.604	-417.396	0,21%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		07-07-20	2,59%	17.000.000	17.724.880	17.179.845	-545.035	0,25%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		20-01-20	2,46%	35.000.000	35.490.000	36.382.437	892.437	0,52%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		05-05-21	2,81%	40.000.000	39.380.000	38.807.008	-572.992	0,56%	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE	11-03-16	11-03-25	3,70%	25.000.000	25.000.000	24.466.175	-533.825	0,35%	100
Danske Bank A/S	OSE	07-03-16	06-12-23	3,56%	38.000.000	38.285.600	38.196.167	-89.433	0,55%	100
Danske Bank A/S	OSE	03-03-16	03-09-19	2,50%	30.000.000	29.968.000	29.143.224	-824.776	0,42%	20
DnB NOR Bank ASA	OSE		10-12-20	2,43%	103.000.000	100.557.800	115.162.477	14.604.677	1,65%	20
DnB NOR Bank ASA	OSE		18-10-21	2,59%	25.000.000	27.436.500	26.860.000	-576.500	0,39%	20
DnB NOR Bank ASA	OSE	18-03-16	19-06-23	3,09%	10.000.000	10.050.000	9.920.167	-129.833	0,14%	100
DnB NOR Bank ASA	OSE	29-01-16	30-01-19	2,19%	5.000.000	5.022.250	4.931.057	-91.194	0,07%	20
DnB NOR Bank ASA	OSE	17-02-16	17-02-20	2,37%	15.000.000	14.843.700	14.588.565	-255.135	0,21%	20
Gjensidige Bank ASA	OSE		24-05-19	2,15%	30.000.000	30.000.000	31.208.013	1.208.013	0,45%	20
Gjensidige Bank ASA	OSE	17-03-16	17-06-24	3,43%	20.000.000	20.000.000	19.473.580	-526.420	0,28%	100
Gjensidige Bank ASA	OSE	29-02-16	29-11-19	2,47%	55.000.000	54.637.100	53.583.662	-1.053.438	0,77%	20
Gjensidige Bank ASA	OSE		23-11-20	2,55%	35.000.000	34.861.750	34.196.824	-664.927	0,49%	20
Gjensidige Bank ASA	OSE	10-02-16	10-11-20	2,54%	60.000.000	59.954.600	57.943.740	-2.010.860	0,83%	20
KLP Banken AS	OSE	04-04-16	04-04-18	2,16%	15.000.000	14.994.600	14.822.115	-172.485	0,21%	20
KLP Banken AS	OSE	29-03-16	27-09-19	2,51%	20.000.000	19.980.800	19.438.052	-542.748	0,28%	20
KLP Banken AS	OSE	11-03-16	11-06-19	2,30%	30.000.000	29.430.000	29.247.441	-182.559	0,42%	20
Landkreditt Bank AS	OSE		26-06-18	1,96%	15.000.000	15.120.000	15.487.400	367.400	0,22%	20
Landkreditt Bank AS	OSE	29-03-16	27-03-19	2,52%	20.000.000	19.990.000	19.582.346	-407.654	0,28%	20
Landkreditt Bank AS	OSE	29-01-16	30-07-20	2,56%	30.000.000	29.931.300	28.936.581	-994.719	0,42%	20
Landkreditt Finans	OSE	15-02-16	13-02-17	2,38%	10.000.000	10.104.400	9.998.251	-106.149	0,14%	20
Landkreditt Finans	OSE	21-01-16	21-10-16	2,25%	10.000.000	10.118.000	10.013.683	-104.317	0,14%	20
Nordea Bank Norge ASA	OSE		21-08-19	2,09%	40.000.000	39.924.400	41.253.436	1.329.036	0,59%	20
Santander Consumer Bank AS	OSE	19-02-16	19-02-18	2,50%	30.000.000	30.000.000	29.642.907	-357.093	0,43%	20
Skandiabanken ASA	OSE	10-03-16	10-09-19	2,34%	20.000.000	19.909.000	19.428.252	-480.748	0,28%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Storebrand Bank ASA	OSE		08-10-19	2,31%	32.000.000	32.620.706	34.433.318	1.812.613	0,49%	20
Storebrand Bank ASA		12-01-16	12-04-22	3,22%	14.500.000	14.500.000	14.807.317	307.317	0,21%	100
Storebrand Bank ASA	OSE	14-01-16	14-01-20	2,51%	30.000.000	30.012.300	29.065.044	-947.256	0,42%	20
Tysnes Sparebank	OSE	23-02-16	23-05-17	2,24%	5.000.000	4.995.700	4.981.409	-14.292	0,07%	20
Voss Veksel- og Landmands-bank ASA	OSE	22-02-16	22-05-17	2,11%	30.000.000	30.000.000	30.436.641	436.641	0,44%	20
Forretningsbanker						1.416.705.031	1.447.837.355	31.132.322	20,77%	
Bolig- og Næringskreditt ASA	OSE		12-05-21	2,75%	50.000.000	49.917.000	49.250.190	-666.810	0,71%	20
Eiendomskreditt AS	OSE	15-03-16	17-06-20	1,99%	90.000.000	90.633.600	90.717.039	83.439	1,30%	10
Eiendomskreditt AS	OSE	25-01-16	24-01-21	2,07%	40.000.000	40.000.000	39.844.416	-155.584	0,57%	10
Eiendomskreditt AS	OSE	15-02-16	15-05-19	1,87%	15.000.000	15.156.000	15.187.646	31.646	0,22%	10
Eika Boligkreditt AS	OSE	04-03-16	04-06-20	2,67%	20.000.000	20.000.000	19.322.026	-677.974	0,28%	20
Kredittforeningen for Spare-banker	OSE	28-01-16	29-10-18	2,43%	15.000.000	15.202.500	14.870.889	-331.611	0,21%	20
Kredittforeningen for Spare-banker	OSE	12-02-16	12-02-19	2,52%	15.000.000	14.832.750	14.751.071	-81.680	0,21%	20
Kredittforeningen for Spare-banker	OSE	09-03-16	09-12-19	2,56%	40.000.000	39.980.800	38.813.908	-1.166.892	0,56%	20
Verd Boligkreditt AS	OSE	29-03-16	24-06-19	2,13%	10.000.000	10.088.000	9.937.626	-150.374	0,14%	10
Kredittforetak						295.810.650	292.694.811	-3.115.840	4,20%	
Odda kommune			02-09-19	1,71%	10.000.000	10.009.300	10.241.096	231.796	0,15%	20
Skedsmo kommune			05-09-18	1,54%	8.000.000	8.258.400	8.319.221	60.821	0,12%	20
Kommunal garanti						18.267.700	18.560.317	292.617	0,27%	
Agder Energi AS	OSE	28-01-16	28-01-19	2,36%	30.000.000	30.048.000	30.022.428	-25.572	0,43%	100
Avinor AS	OSE		08-05-20	2,08%	10.000.000	10.000.000	10.683.907	683.907	0,15%	50
Citycon Treasury B.V	OSE	01-03-16	01-03-21	3,08%	50.000.000	50.000.000	49.099.480	-900.520	0,70%	100
Hafslund ASA	OSE		06-05-20	2,52%	22.000.000	21.972.940	23.008.260	1.035.320	0,33%	100
Kongsberg Gruppen ASA	OSE		11-09-19	2,25%	22.000.000	22.766.000	23.955.177	1.189.177	0,34%	100
Lyse Energi AS	OSE		28-01-19	2,25%	8.000.000	8.986.000	8.937.245	-48.755	0,13%	100
Lyse Energi AS	OSE		11-04-22	2,92%	10.000.000	10.770.000	11.400.227	630.227	0,16%	100
Lyse Energi AS	OSE		08-05-20	2,52%	30.000.000	30.000.000	31.497.051	1.497.051	0,45%	100
Veidekke ASA	OSE	04-03-16	04-06-18	2,45%	30.000.000	30.022.500	30.329.346	306.846	0,44%	100
Industrielskap						214.565.440	218.933.121	4.367.681	3,14%	
Sparebanken Øst			18-03-16	1,52	20.000.000	20.000.000	20.013.666	13.666	0,29%	
Tøten Sparebank			04-01-16	1,00	17.031.089	17.031.089	17.031.396	308	0,24%	
Bankinnskudd						37.031.089	37.045.063	13.974	0,53%	
Intrest Rate Swap					840.000.000	-	9.689.221	9.689.221	0,14%	
Intrest Rate Swap					660.000.000	-	6.318.462	6.318.462	0,09%	
Swap						-	16.007.683	16.007.683	0,23%	
Sum Verdipapirer						6.747.079.676	6.789.818.821	42.738.451	97,40%	
Kontanter							158.210.977		2,27%	
Tilgode/skyldig meglere							8.214		-	
Påløpte renter							61.689.189		0,88%	
Annen Gjeld							32.767.918		0,47%	
Skyldig andelseiere							5.000.000		0,07%	
Skyldig forvaltningsprovisjon							885.498		0,01%	
Total portefølje							6.971.073.786		100,00%	

