

# Årsrapport 2016

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**  
18. april 2017

**Layout**  
BEYER DESIGN

#### 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 opphavsretten til publikasjonen, som er til kundens personlige bruk og ikke til offentliggjørelse uten Danske Capital AS samtykke.

# Innhold

4	Tilbakeblikk
6	Årsberetning 2016
10	Innkalling til valgmøte

## Årsregnskaper

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

## Porteføljeoversikter

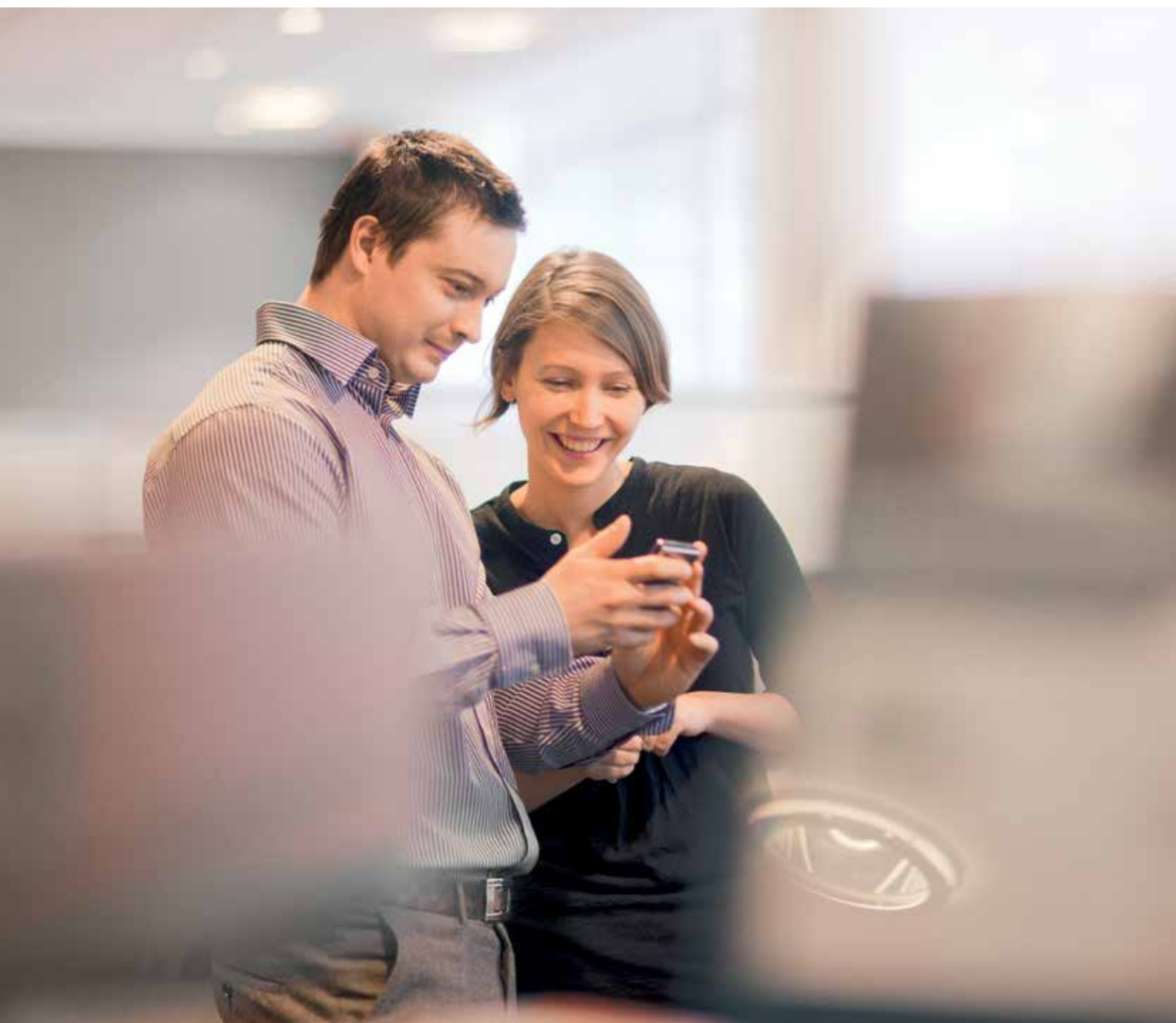
58	Porteføljeoversikt
----	--------------------

## Noter

91	Noter
101	Revisors beretning

# Tilbakeblikk

2016 begynte med at verdens aksjemarkeder falt på bakgrunn av usikkerhet rundt den kinesiske økonomien, en fallende oljepris, en renteheving i USA og hvordan dette ville påvirke den globale økonomien. Vi var av den oppfatning av at markedene overreagerte i januar, og benyttet derfor muligheten til å øke aksjeandelen i våre porteføljer. Denne overvekten beholdt vi frem til mai da vi solgte oss ned til nøytralvekt i aksjer i forkant av Brexit-valget i Storbritannia.





*Vi synes den økonomiske veksten globalt ser bedre ut enn tidligere.*

*Lone Larsson Hestnes  
Administrerende Direktør  
Danske Capital AS*

Som de fleste andre var vi rimelig sikre på at britene ville stemme for å bli i Den europeiske unionen(EU). Derfor var det et lite sjokk å våkne opp til nyheten 24. juni om at britene ville forlate EU. Aksjemarkedene reagerte også med å falle markant. Når markedsaktørene fikk summet seg, steg markedene tilbake til hvor de hadde vært i forkant av Brexit-valget. Usikkerheten var nå utløst, og det ble klart for de fleste at dette kommer til å bli en langvarig prosess. Vi forventer at Brexit vil følge oss i lang tid, og forventer at forhandlingen mellom Storbritannia og EU vil starte i løpet av første halvår 2017.

Valget av Donald Trump var en annen faktor som påvirket markedene. I ukene frem mot presidentvalget ledet Hillary Clinton klart på meningsmålingene selv om Donald Trump tok innpå etter at FBI valgte å gjenoppta etterforskningen av Hillary sin uforsiktede bruk av private mailservere. I forkant ble det spådd at en valgseier til Trump ville føre til et markant fall i aksjemarkedene. Når så seieren var klar, falt også de asiatiske og europeiske børsene. Men når de amerikanske markedene åpnet snudde de europeiske markedene. Også de asiatiske markedene hentet seg inn etter hvert. Donald Trump har sagt han vil kutte selskapskatten og investere mer i infrastruktur. Dette påvirket markedene i positiv retning.

I etterkant av presidentvalget økte vi igjen aksjeandelen, opp til en moderat overvekt, noe vi opprettholdt ved inngangen til det nye året. Vi synes den økonomiske veksten globalt ser bedre ut enn tidligere og økte av

den grunn aksjeeksponeringen fra nøytralvekt til 25 prosent overvekt. Vårt positive syn skyldes i hovedsak at vi ser er bedring i vekstutsiktene både for den amerikanske og de europeiske økonomiene i 2017.

Den amerikanske sentralbanken valgte som ventet å sette opp styringsrenten med 0,25 prosentpoeng i desember. Som sentralbanksjef Janet Yellen uttalte, var dette en tillitserklæring til den amerikanske økonomien som har vist god vekst over en lengre periode. Arbeidsmarkedet ser også bra ut og de seneste tallene viste en arbeidsledighet på 4,6 prosent. Fed signaliserte at de nå forventer å øke signalrenten tre ganger i 2017, mot tidligere to. I våre norske renteporteføljer er vi også eksponert mot en renteoppgang og har ved inngangen til det nye året en kortere løpetid enn sammenligningsindeksen.

Alle horisontfondene leverte høyere avkastning enn sine respektive referanseindekser i 2016. Det samme var tilfelle for alle våre Danske Invest norske aksje- og rentefond. Totalt sett ble altså 2016 et godt år for våre kunder. Vi vil fortsette å jobbe hardt for deg som kunde for å skape konkurransedyktig avkastning også i 2017.

Med vennlig hilsen

Lone Larsson Hestnes, Adm. direktør



# Årsberetning 2016

## Virksomheten i 2016

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, UCITS og AIF, samt utøve aktiv forvaltning av investorers portefølje, på individuell basis og etter investors fullmakt overfor det institusjonelle og private sparemarkedet i Norge. Selskapet har også konsesjon til å utøve rådgivning om finansielle instrumenter samt oppbevaring og forvaltning av fondsandeler.