Danske Invest Kvantitativ Allokering

Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Avance Gas Holding Ltd (Nok)	OSE	3.500	392.783	399.000	6.217	1,0 %	0,01%
Bw Lpg Ltd (Nok)	OSE	10.300	731.975	751.900	19.925	1,8 %	0,01%
Det Norske Oljeselskap Asa	OSE	14.600	737.682	806.650	68.968	2,0 %	0,01%
Dno Asa	OSE	86.800	504.334	522.970	18.636	1,3 %	0,01%
Frontline Ltd.	OSE	11.100	288.759	284.382	-4.377	0,7 %	-
Norsk Hydro Asa	OSE	58.300	1.837.569	1.931.479	93.910	4,7 %	-
Petroleum Geo-Services Asa	OSE	28.600	982.101	1.039.610	57.509	2,5 %	0,01%
Seadrill Ltd. (Nok)	OSE	24.100	787.164	736.255	-50.909	1,8 %	-
Statoil Asa	OSE	31.900	3.811.126	3.946.030	134.904	9,6 %	-
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	29.500	1.818.233	1.859.975	41.743	4,5 %	0,01%
Tgs Nopec Geophysical Company Asa	OSE	13.200	1.862.578	1.866.480	3.902	4,5 %	0,01%
Energi			13.754.305	14.144.731	390.426	34,3 %	
Yara International Asa (No)	OSE	10.500	3.931.211	4.020.450	89.239	9,8 %	-
Materialer			3.931.211	4.020.450	89.239	9,8 %	
Orkla Asa	OSE	26.800	1.840.134	1.878.680	38.546	4,6 %	-
Kapitalvarer	OSE	291.700	1.840.134	1.878.680	38.546	4,6 %	0,01%
Norwegian Air Shuttle Asa	OSE	3.900	1.222.766	1.262.430	39.664	3,1 %	0,01%
Transport	OSE	3.900	1.222.766	1.262.430	39.664	3,1 %	0,01%
Schibsted Asa A	OSE	3.305	942.664	965.721	23.057	2,3 %	-
Schibsted Asa B	OSE	3.316	921.227	935.444	14.217	2,3 %	-
Media			1.863.890	1.901.165	37.274	4,6 %	
Bakkafrost P/F	OSE	6.300	1.575.679	1.649.340	73.661	4,0 %	0,01%
Marine Harvest Asa	OSE	16.100	1.846.550	1.925.560	79.010	4,7 %	-
Drikkevarer, mat og tobakk			3.422.229	3.574.900	152.671	8,7 %	
Dnb Asa	OSE	36.500	3.890.067	4.007.700	117.633	9,7 %	-
Banker			3.890.067	4.007.700	117.633	9,7 %	
Gjensidige Forsikring Asa	OSE	13.800	1.921.220	1.960.980	39.760	4,8 %	-
Storebrand Asa Ord.	OSE	56.000	1.840.263	1.957.200	116.937	4,8 %	0,01%
Forsikring	OSE	13.800	3.761.483	3.918.180	156.697	9,5 %	
Opera Software Asa	OSE	18.400	919.766	930.120	10.354	2,3 %	0,01%
Programvare og tjenester			919.766	930.120	10.354	2,3 %	
Nordic Semiconductor Asa	OSE	21.800	949.697	942.850	-6.847	2,3 %	0,01%
Rec Silicon Asa	OSE	291.700	516.115	523.018	6.903	1,3 %	0,01%
Halvledere og halvlederutstyr	OSE	21.800	1.465.812	1.465.868	56	3,6 %	0,01%
Telenor Asa	OSE	27.100	3.900.016	4.018.930	118.914	9,8 %	-
Telekommunikasjon og tjenester	OSE	27.100	3.900.016	4.018.930	118.914	9,8 %	
Sum Verdipapirer			39.971.678	41.123.154	1.151.475	99,8 %	
Kontanter			59.957.518	158.521	1.727.213	0,4 %	
Tilgode/skyldig meglere				-	-	-	
Påløpte renter				-	-	-	
Annen Gjeld				8.190	-	-	
Skyldig andelseiere				20.723	-	0,1 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon				61.326	-	0,1 %	
Total portefølje				41.191.435		100,0 %	