Danske 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 29 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater. I tillegg til dette opptrer selskapet også som salgspresentant for utenlandske verdipapirfond forvaltet av andre Danske Capital enheter, samt fond forvaltet av andre eksterne forvaltere. Forvaltningsmiljøet i Norge er en frittstående juridisk enhet og er en del av forretningsområdet Wealth Management i Danske Bank. Ved utgangen av året hadde Wealth Management en samlet forvaltningskapital på kr 1.701 mrd. og totalt 1.948 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 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 80
- Danske Invest Horisont 65
- Danske Invest Horisont 50
- Danske Invest Horisont 35
- Danske Invest Horisont 20

- 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

### *Danske Invest – Aksjefondene*

Alle våre aktivt forvaltede Danske Invest aksjefond leverte meravkastning målt mot fondenes referanseindeks. Avkastningen for de bredt forvaltede fondene varierte mellom 13,9% og 15% mot indeks på 11,5%. Vårt norske vekstfond leverte en avkastning på 35,7% mot indeks på 6,15%.

### *Danske Invest – Obligasjons- og pengemarkedsfondene*

Alle våre obligasjons og pengemarkedsfond leverte meravkastning målt mot fondenes respektive referanseindeks. Avkastningen for obligasjonsfondene varierte mellom 3,3% og 3,8%, mot indeks på 0,44%. Pengemarkedsfondene gav en avkastning mellom 1,9% og 2,2%, mot indeks på 0,54%.

### *Danske Invest – Horisont fondene*

Alle våre 7 Danske Invest Horisont-fond leverte avkastning bedre enn indeks. Kombinasjonsfondene leverte meravkastning mellom 1,0 og 3,2 prosentpoeng mot fondenes respektive indekser. Horisont Rente hadde en meravkastning på 3,2 prosentpoeng, mens Horisont Aksje hadde en meravkastning mot indeks på 0,1 prosentpoeng.

### *Øvrige fond*

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 6 fond hatt meravkastning sett mot fondets referanseindeks. De andre 6 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 2016	Indeks utvikling
Danske Invest Norge I	13,94	11,50
Danske Invest Norge II	14,66	11,50
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	15,03	11,50
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	14,91	11,50
Danske Invest Norge Vekst	35,69	6,15
Danske Invest Norsk Likviditet	2,19	0,54
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	1,90	0,54
Danske Invest Norsk Obligasjon	3,26	0,44
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	3,80	0,44
Danske Invest Norsk Likviditet OMF	2,87	0,54
Danske Invest Horisont Aksje	7,66	7,58
Danske Invest Horisont Rente	3,74	0,54
Danske Invest Horisont 80	6,81	5,81
Danske Invest Horisont 65	6,53	4,87
Danske Invest Horisont 50	6,14	3,91
Danske Invest Horisont 35	5,55	2,92
Danske Invest Horisont 20	5,08	1,91
SPV Aksje	5,78	7,39
SPV Rente	2,82	0,44
UNIFOR Aksje	6,27	5,91
UNIFOR Rente	4,87	4,66
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	4,60	2,34
Danica Pensjon Norge - Aksje	6,95	9,79
Investeringsprofil Aksje	2,13	5,98
Investeringsprofil Rente	4,70	2,17
Vekterfond Trygg	3,60	3,06
Vekterfond Balansert	3,03	4,28
Vekterfond Offensiv	2,27	5,35
Vekterfond Aksjer	1,78	5,98

### Utvikling i forvaltningskapital

Samlet forvaltningskapital i Danske Capital utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 84 mrd, hvilket er en økning på kr 8 mrd i forhold til fjoråret.

Av dette utgjør Danske Invest fond forvaltet av selskapet kr 37,5 mrd, noe som er en økning på kr 2,6 mrd fra 2015. Økningen i forvaltningskapitalen er i hovedsak et resultat av markedsutviklingen da nettotegningen utgjør 146 mill.

Øvrige fond forvaltet av selskapet har en samlet markedsverdi på kr 10,4 mrd, noe som er opp kr 0,4 mrd fra 2015. Økningen er et resultat av markedsutviklingen da nettotegningen har vært negativ med 6,5 mill.

Selskapet hadde ved utgangen av året kr 35,8 mrd under aktiv forvaltning og rådgivningsmandater, en økning på kr 5 mrd fra 2015. 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.

Danske Invest fond markedsført av selskapet utgjør kr 17,2 mrd ved utgangen av året, en økning på 2,5 mrd fra 2015. Selskapets samlede forvaltningskapital i rapporterte fond i VFF er kr 65,2 mrd. Selskapets markedsandel for alle typer fond målt av VFF ved årsskiftet mot norske kunder er på 7,0% mot 7,1% ved inngangen til året.

### Finansiell risiko

Våre rentefond er investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, og vil være eksponert for både renterisiko og kredittrisiko. Renterisiko er risiko for endringer i fondsverdien som 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.

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

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 2016 vært endringer i vedtektene til følgende 9 fond:

Fond	Endring i vedtektene
Danske Invest Horisont Aksje	Omskrevet til ny vedtektsmal
Danske Invest Horisont 20	Fondet omgjort til utbyttebetalende
Danske Invest Horisont 35	Fondet omgjort til utbyttebetalende
Danske Invest Horisont 50	Fondet omgjort til utbyttebetalende
Danske Invest Horisont 65	Fondet omgjort til utbyttebetalende
Danske Invest Horisont 80	Fondet omgjort til utbyttebetalende
Vekterfond Trygg	Vedtektene omskrevet til ny mal, samt at fondet er omgjort til utbyttebetalende
Vekterfond Balansert	Vedtektene omskrevet til ny mal, samt at fondet er omgjort til utbyttebetalende
Vekterfond Offensiv	Vedtektene omskrevet til ny mal, samt at fondet er omgjort til utbyttebetalende

### Ekstraordinært store innløsninger

I løpet av 2016 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 fondene.

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



Danske Capital inngår som en del av den samlede virksomheten i Danske Bank konsernet, og er en del av Wealth Management enheten i konsernet.

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

Danske 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 2017

Fondenes fremtidsutsikter avhenger av fondenes investeringsrammer og utviklingen innenfor de aktivklasser 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 markedskommentar som er tilgjengelig på [www.danskeinvest.no](http://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.

Oslo, 26. januar 2017  
Styret i Danske Capital AS



Morten Rasten  
styrets leder



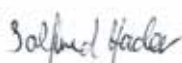
Kurt Hangaard



Lars Eigen Møller  
nestleder



Lars Alstrup



Solfrid J. Hader



Henrik Ruud



Lone Larsson Hestnes  
adm. direktør

# Innkalling til valgmøte

**18. 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 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



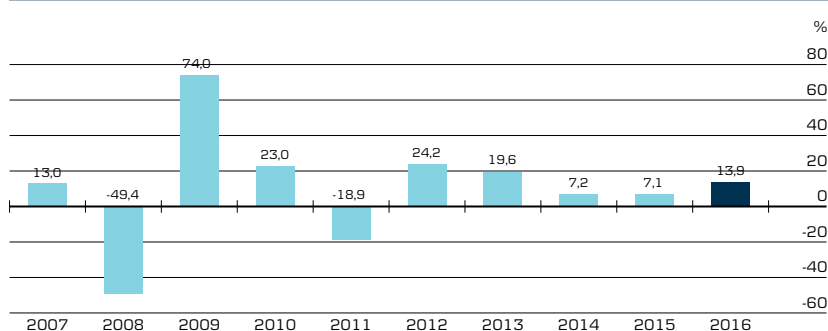
# Danske Invest Norge I

Informasjon pr. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	8 352,98
Univers	Norge
ISIN-kode	N00008000577
Bloomberg Ticker	FFNORGE
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	577,39
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,75%
Kjøpskostnader	2,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

## Historisk avkastning i NOK



## Avkastning og referanseindeks

Fondets avkastning var i 2016 positiv med 13,9%. Fondet leverte en meravkastning på 2,4% relativt til indeksen som viste en økning på 11,5%. Fondet har i løpet av året hatt en risikoprofil som ikke overstiger gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs.

## Markedet

Oslo Børs og en rekke andre markeder viste nye toppnoteringer i 2016. Oslo Børs hadde toppnotering 29. desember 2016.

Fortsatt lave renter gjennom året har bidratt til den positive markedsutviklingen. Oljeprisoppgangen i forbindelse med OPEC møtet i november, hvor planer om produksjonskutt ble fremlagt, virket også positivt for Oslo Børs.

Forutsatt stabilitet i verdensøkonomien, at oljeprisen ikke faller vesentlig tilbake og at rentene fortsatt holder seg lave, tror vi på en positiv utvikling i aksjemarkedet også i 2017.