Danica Pensjon Norge - Aksjer

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
DI Global Indeks Global	3.986.388	311.664.913	546.208.299	234.543.386	82,85%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I Norge	20.564	82.730.053	98.681.613	15.951.560	14,97%
Danske Invest Global Emerging Markets Nye Markeder	69.920	30.919.436	38.770.385	7.850.949	5,88%
Valutasikringer		-	-32.290.533	-32.290.533	-4,90%
Sum verdipapirer		425.314.402	651.369.764	226.055.362	98,81%
Kontanter			7.838.358		1,19%
Fordringer			591.660		0,09%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			4.340		-
Skyldig andelseiere			133.000		0,02%
Skyldig forvaltningsprovisjon			417.484		0,06%
Total portefølje			659.244.958		100,00%

Danica Pensjon Norge - Obligasjon

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest European Bond A	136.788	19.402.318	25.920.302	6.517.984	5,14%
Europa		19.402.318	25.920.302	6.517.984	5,14%
Danske Invest Global Corporate Bonds A	150.105	40.663.286	51.874.610	11.211.324	10,29%
Danske Invest Globale High Yield-Obligasjoner	230.845	23.255.937	25.742.249	2.486.313	5,11%
Global		102.723.858	77.616.859	26.733.605	15,40%
Danske Invest Norsk Obligasjon	367.522	381.205.692	376.122.147	-5.083.545	74,62%
Norge		381.205.692	376.122.147	-5.083.545	74,62%
Danske Invest Nye Markeder Obligasjoner	176.348	20.862.334	25.611.015	4.748.680	5,08%
Nye Markeder		20.862.334	25.611.015	4.748.680	5,08%
Valutasikringer		-	-5.082.630	-5.082.630	-1,01%
Sum verdipapirer		504.791.885	500.187.693	21.316.110	99,23%
Kontanter			3.735.921		0,74%
Fordringer			11.546.801		2,29%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			11.226.376		2,23%
Skyldig andelseiere			35.730		0,01%
Skyldig forvaltningsprovisjon			149.705		0,03%
Total portefølje			504.058.605		100,00%

UNIFOR Aksje

Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Delphi Global	71.775	123.467.783	197.336.334	73.868.551	20,13%
Nordea Stabile Aksjer Global	92.608	165.657.854	193.818.753	28.160.900	19,77%
Pareto Global (I)	181.649	146.930.545	194.715.654	47.785.109	19,86%
Global		436.056.182	585.870.742	149.814.560	59,75%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	95.695	153.515.288	196.597.011	43.081.724	20,05%
KLP AksjeNorge Indeks	103.525	153.027.977	195.384.026	42.356.048	19,93%
Norge		306.543.265	391.981.037	85.437.772	39,98%
Sum verdipapirer		742.599.447	977.851.778	235.252.332	99,73%
Kontanter			3.425.216		0,35%
Fordringer			26.126		-
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			2.535		-
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			814.884		0,08%
Total portefølje			980.485.701		100,00%

UNIFOR Rente

Porteføljeoversikt

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
KLP Obligasjon Global I	209.341	224.376.778	239.874.059	15.497.281	25,20%
Muzinich Funds Bondyield Esg Instl Hdgd Nok Ac	1.512.511	164.707.189	189.759.652	25.052.463	19,93%
Nordea Global High Yield Global	149.433	139.152.570	141.067.094	1.914.524	14,82%
		528.236.537	570.700.805	42.464.268	59,95%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	105.532	114.482.815	112.367.884	-2.114.931	11,80%
DNB Kredittobligasjon	181.811	189.097.092	190.289.765	1.192.673	19,99%
Nordea Kreditt Norge	74.332	77.550.392	76.129.001	-1.421.390	8,00%
		381.130.299	378.786.651	-2.343.648	39,79%
Sum verdipapirer		909.366.836	949.487.456	40.120.620	99,74%
Kontanter			3.139.445		0,33%
Fordringer			11.483.068		1,21%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			11.318.390		1,19%
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			807.394		0,08%
Total portefølje			951.984.184		100,00%

SPV Aksje

Porteføljeoversikt

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Parvest Equity Europe Growth	37.550	43.866.825	61.203.401	17.336.576	7,53%
Danske Invest Europe Small Cap	139.042	52.408.089	72.186.083	19.777.994	8,88%
Europa		96.274.914	133.389.484	37.114.570	16,40%
KLP AksjeGlobal Indeks I	43.718	105.500.000	111.909.524	6.409.524	13,76%
Global		105.500.000	111.909.524	6.409.524	13,76%
Alfred Berg Indeks	450.207	112.178.352	122.209.649	10.031.297	15,03%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	79.110	134.275.923	162.524.884	28.248.961	19,99%
Norge		246.454.275	284.734.533	38.280.258	35,01%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex-Japan	1.891	6.550.985	10.813.674	4.262.690	1,33%
Danske Invest Global Emerging Markets	19.291	8.443.718	10.696.879	2.253.161	1,32%
Nye Markeder		14.994.703	21.510.553	6.515.850	2,65%
Parvest Equity USA Growth I	65.432	63.840.295	136.451.814	72.611.519	16,78%
Danske Invest USA, NOK	508.548	60.711.756	86.695.600	25.983.844	10,66%
USA		124.552.051	223.147.414	98.595.363	27,44%
Danske Invest Japan A	165.451	32.972.700	37.120.875	41.482	4,56%
Japan		32.972.700	37.120.875	41.482	4,56%
Sum verdipapirer		620.748.642	811.812.392	186.957.048	99,83%
Kontanter			4.607.566		0,57%
Fordringer			389.531		0,05%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			-		-
Skyldig andelseiere			933.917		0,11%
Skyldig forvaltningsprovisjon			2.659.911		0,33%
Total portefølje			813.215.662		100,00%