## Avkastning

De viktigste positive bidragene til fondets avkastning i 2016 har vært fondets plasseringer i Aker BP,

Subsea 7, Statoil, DNB og Marine Harvest.

De største negative bidragene kom fra fondets posisjoner i RCCL, Yara og Schibsted.

## Spesielle risiki ved markedsutviklingen i 2016

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

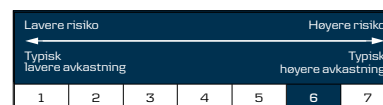
- 1) Utviklingen i oljepris
- 2) Stabilitet i verdensøkonomi og verdenshandel
- 3) At rentene fortsatt holder seg på et lavt nivå

## Forventninger til markedet samt strategi

Aksjer er fortsatt attraktivt priset i forhold til alternative investeringer. Vi er nå igjen godt eksponert i oljeaksjer, men holder oss fortsatt unna rigg og supply aksjer. Våre største samlede posisjoner er innenfor bank og forsikring.

Det er vår strategi er å ha en balansert portefølje med vekt på solide selskaper. Vi unngår i størst mulig grad selskaper med svak inntjeningsstabilitet og svak finansiell stilling.

## Risikoindikator



## Sektor allokering

Finans	22,9%
Energi	20,9%
Industri	18,0%
Dagligvarer	14,4%
Telekommunikasjon	7,9%
Real estate	4,4%
Varige forbruksgoder / Service	4,4%
Råvarer	4,2%
Informasjonsteknologi	2,7%
Øvrige	0,4%

## Aktiv andel

31.12.2016	35,85
------------	-------

## Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 14,2%.

# Danske Invest Norge I

Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap	2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	18 932	80 206
Utbytte	20 775 390	17 158 412
Realiserte kursgevinster/tap <sup>4)</sup>	24 278 372	36 964 890
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	34 361 546	-7 971 749
Andre porteføljeinntekter	-	-
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>79 434 240</b>	<b>46 231 759</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b> <sup>1)</sup>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	246 228	244 942
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	9 439 980	10 735 144
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	370 573	384 139
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>9 564 326</b>	<b>10 874 341</b>
Resultat før skattekostnad	69 869 914	35 357 418
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	69 869 914	35 357 418
<b>Årsresultat</b>	<b>69 869 914</b>	<b>35 357 418</b>
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
<b>12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital</b>	<b>69 869 914</b>	<b>35 357 418</b>

Balanse	2016	2015
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje <sup>1) 4)</sup>	577 108 556	540 584 869
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	-	453 459
Bankinnskudd	1 678 417	1 313 653
<b>Sum eiendeler</b>	<b>578 786 974</b>	<b>542 351 982</b>
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital <sup>5)</sup>	69 124 371	73 748 335
2. Over/underkurs	-204 575 053	-176 072 786
Opptjent egenkapital	712 845 025	642 975 111
<b>Sum egenkapital</b> <sup>3) 4)</sup>	<b>577 394 344</b>	<b>540 650 660</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld		
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	570 189	187 156
2. annen gjeld	6 435	2 925
3. Skyldig meglere	-	605 645
4. Påløpt forvaltningshonorar	816 006	905 595
5. Påløpt skatt <sup>9)</sup>	-	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 392 630</b>	<b>1 701 322</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>578 786 974</b>	<b>542 351 982</b>
<b>Poster utenom balansen</b>		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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



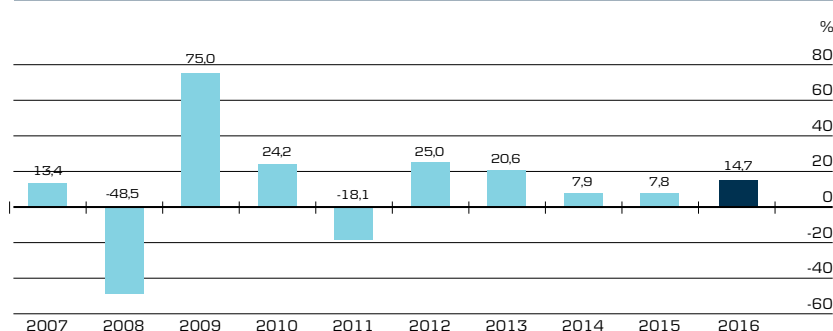
# Danske Invest Norge II

Informasjon pr. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	10 004,57
Univers	Norge
ISIN-kode	N00008000460
Bloomberg Ticker	FFNORG2
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	1 626,23
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,25%
Kjøpskostnader	1,50%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

## Historisk avkastning i NOK



## Avkastning og referanseindeks

Fondets avkastning var i 2016 positiv med 14,7%. Fondet leverte en meravkastning på 3,2% relativt til indeksen som viste en økning på 11,5%. Fondet har i løpet av året hatt en risikoprofil som ikke overstiger gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs.

## Markedet

Oslo Børs og en rekke andre markeder viste nye toppnoteringer i 2016. Oslo Børs hadde toppnotering 29. desember 2016.

Fortsatt lave renter gjennom året har bidratt til den positive markedsutviklingen. Oljeprisoppgangen i forbindelse med OPEC møtet i november, hvor planer om produksjonskutt ble fremlagt, virket også positivt for Oslo Børs.

Forutsatt stabilitet i verdensøkonomien, at oljeprisen ikke faller vesentlig tilbake og at rentene fortsatt holder seg lave, tror vi på en positiv utvikling i aksjemarkedet også i 2017.

## Avkastning

De viktigste positive bidragene til fondets avkastning i 2016 har vært fondets plasseringer i Aker BP,

Subsea 7, Statoil, DNB og Marine Harvest.

De største negative bidragene kom fra fondets posisjoner i RCCL, Yara og Schibsted.

## Spesielle risiki ved markedsutviklingen i 2016

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

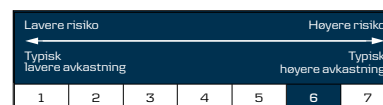
- 1) Utviklingen i oljepris
- 2) Stabilitet i verdensøkonomi og verdenshandel
- 3) At rentene fortsatt holder seg på et lavt nivå

## Forventninger til markedet samt strategi

Aksjer er fortsatt attraktivt priset i forhold til alternative investeringer. Vi er nå igjen godt eksponert i oljeaksjer, men holder oss fortsatt unna rigg og supply aksjer. Våre største samlede posisjoner er innenfor bank og forsikring.

Det er vår strategi er å ha en balansert portefølje med vekt på solide selskaper. Vi unngår i størst mulig grad selskaper med svak inntjeningsstabilitet og svak finansiell stilling.

## Risikoindikator



## Sektor allokering

Finans	22,8%
Energi	21,2%
Industri	17,6%
Dagligvarer	14,7%
Telekommunikasjon	8,0%
Real estate	4,4%
Varige forbruksgoder / Service	4,4%
Råvarer	4,3%
Informasjonsteknologi	2,5%
Øvrige	0,2%

## Aktiv andel

31.12.2016	35,14
------------	-------

## Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 15,0%.

# Danske Invest Norge II

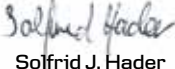
Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap		
	2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	128 023	318 612
Utbytte	53 200 209	34 225 201
Realiserte kursgevinster/tap <sup>4)</sup>	35 688 354	54 877 817
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	130 616 746	-5 123 175
Andre porteføljeinntekter	-	-
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>219 633 333</b>	<b>84 298 455</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader <sup>1)</sup></b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 632 830	1 492 915
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	16 805 117	13 468 847
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	1 164 246	1 235 070
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>16 336 533</b>	<b>13 211 002</b>
Resultat før skattekostnad	203 296 799	71 087 453
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	203 296 799	71 087 453
<b>Årsresultat</b>	<b>203 296 799</b>	<b>71 087 453</b>
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	203 296 799	71 087 453

Balanse		
	2016	2015
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje <sup>1)4)</sup>	1 619 743 738	1 272 843 795
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	-	198 802
Bankinnskudd	9 879 098	59 409 251
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 629 622 836</b>	<b>1 332 451 848</b>
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital <sup>5)</sup>	162 549 383	146 191 215
2. Over/underkurs	776 702 605	645 661 603
Opptjent egenkapital	686 984 121	483 687 322
<b>Sum egenkapital <sup>3)4)</sup></b>	<b>1 626 236 110</b>	<b>1 275 540 140</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	150 154	1 935 075
2. Annen gjeld	12 090	12 610
3. Skyldig meglere	1 603 653	53 696 230
4. Påløpt forvaltningshonorar	1 620 829	1 267 793
5. Påløpt skatt <sup>9)</sup>	-	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 386 726</b>	<b>56 911 708</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 629 622 836</b>	<b>1 332 451 848</b>
<b>Poster utenom balansen</b>		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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