SPV Rente

Porteføljeoversikt

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	186.870	202.774.261	198.974.651	-3.799.610	45,51%
Holberg Likviditet	981.308	100.832.101	99.186.653	-1.645.447	22,69%
Pareto Høyrente	259	269.400	258.310	-11.090	0,06%
KLP Obligasjon 5 År	107.325	141.323.550	138.452.637	-2.870.913	31,67%
Norge		445.199.312	436.872.252	-8.327.060	99,93%
Sum verdipapirer		445.199.312	436.872.252	-8.327.060	99,93%
Kontanter			3.145.453		0,72%
Fordringer			13.710.036		3,14%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			13.206.210		3,02%
Skyldig andelseiere			2.912.643		0,67%
Skyldig forvaltningsprovisjon			438.345		0,10%
Total portefølje			437.170.543		100,00%

Generelle noter 2015

Note.1 Regnskapsprinsipper

Selskapsinformasjon

Danske Capital forvalter verdipapirfond og utøver aktiv forvaltning av investorers portefølje. Selskapet har også konsesjon til å utøve rådgivning om finansielle instrumenter samt oppbevaring og forvaltning av fondsandeler. I 2015 fikk selskapet tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond, jf. AIFL § 2-2 første ledd.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med Regnskapsloven og Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av gevinst og tap ved realisasjon av verdipapirer

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 fastsettes ut fra siste kjente omsetningskurs ved årets slutt på Oslo Børs. Dersom det ikke har vært omsetning, er det lagt en antatt omsetningsverdi til grunn. Kursene på unoterte aksjer er beregnet i henhold til Verdipapirfondenes Forenings bransje anbefaling av 6. oktober 2003.

Ved prisberegning av underliggende papirer i rentefond benytter selskapet priser fra Nordic Bond Pricing (NBP). Verdipapirfondenes forenings og Norsk Tillitsmann står bak selskapet NBP som publiserer uavhengige priser på obligasjoner. I de tilfeller det ikke brukes NBP vil antatt omsetningsverdi være beregnet ut med bakgrunn i relevante markedsrenter, basert på effektiv rente på tilsvarende papirer som er omsatt. Effektiv rente på en obligasjon er en beregnet rente som oppnås dersom obligasjonen holdes til forfall.

Omløpsmidler i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser ved årsslutt for verdifastsettelsen.

Transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader som påløper i form av kurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer, kostnadsføres på transaksjonstidspunktet og vises som andre kostnader i regnskapet. I tillegg belastes fondene med transaksjonsbaserte gebyrer som påløper ved kjøp og salg av verdipapirer fra vår depotmottaker, Danske Bank.

Behandling av utdeling til andelseierne

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet den enkelte andelseier på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Kombinasjonsfondene har i 2015 blitt besluttet utdelende fra 2016 på grunn av nye skatteregler for verdipapirfond som trådte i kraft 01.01.2016.

Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2015. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene er investert i mindre likvide papirer. For en nærmere beskrivelse av finansiell risiko for det enkelte fond vises til Basisinformasjonen pr. 31.12.2015 i årsrapporten.

Finansielle derivater

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen i fondene. Det er imidlertid benyttet swaper, forwards og FRA kontrakter i begrenset omfang i rentefond, som et ikke-risikoøkende element for å effektivisere forvaltningen. Fondene følger modellen i Verdipapirfondenes Forenings Bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljenes omløpshastighet

Fondenes omløpshastighet er et mål på omfanget av fondenes kjøp og salg av verdipapirer i løpet av perioden som skyldes forvalters markedsaktivitet.

En lav omløpshastighet indikerer at forvalter er mindre aktiv enn ved en høy omløpshastighet. Formelen under beskriver beregningsmetoden for omløpshastigheten. For rentefond korrigeres daglig kjøp og salg med verdipapirforfall.

Differansen mellom summen av kjøp, salg (og forfall) og daglige porteføljeendringer som følge av tegninger og innløsninger gir transaksjonsvolum som skyldes forvalters markedsaktivitet. Denne verdien divideres deretter med gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden.

$$\text{Omløpshastighet} = \frac{0,5 \times \sum [(Kjøp + Salg + Forfall) - I \text{ Tegninger} - \text{Innløsninger}]}{AuM}$$

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader Tegnings- og innløsningsprovisjon er resultatført som andre inntekter og tilfaller fondet i sin helhet. Andre kostnader enn de transaksjonsbaserte kostnadene som påløper ved forvaltning av fondene belastes i sin helhet forvaltnings selskapet, Danske Capital AS.

Aksjeutbytte

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går ex. utbytte.

Generelle noter 2015

Note.1 Regnskapsprinsipper

Renteinntekter

Opptjente ikke forfalte 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 er egne skattesubjekter. Skattleggingen av et fond og dets andelseiere avgjøres av hvordan fondets investeringer er sammensatt.

Fondet er fritatt for skatteplikt på aksjegevinst og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer, uavhengig av hvor det underliggende selskapet er hjemmehørende. Utbytte knyttet til aksjer i selskaper hjemmehørende utenfor EØS-området, samt 3 prosent av utbytte knyttet til aksjer i selskaper hjemmehørende innenfor EØS-området, er skattepliktig inntekt for fondet.

Fondet er skattepliktig for netto overskudd, inkl. renteinntekter og kursgevinster fra rentebærende verdipapirer med den til

enhver tid alminnelige skattesats. Fondet har fradragsrett for driftskostnader. Rentefond har en særskilt rett til å fradragsføre alle utdelinger til andelseier. Rentefond er derfor sjelden i skatteposisjon.

Utsatt skatt er beregnet på urealisert verdiendring på eventuelle rente- og valutainstrumenter i aksjefond og kombinasjonsfond.

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd er ikke balanseført pr. 31.12.2015 da det er knyttet til usikkerhet til om fondet vil komme i betalbar skatteposisjon.

Etter de nye skattereglene for verdipapirfond som trådte i kraft fra 1.1.2016 er våre kombinasjonsfond besluttet utdelende for å hindre at fondet kommer i skatteposisjon.

For en nærmere beskrivelse av konsekvensene av nye skatteregler fra 2016 henvises det til fondets prospekt.