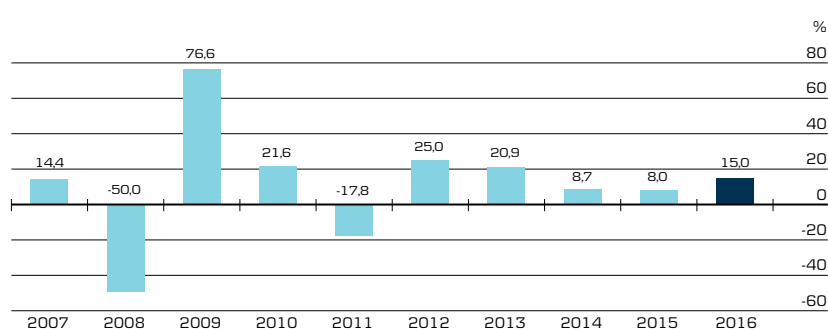
# Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Informasjon pr. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	5 519,65
Univers	Norge
ISIN-kode	N00010047228
Bloomberg Ticker	DCDFNAI
Oppstart	13-11-2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	3 652,78
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,90%
Kjøpskostnader	0,30%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

## Historisk avkastning i NOK



## Avkastning og referanseindeks

Fondets avkastning var i 2016 positiv med 15,0%. Fondet leverte en meravkastning på 3,5 prosent relativt til indeksen som viste en økning på 11,5%. Fondet har i løpet av året hatt en risikoprofil som ikke overstiger gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs.

## Markedet

Oslo Børs og en rekke andre markeder viste nye toppnoteringer i 2016. Oslo Børs hadde toppnotering 29. desember 2016.

Fortsatt lave renter gjennom året har bidratt til den positive markedsutviklingen. Oljeprisoppgangen i forbindelse med OPEC møtet i november, hvor planer om produksjonskutt ble fremlagt, virket også positivt for Oslo Børs.

Forutsatt stabilitet i verdensøkonomien, at oljeprisen ikke faller vesentlig tilbake og at rentene fortsatt holder seg lave, tror vi på en positiv utvikling i aksjemarkedet også i 2017.

## Avkastning

De viktigste positive bidragene til fondets avkastning i 2016 har vært fondets plasseringer i Aker BP,

Subsea 7, Statoil, DNB og Marine Harvest.

De største negative bidragene kom fra fondets posisjoner i RCCL, Yara og Schibsted.

## Spesielle risiki ved markedsutviklingen i 2016

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

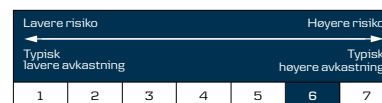
- 1) Utviklingen i oljepris
- 2) Stabilitet i verdensøkonomi og verdenshandel
- 3) At rentene fortsatt holder seg på et lavt nivå

## Forventninger til markedet samt strategi

Aksjer er fortsatt attraktivt priset i forhold til alternative investeringer. Vi er nå igjen godt eksponert i oljeaksjer, men holder oss fortsatt unna rigg og supply aksjer. Våre største samlede posisjoner er innenfor bank og forsikring.

Det er vår strategi er å ha en balansert portefølje med vekt på solide selskaper. Vi unngår i størst mulig grad selskaper med svak inntjeningsstabilitet og svak finansiell stilling.

## Risikoindikator



## Sektor allokering

Finans	22,6%
Energi	21,3%
Industri	17,6%
Dagligvarer	14,5%
Telekommunikasjon	7,9%
Real estate	4,6%
Varige forbruksgoder / Service	4,4%
Råvarer	4,3%
Informasjonsteknologi	2,5%
Øvrige	0,4%

## Aktiv andel

31.12.2016	35,71
------------	-------

## Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 15,3%.

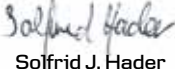
# Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap		2016	2015	Balanse		2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>				<b>Eiendeler</b>			
Renteinntekter		152 064	519 542	Verdipapirportefølje	1) 4)	3 649 925 411	3 473 939 543
Utbytte		128 315 919	108 751 254	Fordringer			
Realiserte kursgevinster/tap	4)	162 934 793	156 719 641	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		-	-
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		206 460 216	10 000 457	2. Andre fordringer		-	989 389
Andre porteføljeinntekter		-	-	Bankinnskudd		5 569 894	20 307 684
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>497 862 992</b>	<b>275 990 894</b>	<b>Sum eiendeler</b>		<b>3 655 495 305</b>	<b>3 495 236 616</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>				<b>Egenkapital</b>			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1)	2 349 266	2 858 945	Innskutt egenkapital			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		-	-	1. Andelskapital	5)	661 777 620	725 022 767
Forvaltningshonorar		29 495 646	30 839 348	2. Over/underkurs		781 033 020	1 012 472 772
Andre inntekter		-	-	Opptjent egenkapital		2 209 967 167	1 741 632 672
Andre kostnader		2 382 117	2 050 452	<b>Sum egenkapital</b>	3) 4)	<b>3 652 777 808</b>	<b>3 479 128 211</b>
<b>Netto forvaltningskostnader</b>		<b>29 528 497</b>	<b>30 030 855</b>	<b>Gjeld</b>			
Resultat før skattekostnad		468 334 496	245 960 039	Gjeld			
Skattekostnad		-	-	1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	190 854
Resultat etter skatt		468 334 496	245 960 039	2. Annen gjeld		7 800	5 590
<b>Årsresultat</b>		<b>468 334 496</b>	<b>245 960 039</b>	3. Skyldig meglere		-	13 274 238
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap				4. Påløpt forvaltningshonorar		2 709 697	2 637 722
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året		-	-	5. Påløpt skatt	9)	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-	<b>Sum gjeld</b>		<b>2 717 497</b>	<b>16 108 404</b>
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital		468 334 496	245 960 039	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>3 655 495 305</b>	<b>3 495 236 616</b>
				<b>Poster utenom balansen</b>			
				Garantiforpliktelser			

Oslo, 26. januar 2017  
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

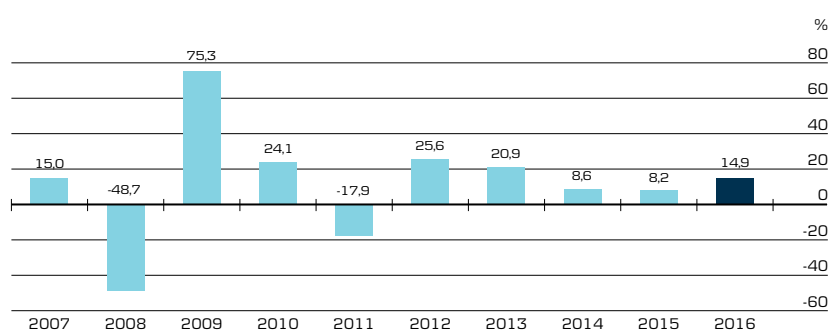
# Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Informasjon pr. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	2 360,71
Univers	Norge
ISIN-kode	N00010340748
Bloomberg Ticker	DANINII
Oppstart	28-11-2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	7 728,72 (ref sum EK på neste side)
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,90%
Kjøpskostnader	0,20%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

## Historisk avkastning i NOK



## Avkastning og referanseindeks

Fondets avkastning var i 2016 positiv med 14,9%. Fondet leverte en meravkastning på 3,4% relativt til indeksen som viste en økning på 11,5%. Fondet har i løpet av året hatt en risikoprofil som ikke overstiger gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs.

## Markedet

Oslo Børs og en rekke andre markeder viste nye toppnoteringer i 2016. Oslo Børs hadde toppnotering 29. desember 2016.

Fortsatt lave renter gjennom året har bidratt til den positive markedsutviklingen. Oljeprisoppgangen i forbindelse med OPEC møtet i november, hvor planer om produksjonskutt ble fremlagt, virket også positivt for Oslo Børs.

Forutsatt stabilitet i verdensøkonomien, at oljeprisen ikke faller vesentlig tilbake og at rentene fortsatt holder seg lave, tror vi på en positiv utvikling i aksjemarkedet også i 2017.

## Avkastning

De viktigste positive bidragene til fondets avkastning i 2016 har vært fondets plasseringer i Aker BP,

Subsea 7, Statoil, DNB og Marine Harvest.

De største negative bidragene kom fra fondets posisjoner i RCCL, Yara og Schibsted.

## Spesielle risiki ved markedsutviklingen i 2016

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

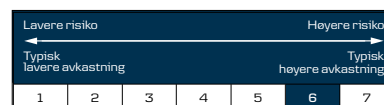
- 1) Utviklingen i oljepris
- 2) Stabilitet i verdensøkonomi og verdenshandel
- 3) At rentene fortsatt holder seg på et lavt nivå

## Forventninger til markedet samt strategi

Aksjer er fortsatt attraktivt priset i forhold til alternative investeringer. Vi er nå igjen godt eksponert i oljeaksjer, men holder oss fortsatt unna rigg og supply aksjer. Våre største samlede posisjoner er innenfor bank og forsikring.

Det er vår strategi er å ha en balansert portefølje med vekt på solide selskaper. Vi unngår i størst mulig grad selskaper med svak inntjeningsstabilitet og svak finansiell stilling.

## Risikoindikator



## Sektor allokering

Finans	22,8%
Energi	21,1%
Industri	17,6%
Dagligvarer	14,7%
Telekommunikasjon	8,0%
Real estate	4,4%
Varige forbruksgoder / Service	4,4%
Råvarer	4,3%
Informasjonsteknologi	2,5%
Øvrige	0,2%

## Aktiv andel

31.12.2016	35,21
------------	-------

## Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 15,4%.



# Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap		2016	2015	Balanse		2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>				<b>Eiendeler</b>			
Renteinntekter		857 113	1 669 269	Verdipapirportefølje <sup>1) 4)</sup>		7 714 591 888	6 284 047 045
Utbytte		253 751 103	185 794 509	Fordringer			
Realiserte kursgevinster/tap <sup>4)</sup>		221 423 039	365 658 127	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		-	-
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		559 336 332	-44 203 619	2. Andre fordringer		-	1 061 591
Andre porteføljeinntekter		-	25 500	Bankinnskudd		21 263 477	28 985 340
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>1 035 367 587</b>	<b>508 943 786</b>	<b>Sum eiendeler</b>		<b>7 735 855 365</b>	<b>6 314 093 976</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader <sup>1)</sup></b>				<b>Egenkapital</b>			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		3 706 754	4 029 637	Innskutt egenkapital			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		-	-	1. Andelskapital <sup>5)</sup>		3 273 890 780	3 067 637 448
Forvaltningshonorar		58 128 298	53 104 425	2. Over/underkurs		1 490 302 551	1 245 713 428
Andre inntekter		-	-	Opptjent egenkapital		2 964 526 340	1 988 864 625
Andre kostnader		5 284 327	5 011 322	<b>Sum egenkapital <sup>3) 4)</sup></b>		<b>7 728 719 672</b>	<b>6 302 215 501</b>
<b>Netto forvaltningskostnader</b>		<b>59 705 871</b>	<b>54 086 109</b>	<b>Gjeld</b>			
Resultat før skattekostnad		975 661 716	454 857 677	Gjeld			
Skattekostnad		-	-	1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		1 575 000	-
Resultat etter skatt		975 661 716	454 857 677	2. Annen gjeld		14 885	5 460
<b>Årsresultat</b>		<b>975 661 716</b>	<b>454 857 677</b>	3. Skyldig meglere		-	7 111 936
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap				4. Påløpt forvaltningshonorar		5 545 808	4 761 079
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året		-	-	5. Påløpt skatt <sup>9)</sup>		-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-	<b>Sum gjeld</b>		<b>7 135 693</b>	<b>11 878 475</b>
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital		975 661 716	454 857 677	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>7 735 855 365</b>	<b>6 314 093 976</b>
				<b>Poster utenom balansen</b>			
				Garantiforpliktelser			

Oslo, 26. januar 2017  
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. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	17 480,42
Univers	Norge
ISIN-kode	N00008000486
Bloomberg Ticker	FFSMBFD
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	591,32 (ref sum EK på neste side)
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 2016 ble 35,7% mot indeks 6,2%. Fondets meravkastning var dermed positiv med 29,6%. Det norske markedet representert ved Fondsindeksen hadde i samme periode 11,5 prosent avkastning. Det var valget av enkeltelskaper som bidro mest til fondets solide meravkastning.

## Relativ avkastning

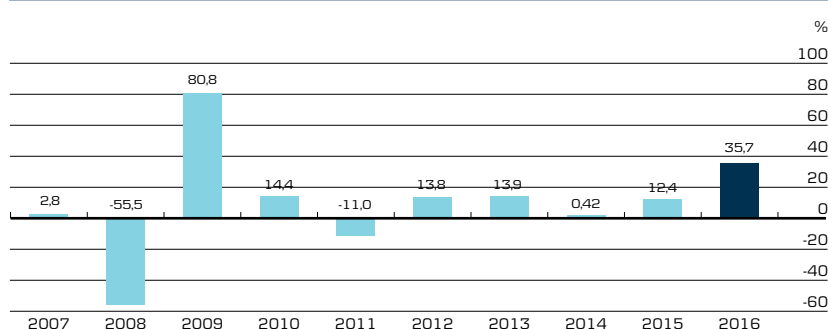
Det var et marked der noen enkeltaksjer steg mye, og andre falt vesentlig. Valg av selskaper var derfor svært viktig. Vi fikk gode avkastningsbidrag fra oljeselskapet Aker BP, teknologiselskapet Asetek, oljeserviceselskapet Aker ASA og Subsea7 og sjømatelskapene Lerøy Seafood, Austvoll Seafood og Havfisk. Vi tapte mest på vår investering i Nordic Semiconductor.

## Markedet

Oslo Børs og en rekke andre markeder viste nye toppnoteringer i 2016. Mens Oslo Børs hadde mange toppnoteringer i 2016 er fortsatt SMB indeksen 25% under toppnoteringen i 2007. Finanskrisen i 2008 rammet de mindre selskapene hardt, og mens bankene har vært restriktive med å låne ut penger til selskaper i en tidlig fase, har de større etablerte selskapene gjort det godt.

Fortsatt lave renter gjennom året har bidratt til den positive markedsutviklingen. Oljeprisoppgangen i forbindelse

## Historisk avkastning i NOK



med OPEC møtet i november, hvor planer om produksjonskutt ble fremlagt, virket også positivt for Oslo Børs. Til tross for oljeprisoppgang har økningen i drilling aktiviteten etter skiferolje vært lav. Dette har bidratt til å holde oljeprisene oppe.

Forutsatt stabilitet i verdensøkonomien, at oljeprisen ikke faller vesentlig tilbake og at rentene fortsatt holder seg lave, tror vi på en positiv utvikling i aksjemarkedet også i 2017.

## Strukturelt

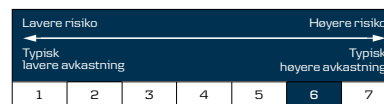
Flertallet av selskapene i porteføljer er SMB selskaper. Men, av likviditetsmessige årsaker vil vi alltid ha noen likvide større selskaper. I 2016 investerte vi i oppdrettselskapet Grieg Seafood, teknologiselskapet Kitron, vinimportør og spritprodusenten Arcus, boligutvikleren Solon Eiendom, oljeserviceselskapet BW Offshore og oljeprodusenten Panoro. Fiskeselskapet Havfisk ble solgt til Lerøy Seafood.

## Forventninger til markedet

Aksjer er fortsatt attraktivt priset i forhold til alternative investeringer. Usikkerheten i markedet er imidlertid betydelig, samtidig med at direkteavkastningen (utbyttene) fra selskapene er høye. Fra et fundamentalt perspektiv synes selskapene fornuftig priset, men vi må fortsatt forvente betydelig volatilitet fremover.