Annen regnskapsrelevant informasjon

Annen relevant informasjon er omtalt i den enkelte noten.

Generelle noter 2015

Note 2. Omløpshastighet

Dette gir følgende omløpshastighet for 2015:

Danske Invest	Omløpshastighet
Norge I	0,40
Norge II	0,09
Norge Aksjer Institusjon I	0,03
Norge Aksjer Institusjon II	0,14
Norge Vekst	0,36
Kvantitativ Allokering	5,41
Norsk Likviditet I	0,72
Norsk Likviditet Institusjon	0,48
Norsk Likviditet OMF	0,40
Norsk Obligasjon	0,14
Norsk Obligasjon Institusjon	0,16
Horisont Aksje	0,00
Horisont Rente	0,00
Investeringsprofil Aksjer	0,14
Investeringsprofil Renter	0,07
Vekterfond Aksjer I	0,00
Vekterfond Trygg	0,03
Vekterfond Balansert	0,01
Vekterfond Offensiv	0,00
Horisont 20	0,13
Horisont 35	0,16
Horisont 50	0,19
Horisont 65	0,23
Horisont 80	0,26
Danica Pensjon Norge - Aksjer	0,00
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	0,00
UNIFOR Aksje	0,32
UNIFOR Rente	0,10
SPV Aksje	0,03
SPV Rente	0,11

Generelle noter 2015

Note 3. Egenkapital

Endring i egenkapital (tall i hele 1000 kr.):

Danske Invest	EK 2014	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+Netto tegning/ innløsning	= EK 2015
Norge I	511 843	35 357		35 357	-6 550	540 651
Norge II	894 660	71 087		71 087	309 792	1 275 540
Norske Aksjer Institusjon I	3 015 646	245 960		245 960	217 522	3 479 128
Norske Aksjer Institusjon II	5 352 747	454 858		454 858	494 611	6 302 216
Norge Vekst	321 769	39 399		39 399	-16 561	344 607
Kvantitativ Allokering	48 268	-5 219		-5 219	-1 858	41 191
Norsk Likviditet I	2 377 666	19 008	46 586	-27 578	296 130	2 646 218
Norsk Likviditet Institusjon	3 149 947	40 002	53 676	-13 674	23 150	3 159 424
Norsk Obligasjon	1 591 151	545	50 390	-49 844	148 657	1 689 963
Norsk Obligasjon Institusjon	7 442 061	28 165	203 608	-175 444	-295 544	6 971 074
Norsk Likviditet OMF	412 196	304	1 785	-1 481	-278 898	131 816
Horisont Aksje	3 253 436	430 239		430 239	108 678	3 792 353
Horisont Rente	739 280	-690	5 840	-6 530	-245 260	487 489
Investeringsprofil Aksjer	1 397 390	192 315		192 315	-167 753	1 421 952
Investeringsprofil Renter	3 598 208	7 634	69 189	-61 555	145 482	3 682 136
Vekterfond Trygg	307 296	7 292		7 292	41 316	355 905
Vekterfond Balansert	88 489	7 082		7 082	34 958	130 529
Vekterfond Offensiv	63 359	7 107		7 107	7 158	77 624
Vekterfond Aksjer I	23 630	3 623		3 623	8 565	35 818
Horisont 20	1 394 786	36 155		36 155	246 915	1 677 856
Horisont 35	254 251	16 551		16 551	236 880	507 681
Horisont 50	879 165	68 986		68 986	214 051	1 162 201
Horisont 65	114 574	14 782		14 782	131 363	260 719
Horisont 80	349 183	44 525		44 525	92 673	486 381
Danica Pensjon Norge – Aksjer	561 474	18 054		18 054	79 717	659 245
Danica Pensjon Norge – Obligasjon	417 631	41	3 992	-3 950	90 377	504 059
Unifor Aksje	954 163	94 157		94 157	-67 835	980 486
Unifor Rente	869 379	-9 655	5 764	-15 418	98 024	951 984
SPV Aksje	575 643	83 043		83 043	154 530	813 216
SPV Rente	464 404	1 301	11 827	-10 526	-16 708	437 171

Note 4. Porteføljeoversikter

Se porteføljeoversikt for hvert enkelt fond.

Generelle noter 2015

Note 5. Antall andeler og innløsningskurs

Det er totalt 38745 andelseiere i fondene. De fordeler seg på de ulike fondene med:

Danske Invest	Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
Norge I	6 457	73 748	1 000
Norge II	984	146 191	1 000
Norske Aksjer Institusjon I	73	725 023	1 000
Norske Aksjer Institusjon II	72	3 067 637	1 000
Norge Vekst	7 342	26 750	1 000
Kvantitativ Allokering	575	8 357	1 000
Norsk Likviditet I	1 387	2 439 090	1 000
Norsk Likviditet Institusjon	84	3 184 941	1 000
Norsk Obligasjon	217	1 651 322	1 000
Norsk Obligasjon Institusjon	91	6 546 980	1 000
Norsk Likviditet OMF	4	132 334	1 000
Horisont Aksje	12 619	1 269 111	1 000
Horisont Rente	1 592	447 005	1 000
Investeringsprofil Aksjer	5	776 512	1 000
Investeringsprofil Renter	4	3 172 231	1 000
Vekterfond Trygg	1	240 562	1 000
Vekterfond Balansert	1	81 451	1 000
Vekterfond Offensiv	1	46 008	1 000
Vekterfond Aksjer I	1	22 826	1 000
Horisont 20	1 393	1 309 930	1 000
Horisont 35	746	427 116	1 000
Horisont 50	1 945	761 178	1 000
Horisont 65	660	199 377	1 000
Horisont 80	2 077	267 420	1 000
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	1	42 628	10 000
Danica Pensjon Norge - Aksjer	1	44 348	10 000
Unifor Aksje	205	543 167	1 000
Unifor Rente	205	902 350	1 000
SPV Aksje	1	443 277	1 000
SPV Rente	1	439 848	1 000