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

## Risikoindikator



## Sektor allokering

Energi	27,1%
Informasjonsteknologi	17,9%
Finans	17,6%
Dagligvarer	10,3%
Telekommunikasjon	9,3%
Industri	6,7%
Helse	6,5%
Varige forbruksgoder / Service	3,3%
Råvarer	1,3%

## Aktiv andel

31.12.2016	82,19
------------	-------

- 1) Utviklingen i oljepris
- 2) Stabilitet i verdensøkonomi og verdenshandel
- 3) At rentene fortsatt holder seg på et lavt nivå

## 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 13,9% mot fondets indeks på 8,4%.

# Danske Invest Norge Vekst

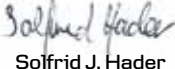
Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap		
	2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	61 698	37 510
Utbytte	10 593 840	10 606 243
Realiserte kursgevinster/tap <sup>4)</sup>	24 632 136	10 380 348
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	107 098 779	24 472 752
Andre porteføljeinntekter	-	-
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>142 386 453</b>	<b>45 496 853</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader <sup>1)</sup></b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	338 666	90 983
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	7 058 392	5 972 509
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	287 900	216 195
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>7 007 626</b>	<b>6 097 721</b>
Resultat før skattekostnad	135 378 826	39 399 132
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	135 378 826	39 399 132
<b>Årsresultat</b>	<b>135 378 826</b>	<b>39 399 132</b>
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
<b>12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital</b>	<b>135 378 826</b>	<b>39 399 132</b>

Balanse		
	2016	2015
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje <sup>1) 4)</sup>	589 695 732	344 746 015
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	811	738
2. Andre fordringer	-	803 449
Bankinnskudd	2 816 564	292 538
<b>Sum eiendeler</b>	<b>592 513 107</b>	<b>345 842 739</b>
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital <sup>5)</sup>	33 827 530	26 750 103
2. Over/underkurs	-330 388 168	-434 644 404
Opptjent egenkapital	887 879 923	752 501 097
<b>Sum egenkapital <sup>3) 4)</sup></b>	<b>591 319 285</b>	<b>344 606 796</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	367 400	726 310
2. Annen gjeld	4 615	1 105
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	821 807	508 529
5. Påløpt skatt <sup>9)</sup>	-	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 193 822</b>	<b>1 235 943</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>592 513 107</b>	<b>345 842 739</b>
<b>Poster utenom balansen</b>		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	3 216,97
Univers	Globalt
ISIN-kode	N00010219058
Bloomberg Ticker	DCFOKOP
Oppstart	05-01-2005
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	3 943,57
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,85%
Kjøpskostnader	2,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index.

## Avkastning og referanseindeks

Fondets absolutte avkastning i 2016 var tilfredsstillende, også i forhold til referanseindeksen. Avkastningen ble 7,66% mot indeks 7,58%. Hovedårsaken til fondets meravkastning var utviklingen i noen av underfondene Horisont Aksje var investert i.

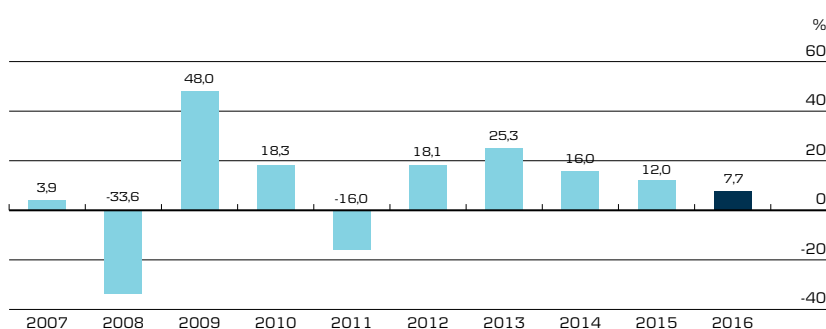
## Relativ avkastning

Fondet utviklet seg på linje med markedet i 2016. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot de globale aksjemarkedene og da spesielt USA og Norge. Europa leverte svakere avkastning enn forventet.

## Markedet

Aksjemarkedene har svingt veldig i året som er gått. Utfordringene har stått i kø. Geopolitiske utfordringer globalt, fortsatt usikkerhet rundt kinesiske boligpriser, oljeprisutviklingen, usikkerhet rundt sentralbankenes markedsoperasjoner, Brexit og valget av Donald Trump til ny president i USA har og vil skape fortsatt volatilitet i markedene. I løpet av 2016 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 tre forhold som er avgjørende:

Oljeprisen har økt noe igjen og ligger nå i området USD 55 pr fat etter uttalte ønsker fra OPEC om å kuttet produksjonen. Utviklingen videre vil kunne være avgjørende.

Utviklingen i kursen på norske kroner vil være av betydning for norske eksportører og inntjeningen til bedriftene.

Fortsatt lave renter vil fortsatt være en faktor fremover.

## Strukturelt

Fondets strategi er i 2016 endret noe. Referanseindeks er endret fra 50% Norge og 50% utlandet, med allokeringssrammer til 35% Norge og 65% utlandet med allokeringssrammer.

## Forventninger til markedet

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

Vi forventer at verdensøkonomien utvikler seg videre i positiv retning i 2017, men vi må være forberedt på fortsatt store markedssving-

## Risikoindikator

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

## Sektor allokering

Finans	22,3%
Industri	15,3%
Energi	12,6%
Dagligvarer	10,5%
Informasjonsteknologi	10,3%
Helse	8,1%
Varige forbruksgoder / Service	7,8%
Råvarer	4,3%
Telekommunikasjon	4,0%
Øvrige	4,9%

ninger i en turbulent verden. Store valutasvingninger vil også være en del av vår hverdag i året som kommer.

## Strategi fremover

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

## Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 15,6%.

# Danske Invest Horisont Aksje

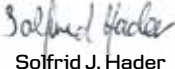
Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap		
	2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	317 204	605 653
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) 243 155 053	356 015 699
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	58 051 361	101 262 200
Andre porteføljeinntekter	-	-
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>301 523 618</b>	<b>457 883 552</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b> 1)		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	37 108 770	41 943 455
Andre inntekter	14 428 896	14 303 364
Andre kostnader	4 060	4 441
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>22 683 935</b>	<b>27 644 533</b>
Resultat før skattekostnad	278 839 684	430 239 019
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	278 839 684	430 239 019
<b>Årsresultat</b>	<b>278 839 684</b>	<b>430 239 019</b>
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
<b>12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital</b>	<b>278 839 684</b>	<b>430 239 019</b>

Balanse		
	2016	2015
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	1) 4) 3 940 554 415	3 792 596 233
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	12 426	4 531
2. Andre fordringer	3 572 444	3 608 048
Bankinnskudd	8 809 632	19 806 143
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 952 948 916</b>	<b>3 816 014 955</b>
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 1 225 866 036	1 269 110 989
2. Over/underkurs	714 357 372	798 736 015
Opptjent egenkapital	2 003 345 860	1 724 506 176
<b>Sum egenkapital</b> 3) 4)	<b>3 943 569 268</b>	<b>3 792 353 180</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	6 158 407	20 047 508
2. Annen gjeld	105	3 080
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	3 221 135	3 611 187
5. Påløpt skatt	9) -	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>9 379 648</b>	<b>23 661 775</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>3 952 948 916</b>	<b>3 816 014 955</b>
<b>Poster utenom balansen</b>		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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



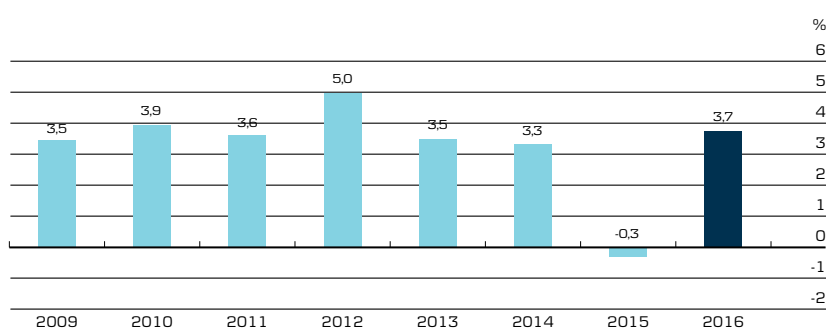
# Danske Invest Horisont Rente

Informasjon pr. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1 106,54
Univers	Rente, NOK Kort Obligasjon
ISIN-kode	N00010521313
Bloomberg Ticker	DANHORE
Oppstart	25-08-2009
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	505,39
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,70%
Kjøpskostnader	0,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X).

## Historisk avkastning i NOK



## Avkastning

Fondets avkastning i 2016 ble 3,74%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 0,54%.

## Markedet

Norsk 3 års rente steg fra 0,99% ved inngangen til 2016 til 1,37% ved årsslutt. Renten var svakt fallende første halvår, mens den steg mot slutten av året. Dette til tross for usikkerhet rundt både Brexit og valget av Trump. 2016 vil bli husket som et år hvor antiglobaliseringskreftene vant frem. Mindre handel på tvers av landene vil kunne føre til høyere inflasjon og dermed også høyere renter. Dette kombinert med en bedring av amerikansk økonomi har vært de viktigste driverne for høyere renter. I Norge har økonomien klart seg bedre enn mange fryktet etter det kraftige fallet i oljeprisen. I løpet av året har oljeprisen snudd, og er omtrent dobbelt så høy som på sitt laveste i januar. Boligprisene steg kraftig godt hjulpet av den lave renten.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet falt kraftig i første halvår, mens de beveget seg mer sidelengs det siste halvåret.