Generelle noter 2015

Danske Invest	Innløsningskurs 2015	Innløsningskurs 2014	Innløsningskurs 2013	Basiskurs 2015	Basiskurs 2014	Basiskurs 2013
Norge I	7 309,03	6 825,78	6 365,65	7 331,02	6 846,32	6 384,80
Norge II	8 698,97	8 071,38	7 480,27	8 725,15	8 095,67	7 502,78
Norske Aksjer Institusjon I	4 784,25	4 431,62	4 075,76	4 798,65	4 444,96	4 088,03
Norske Aksjer Institusjon II	2 050,31	1 895,60	1 743,95	2 054,42	1 899,40	1 749,20
Norge Vekst	12 843,80	11 431,58	11 383,40	12 882,45	11 465,98	11 417,65
Kvantitativ Allokering	4 914,43	5 534,56	5 590,78	4 929,22	5 551,21	5 590,78
Norsk Likviditet I	1 083,84	1 094,81	1 089,89	1 084,92	1 095,91	1 090,98
Norsk Likviditet Institusjon	991,00	995,28	996,13	991,99	996,28	997,12
Norsk Obligasjon	1 022,38	1 053,16	1 036,67	1 023,40	1 054,21	1 037,71
Norsk Obligasjon Institusjon	1 064,78	1 092,88	1 085,27	1 064,78	1 092,88	1 085,27
Norsk Likviditet OMF	996,09	1 014,07	1 003,24	996,09	1 014,07	1 003,24
Horisont Aksje	2 988,20	2 668,81	2 301,51	2 988,20	2 668,81	2 301,51
Horisont Rente	1 090,61	1 107,26	1 090,28	1 090,61	1 107,26	1 090,28
Investeringsprofil Aksjer	1 831,21	1 602,47	1 307,37	1 831,21	1 602,47	1 307,37
Investeringsprofil Renter	1 154,94	1 174,17	1 175,85	1 160,74	1 180,07	1 181,76
Vekterfond Trygg	1 472,07	1 438,54	1 331,90	1 479,47	1 445,77	1 338,59
Vekterfond Balansert	1 594,53	1 490,36	1 311,86	1 602,54	1 497,85	1 318,45
Vekterfond Offensiv	1 678,75	1 514,72	1 278,43	1 687,19	1 522,33	1 284,85
Vekterfond Aksjer I	1 561,35	1 375,31	1 128,90	1 569,20	1 382,23	1 134,58
Horisont 20	1 280,87	1 249,59	1 163,71	1 280,87	1 249,59	1 163,71
Horisont 35	1 188,63	1 136,99	1 040,16	1 188,63	1 136,99	1 040,16
Horisont 50	1 526,84	1 431,69	1 287,03	1 526,84	1 431,69	1 287,03
Horisont 65	1 307,67	1 203,62	1 063,37	1 307,67	1 203,62	1 063,37
Horisont 80	1 818,79	1 640,87	1 426,19	1 818,79	1 640,87	1 426,19
Danica Pensjon Norge – Obligasjon	11 825,33	11 902,10	11 587,63	11 825,33	11 902,10	11 587,63
Danica Pensjon Norge – Aksjer	14 865,86	14 382,25	12 897,27	14 865,86	14 382,25	12 897,27
Unifor Aksje	1 805,13	1 641,57	1 472,41	1 805,13	1 641,57	1 472,41
Unifor Rente	1 055,01	1 072,77	1 033,81	1 055,01	1 072,77	1 033,81
SPV Aksje	1 829,05	1 613,87	1 388,36	1 834,55	1 618,73	1 392,54
SPV Rente	993,91	1 018,61	1 017,65	993,91	1 018,61	1 017,65

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

Generelle noter 2015

Note 6. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondstruktur	Tegningsprovisjon(inntil)	Innløsningsprovisjon (inntil)	Forvaltningsprovisjon (inntil)
Aksjefond			
Norge I	2,00%	0,30%	2,00% pa
Norge II	1,50%	0,30%	1,25% pa
Norske Aksjer Institusjon I	0,30%	0,30%	0,90% pa
Norske Aksjer Institusjon II	0,20%	0,20%	0,90% pa
Norge Vekst	2,00%	0,30%	1,75% pa
Globale fond			
Investeringsprofil Aksjer	3,00%	0,00%	1,00% pa*
Vekterfond Aksjer I	3,00%	0,50%	1,70% pa
Danica Pensjon Norge – Aksjer	3,00%	0,00%	2,00% pa**
Unifor Aksje	0,00%	0,00%	1,00% pa*
Internasjonale Aksjefond			
SPV Aksje	1,00%	0,30%	2,00% pa*
Andre regionale fond			
Horisont Aksje	2,00%	0,00%	1,10% pa*
Internasjonale Kombinasjonsfond			
Kvantitativ Allokering	2,00%	0,30%	1,75% pa
Vekterfond Trygg	3,00%	0,50%	1,20% pa*
Vekterfond Balansert	3,00%	0,50%	1,50% pa*
Vekterfond Offensiv	3,00%	0,50%	2,00% pa*
Horisont 20	0,20%	0,00%	0,90% pa*
Horisont 35	0,35%	0,00%	1,10% pa*
Horisont 50	0,50%	0,00%	1,25% pa*
Horisont 65	0,65%	0,00%	1,45% pa*
Horisont 80	0,80%	0,00%	1,60% pa*
Obligasjonsfond 0-2			
Norsk Likviditet OMF	0,00%	0,00%	0,15% pa
Obligasjonsfond 2-4			
Norsk Obligasjon	0,25%	0,10%	0,50% pa
Norsk Obligasjon Institusjon	0,00%	0,00%	0,15% pa****
Internasjonale Obligasjonsfond			
Investeringsprofil Renter	3,00%	0,50%	0,10% pa*
Danica Pensjon Norge – Obligasjon	3,00%	0,00%	1,50% pa**
Horisont Rente	0,00%	0,00%	0,70% pa*
Unifor Rente	0,00%	0,00%	1,00% pa*
SPV Rente	0,00%	0,00%	0,50% pa*
Pengemarkedsfond			
Norsk Likviditet I	0,25%	0,10%	0,50% pa
Norsk Likviditet Institusjon	0,25%	0,10%	inntil 0,20% pa***

* For fond i fond kommer i tillegg forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer.

Samlet forvaltningsprovisjon i Danske Invest Horisont Rente utgjør inntill 0,7% p.a.

Samlet forvaltningsprovisjon i Danske Invest Horisont Aksje utgjør inntill 2,0% p.a.

Samlet forvaltningsprovisjon i Unifor Aksje utgjør inntill 1,1% p.a.