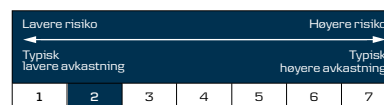
## Performance

Avkastningen til fondet ble 3,21% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat, ettersom kredittpåslagene falt kraftig i 2016.

## Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave gjennom 2017, men vi utelukker ikke at rentene kan fortsette oppgangen vi så i siste halvdel av 2016. Det ser ut som om norsk økonomi har kommet seg igjennom det verste sjokket fra fallet i oljeprisen, men 2017 vil fortsatt bli et svakt år for oljerelaterte næringer. Amerikansk økonomi fortsetter sitt gradvise oppsving. Valget av Trump som president kan gi en lånefinansiert opp-tur i USA hvis han opprettholder løftene om økte offentlige investeringer og lavere skatter. Men vi tror at også 2017 vil bli preget av mye politisk usikkerhet både i USA, men også i Europa som skal ha mange spennende valg i året som kommer. Vi tror kredittpåslagene kommer til å reduseres noe gjennom året, men ikke på langt nær like mye som i 2016.

## Risikoindikator



## Løpetid

<0,5 år	66,5%
0,5 - 1 år	0,1%
1 - 3 år	8,6%
3 - 5 år	23,9%
5 - 7 år	0,7%
7 - 10 år	0,3%
10 > år	0,0%

## 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 tror de norske rentene kan stige noe raskere enn markedsfremventningene.

# Danske Invest Horisont Rente

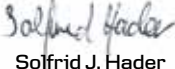
Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap		
	2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	7 879 854	8 207 285
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap <sup>4)</sup>	5 132 610	8 887 860
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	7 145 118	-14 949 694
Andre porteføljeinntekter	75 445	57 584
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>20 233 027</b>	<b>2 203 036</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader <sup>1)</sup></b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	1 954 215	2 899 390
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2 022	-6 218
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>1 956 237</b>	<b>2 893 172</b>
Resultat før skattekostnad	18 276 790	-690 136
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	18 276 790	-690 136
<b>Årsresultat</b>	<b>18 276 790</b>	<b>-690 136</b>
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	11 111 793	5 840 166
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	7 164 997	-6 530 302

Balanse			
		2016	2015
<b>Eiendeler</b>			
Verdipapirportefølje <sup>1) 4)</sup>		494 646 465	469 474 302
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		-3 373 328	-3 351 023
2. Andre fordringer		9 423 679	19 722 314
Bankinnskudd		14 272 330	23 070 646
<b>Sum eiendeler</b>		<b>514 969 146</b>	<b>508 916 239</b>
<b>Egenkapital</b>			
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital <sup>5)</sup>		456 735 100	447 005 151
2. Over/underkurs		-16 121 368	-17 132 014
Opptjent egenkapital		64 780 865	57 615 868
<b>Sum egenkapital <sup>3) 4)</sup></b>		<b>505 394 597</b>	<b>487 489 005</b>
<b>Gjeld</b>			
Gjeld			
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		30 737	11 497 041
2. Annen gjeld		390	455
3. Skyldig meglere		9 395 633	9 715 477
4. Påløpt forvaltningshonorar		147 789	214 261
5. Påløpt skatt <sup>9)</sup>		-	-
<b>Sum gjeld</b>		<b>9 574 549</b>	<b>21 427 233</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>514 969 146</b>	<b>508 916 239</b>
<b>Poster utenom balansen</b>			
Garantiforpliktelser			

Oslo, 26. januar 2017  
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. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1 346,00
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010621758
Bloomberg Ticker	DIHOR20
Oppstart	15-08-2011
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	1 623,21
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,90%
Kjøpskostnader	0,20%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	20% aksjeindekser (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 80% renteindeks (Oslo Børs 3 månedersstatsobligasjonsindeks).

## Avkastning og referanseindeks

Fondets absolutte avkastning i 2016 var meget tilfredsstillende, også i forhold til referanseindeksen. Avkastningen ble 5,08% mot indeks 1,91%. Hovedårsaken til fondets meravkastning var fondets investering i Horisont Rente Pluss. Aksjedelen av fondet leverte også god avkastning.

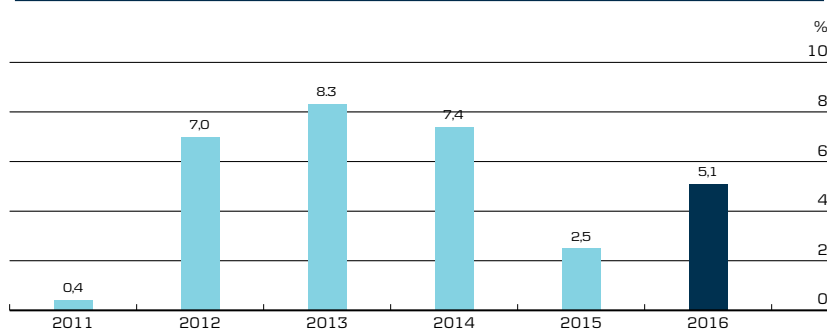
## Relativ avkastning

Fondet gjorde det bedre enn markedet i 2016 med en meravkastning på 3,17%. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot kredittpapirer i Danske Invest Horisont Rente Pluss.

## Markedet

Rente- og aksjemarkedene har svingt veldig i året som er gått. Utfordringene har stått i kø. Geopolitiske utfordringer globalt, fortsatt usikkerhet rundt kinesiske boligpriser, oljeprisutviklingen, usikkerhet rundt sentralbankenes markedsoperasjoner, Brexit og valget av Donald Trump til ny president i USA har og vil fortsatt skape volatilitet i markedene. I løpet av 2016 har

## Historisk avkastning i NOK



den økonomiske utviklingen i verden fortsatt å stabilisere seg med svak til moderat økonomisk vekst.

For markedene er det særlig tre forhold som er avgjørende:

Oljeprisen har økt noe igjen og ligger nå i området USD 55 pr fat etter uttalte ønsker fra OPEC om å kuttet produksjonen. Utviklingen videre vil kunne være avgjørende.

Utviklingen i kursen på norske kroner vil være av betydning for norske eksportører og inntjeningen til bedriftene.

Fortsatt lave renter vil fortsatt være en faktor fremover.

## Strukturelt

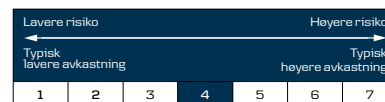
Fondets strategi ligger fast og vil derfor fortsatt ha en referanseindeks som er 20% Horisont Aksje og 80% Horisont Rente Pluss, med allokeringsrammer.

## Forventninger til markedet

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

Vi forventer at verdensøkonomien utvikler seg videre i positiv retning

## Risikoindikator



## Verdipapirtype

Obligasjoner	74,6%
Aksjer	22,2%
Funds	1,0%
Øvrige	2,2%

i 2017, men vi må være forberedt på fortsatt 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 ytterligere noe i 2017 og er eksponert mot det.

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

## Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 6,0%.

# Danske Invest Horisont 20

Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap		
	2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	68 640	157 703
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	22 401 015	53 626 026
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	60 955 953	-14 044 595
Andre porteføljeginntekter	-	-
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>83 425 608</b>	<b>39 739 134</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	8 134 544	9 976 416
Andre inntekter	5 397 598	6 394 568
Andre kostnader	12 430	2 484
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>2 749 377</b>	<b>3 584 333</b>
Resultat før skattekostnad	80 676 232	36 154 802
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	80 676 232	36 154 802
<b>Årsresultat</b>	<b>80 676 232</b>	<b>36 154 802</b>
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
<b>12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital</b>	<b>80 676 232</b>	<b>36 154 802</b>

Balanse		
	2016	2015
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	1 621 279 048	1 669 332 609
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	3 438 143	32 849 244
Bankinnskudd	2 788 006	16 413 623
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 627 505 197</b>	<b>1 718 595 475</b>
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	1 205 950 816	1 309 930 382
2. Over/underkurs	164 216 269	195 558 461
Opptjent egenkapital	253 043 488	172 367 256
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 623 210 572</b>	<b>1 677 856 099</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	4 291 700	40 739 376
2. Annen gjeld	2 925	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	-	-
5. Utsatt skatt	-	-
6. Betalbar skatt	-	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 294 624</b>	<b>40 739 376</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 627 505 197</b>	<b>1 718 595 475</b>
<b>Poster utenom balansen</b>		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1 254,62
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010667686
Bloomberg Ticker	FFIVH35
Oppstart	02-09-2013
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	480,42
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,10%
Kjøpskostnader	0,35%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	35% aksjeindekser (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 65% renteindeks (Oslo Børs 3 månedersstatsobligasjonsindeks).