Samlet forvaltningsprovisjon i Unifor Rente utgjør inntill 1,1% p.a.

Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Aksje utgjør inntill 2,0% p.a.

Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Rente utgjør inntill 0,5% p.a.

** For fond i fond kommer i tillegg forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer. Forvaltningsselskapet kan i tillegg til den faste godtgjørelsen belaste fondene med en asymmetrisk forvaltningsgodtgjørelse på 10 prosent av den justerte verdiendringen utover den prosentvise verdiendringen til referanseindeksen.

Samlet mergodtgjørelse kan ikke overstige 0,25 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital pa.

Generelle noter 2015

*** Forvaltningsprovisjon Norsk Likviditet Institusjon

Fra andel	1 000	- til andel	9 999	0,20%
Fra andel	10 000	- til andel	49 999	0,14%
Fra andel	50 000	- til andel	74 999	0,10%
Fra andel	75 000	- til andel	99 999	0,08%
Fra andel	100 000	- til andel	199 999	0,07%
Fra andel	200 000	- til andel	399 999	0,06%
Fra andel	400 000	- til andel		0,04%

Rabatten som følge av differensieringen refunderes andelseierne minimum en gang i året i form av nye andeler i fondet.

*** Forvaltningsprovisjon Norsk Obligasjon Institusjon

Fra andel	1 000	- til andel	49 999	0,15%
Fra andel	50 000	- til andel	74 999	0,12%
Fra andel	75 000	- til andel	99 999	0,10%
Fra andel	100 000	- til andel	199 999	0,09%
Fra andel	200 000	- til andel	399 999	0,08%
Fra andel	400 000	- til andel		0,06%

Rabatten som følge av differensieringen refunderes andelseierne minimum en gang i året i form av nye andeler i fondet.

Fondstruktur	Minimum tegningsbeløp	Min. beløp ved spareavtale
Norge I	1 000	400
Norge II	50 000	400
Norske Aksjer Institusjon I	3 000 000	400
Norske Aksjer Institusjon II	3 000 000	-
Norge Vekst	1 000	400
Kvantitativ Allokering	1 000	400
Horisont Aksje	1 000	400
Horisont Rente	1 000	-
Norsk Likviditet I	10 000	400
Norsk Likviditet Institusjon	3 000 000	400
Norsk Obligasjon	10 000	400
Norsk Obligasjon Institusjon	5 000 000	-
Norsk Likviditet OMF	3 000 000	-
Investeringsprofil Aksjer	5 000	-
Investeringsprofil Renter	5 000	-
Vekterfond Trygg	5 000	300
Vekterfond Balansert	5 000	300
Vekterfond Offensiv	5 000	300
Vekterfond Aksjer I	5 000	300
Horisont 20	5 000	750
Horisont 35	5 000	750
Horisont 50	5 000	750
Horisont 65	5 000	750
Horisont 80	5 000	750
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	10 000 000	-
Danica Pensjon Norge - Aksjer	10 000 000	-
Unifor Aksje	100 000	-
Unifor Rente	100 000	-
SPV Aksje	3 000	300
SPV Rente	3 000	300

Generelle noter 2015

Note 9. Skatt

	Horisont Aksje	Horisont Rente	Norsk Likviditet I	Norsk Likviditet Institusjon	Norsk Obliga- sjon	Norsk Obliga- sjon Institusjon
Resultat før skattekostnad	430 239 019	-690 136	19 008 296	40 002 017	545 444	28 164 861
- Porteføljekostnader ikke fradragberettiget	1 190	-	-	-	-	-
-/+ Gevinst/tap realisasjon av aksjer og ander verdipapirer	-355 642 245	-8 419 392	1 478 975	-120 512	2 908 052	-5 764 964
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-101 170 186	14 949 694	26 099 014	13 794 107	46 936 408	181 208 384
- Anvendt fremførbart underskudd	-66 692 062	-	-	-	-	-
= Grunnlag betalbar skatt	-93 264 284	5 840 166	46 586 285	53 675 612	50 389 904	203 608 281
Skattepliktig urealisert resultat	-	-2 684 662	-17 133 963	-17 006 700	8 459 967	42 739 147
- Ubenyttet fremførbart underskudd	-93 264 284	-	-	-	-	-
= Grunnlag utsatt skatt	-93 264 284	-2 684 662	-17 133 963	-17 006 700	8 459 967	42 739 147
Årets skattekostnad:						
27% betalbar skatt	-	-	-	-	-	-
25% utsatt skatt	-	-	-	-	-	-
Total skattekostnad i balansen	-	-	-	-	-	-
- Utsatt skatt O1.O1	-	-	-	-	-	-
Total skattekostnad i resultatregnskapet	-	-	-	-	-	-

	Norsk Likviditet OMF	Investerings- profil Aksjer	Investerings- profil Renter	Vekterfond Aksjer I	Vekterfond Trygg	Vekterfond Balansert
Resultat før skattekostnad	304 012	192 314 876	7 633 980	3 622 508	7 261 234	6 874 265
- Porteføljekostnader ikke fradragberettiget	-	8 756	-	3 885	16 422	6 252
-/+ Gevinst/tap realisasjon av aksjer og ander verdipapirer	-3 899 480	-165 772 857	-72 778	-680 577	-6 493 998	-2 420 799
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	5 380 758	-33 316 174	61 627 615	-3 121 912	2 616 415	-3 974 004
- Anvendt fremførbart underskudd	-	-39 578 740	-	-556 730	-	-
= Grunnlag betalbar skatt	1 785 290	-46 344 139	69 188 817	-732 826	3 400 072	485 714
Skattepliktig urealisert resultat	-1 499 713	-	56 194 529	-	-2 171 234	242 966
- Ubenyttet fremførbart underskudd	-	-46 344 139	-	-732 826	-	-
= Grunnlag utsatt skatt	-1 499 713	-46 344 139	56 194 529	-732 826	-2 171 234	242 966
Årets skattekostnad:						
27% betalbar skatt	-	-	-	-	918 020	131 143
25% utsatt skatt	-	-	-	-	-	65 601
Total skattekostnad i balansen	-	-	-	-	918 020	196 744
- Utsatt skatt O1.O1	-	-	-	-	-949 227	-404 071
Total skattekostnad i resultatregnskapet	-	-	-	-	-31 208	-207 327

	Vekterfond Of- fensiv	Horisont 20	Horisont 35	Horisont 50	Horisont 65	Horisont 80
Resultat før skattekostnad	7 031 582	36 154 802	16 550 781	68 985 722	14 782 429	44 627 637
- Porteføljekostnader ikke fradragberettiget	4 562	-	-	-	-	-
-/+ Gevinst/tap realisasjon av aksjer og ander verdipapirer	-1 527 061	-53 626 026	-11 306 491	-66 757 011	-7 685 125	-33 824 829
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-5 665 645	14 044 595	-5 918 330	-2 802 930	-7 129 207	-10 420 989
- Anvendt fremførbart underskudd	-	-837 690	-83 031	-	-	-
= Grunnlag betalbar skatt	-156 561	-4 264 319	-757 071	-574 219	-31 903	381 819

Generelle noter 2015

Skattepliktig urealisert resultat	-33 235	0	0	0	0	0
- Ubenyttet fremførbart underskudd	-156 561	-4 264 319	0	0	0	0
= Grunnlag utsatt skatt	-189 796	-4 264 319	0	0	0	0
Årets skattekostnad:						
27% betalbar skatt	0	0	0	0	0	103 091
25% utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
Total skattekostnad i balansen	0	0	0	0	0	103 091
- Utsatt skatt 01.01	-75 768	0	0	0	0	0
Total skattekostnad i resultatregnskapet	-75 768	0	0	0	0	103 091

	Danica Pensjon Norge - Obligasjon	Danica Pensjon Norge - Aksjer	Unifor Aksje	Unifor Rente	SPV Aksje	SPV Rente
Resultat før skattekostnad	41 474	18 054 368	94 157 203	-9 654 507	83 042 792	1 301 279
- Porteføljekostnader ikke fradragberettiget	-	560	1 495	-	12 417	-
-/+ Gevinst/tap realisasjon av aksjer og ander verdipapirer	246 197	-18 977 454	-97 445 859	-19	-44 181 547	-609 031
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	3 703 985	-62 992 491	-4 110 259	15 418 132	-47 223 102	11 134 541
- Anvendt fremførbart underskudd	-	-36 060 886	-25 190 127	-	-6 309 777	-
= Grunnlag betalbar skatt	3 991 655	-99 975 903	-32 587 547	5 763 606	-14 659 217	11 826 789
Skattepliktig urealisert resultat	14 819 662	-32 258 382	-	40 120 620	-	-8 327 060
- Ubenyttet fremførbart underskudd	-	-99 975 903	-32 587 547	-	-14 659 217	-
= Grunnlag utsatt skatt	14 819 662	-132 234 285	-32 587 547	40 120 620	-14 659 217	-8 327 060
Årets skattekostnad:						
27% betalbar skatt	-	-	-	-	-	-
25% utsatt skatt	-	-	-	-	-	-
Total skattekostnad i balansen	-	-	-	-	-	-
- Utsatt skatt 01.01	-	-	-	-	-	-
Total skattekostnad i resultatregnskapet	-	-	-	-	-	-

Note 10. Finansielle derivater

Finansielle derivater

Renterelaterte derivater

Swap:			Valutarelaterte derivater:		
Danske Invest	Nominelt beløp	Virkelig verdi	Danica	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Norsk Obligasjon	220 000 000	2 351 324	Pensjon - Aksjer	483 942 019	-32 290 533
Norsk Obligasjon Institusjon	1 500 000 000	16 007 683	Pensjon - Obligasjon	114 523 598	-5 082 630
Horisont Rente	730 000	-95 221	Horisont Rente	17 584 392	-382 660
Horisont Rente	150 000 000	-11 564 164			

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

Til styret i Danske Capital AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapene

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Danske Capital AS for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2015, som viser følgende resultater;

Danske Invest Norge I	kr 35 357 418	Danica Pensjon Norge - Aksje	kr 18 054 368
Danske Invest Norge II	kr 71 087 453	Danica Pensjon Norge - Obligasjon	kr 41 474
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	kr 245 960 039	UNIFOR Aksje	kr 94 157 203
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	kr 454 857 677	UNIFOR Rente	kr -9 654 507
Danske Invest Norge Vekst	kr 39 399 132	SPV Aksje	kr 83 042 792
Danske Invest Kvantitativ Allokering	kr -5 218 514	SPV Rente	kr 1 301 279
Danske Invest Norsk Likviditet	kr 19 008 296	Vekterfond Trygg	kr 7 292 442
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	kr 40 002 017	Vekterfond Balansert	kr 7 081 592
Danske Invest Norsk Obligasjon	kr 545 444	Vekterfond Offensiv	kr 7 107 351
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	kr 28 164 703	Vekterfond Aksjer I	kr 3 622 508
Danske Invest Norsk Likviditet OMF	kr 304 012	Danske Invest Horisont 20	kr 36 154 802
Danske Invest Horisont Aksje	kr 430 239 019	Danske Invest Horisont 35	kr 16 550 781
Investeringsprofil Aksjer	kr 192 314 876	Danske Invest Horisont 50	kr 68 985 753
Investeringsprofil Renter	kr 7 634 180	Danske Invest Horisont 65	kr 14 782 430
Danske Invest Horisont Rente	kr -690 136	Danske Invest Horisont 80	kr 44 524 545

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2015, og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapene

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapene på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapene. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapene inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en

mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen i forvaltningsselskapet er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til verdipapirfondene forvaltet av Danske Capital AS per 31. desember 2015 og av resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

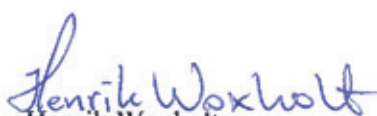
Konklusjon om årsberetningen

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 årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo 12. februar 2016
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Returadresse

Danske Capital AS
PB, 1170 Sentrum
NO-0107 OSLO, Norway

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

Danske Invest

Danske Capital er en selvstendig juridisk enhet som inngår i Danske Bank konsernet. Danske Capital har ansvaret for forvaltningen av konsernets fond som selges under navnet Danske Invest. Våre fond distribueres gjennom blant annet Danske Bank, Danica Pensjon, Industrifinans Kapitalforvaltning AS og Gjensidige Investeringsrådgivning. Mer informasjon om hvordan å investere i våre fond finnes på www.danskeinvest.no.