## Avkastning og referanseindeks

Fondets absolutte avkastning i 2016 var meget tilfredsstillende, også i forhold til referanseindeksen. Avkastningen ble 5,55% mot indeks 2,92%. Hovedårsaken til fondets meravkastning var fondets investering i Horisont Rente Pluss. Aksjedelen av fondet leverte også god avkastning.

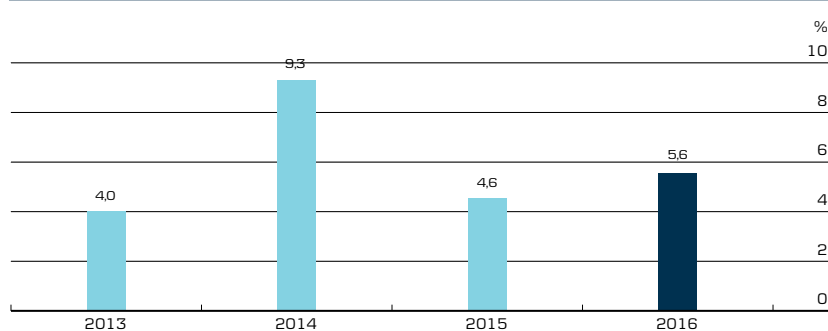
## Relativ avkastning

Fondet gjorde det bedre enn markedet i 2016 med en meravkastning på 2,63%. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot kredittpapirer i Danske Invest Horisont Rente Pluss.

## Markedet

Rente- og aksjemarkedene har svingt veldig i året som er gått. Utfordringene har stått i kø. Geopolitiske utfordringer globalt, fortsatt usikkerhet rundt kinesiske boligpriser, oljeprisutviklingen, usikkerhet rundt sentralbankenes markedsoperasjoner, Brexit og valget av Donald Trump til ny president i USA har og vil fortsatt skape volatilitet i markedene. I løpet av 2016 har den

## Historisk avkastning i NOK



økonomiske utviklingen i verden fortsatt å stabilisere seg med svak til moderat økonomisk vekst.

For markedene er det særlig tre forhold som er avgjørende:

Oljeprisen har økt noe igjen og ligger nå i området USD 55 pr fat etter uttalte ønsker fra OPEC om å kuttet produksjonen. Utviklingen videre vil kunne være avgjørende.

Utviklingen i kursen på norske kroner vil være av betydning for norske eksportører og inntjeningen til bedriftene.

Fortsatt lave renter vil fortsatt være en faktor fremover.

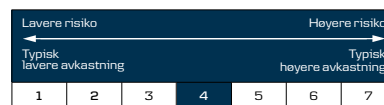
## Strukturelt

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

## Forventninger til markedet

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

## Risikoindikator



## Verdipapirtype

Obligasjoner	57,9%
Aksjer	37,8%
Funds	1,9%
Øvrige	2,4%

Vi forventer at verdensøkonomien utvikler seg videre i positiv retning i 2017, men vi må være forberedt på fortsatt 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 ytterligere noe i 2017 og er eksponert mot det.

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

# Danske Invest Horisont 35

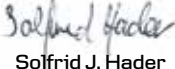
Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnska		
	2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	28 492	35 804
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap <sup>4)</sup>	6 979 414	11 306 491
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	19 029 703	5 918 330
Andre porteføljeinntekter	-	-
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>26 037 609</b>	<b>17 260 625</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader <sup>1)</sup></b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	2 033 889	1 983 786
Andre inntekter <sup>7)</sup>	1 256 940	1 275 142
Andre kostnader	8 545	1 200
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>785 494</b>	<b>709 844</b>
Resultat før skattekostnad	25 252 115	16 550 781
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	25 252 115	16 550 781
<b>Årsresultat</b>	<b>25 252 115</b>	<b>16 550 781</b>
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
<b>12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital</b>	<b>25 252 115</b>	<b>16 550 781</b>

Balanse		
	2016	2015
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje <sup>1) 4)</sup>	478 257 782	505 164 616
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	151 913	2 550 793
Bankinnskudd	2 190 466	15 329 445
<b>Sum eiendeler</b>	<b>480 600 162</b>	<b>523 044 854</b>
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital <sup>5)</sup>	382 924 321	427 116 307
2. Over/underkurs	38 934 312	47 250 976
Opptjent egenkapital	58 566 201	33 314 087
<b>Sum egenkapital <sup>3) 4)</sup></b>	<b>480 424 835</b>	<b>507 681 370</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	173 312	15 363 484
2. Annen gjeld	2 015	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	-	-
5. Utsatt skatt <sup>9)</sup>	-	-
6. Betalbar skatt <sup>9)</sup>	-	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>175 327</b>	<b>15 363 484</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>480 600 162</b>	<b>523 044 854</b>
<b>Poster utenom balansen</b>		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1 620,56
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010621766
Bloomberg Ticker	DIHOR50
Oppstart	15-08-2011
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	1.248,94
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,25%
Kjøpskostnader	0,50%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	50% aksjeindekser (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 50% renteindeks (Oslo Børs 3 månedersstatsobligasjonsindeks).

## Avkastning og referanseindeks

Fondets absolutte avkastning i 2016 var meget tilfredsstillende, også i forhold til referanseindeksen. Avkastningen ble 6,14% mot indeks 3,91%. Hovedårsaken til fondets meravkastning var fondets investering i Horisont Rente Pluss. Aksjedelen av fondet leverte også god avkastning.

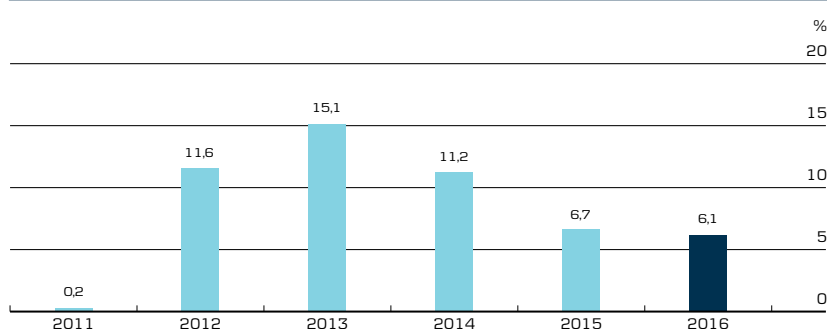
## Relativ avkastning

Fondet gjorde det bedre enn markedet i 2016 med en meravkastning på 2,23%. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot kredittpapirer i Danske Invest Horisont Rente Pluss.

## Markedet

Rente- og aksjemarkedene har svingt veldig i året som er gått. Utfordringene har stått i kø. Geopolitiske utfordringer globalt, fortsatt usikkerhet rundt kinesiske boligpriser, oljeprisutviklingen, usikkerhet rundt sentralbankenes markedsoperasjoner, Brexit og valget av Donald Trump til ny president i USA har og vil fortsatt skape volatilitet i markedene. I løpet av 2016 har den økonomiske utviklingen i verden

## Historisk avkastning i NOK



fortsatt å stabilisere seg med svak til moderat økonomisk vekst.

For markedene er det særlig tre forhold som er avgjørende:

Oljeprisen har økt noe igjen og ligger nå i området USD 55 pr fat etter uttalte ønsker fra OPEC om å kuttet produksjonen. Utviklingen videre vil kunne være avgjørende.

Utviklingen i kursen på norske kroner vil være av betydning for norske eksportører og inntjeningen til bedriftene.

Fortsatt lave renter vil fortsatt være en faktor fremover.

## Strukturelt

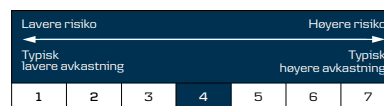
Fondets strategi ligger fast og vil derfor fortsatt ha en referanseindeks som er 50% Horisont Aksje og 50% Horisont Rente Pluss, med allokeringssrammer.

## Forventninger til markedet

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

Vi forventer at verdensøkonomien utvikler seg videre i positiv retning i 2017, men vi må være forberedt på

## Risikoindikator



## Verdipapirtype

Aksjer	53,8%
Obligasjoner	41,5%
Funds	2,8%
Øvrige	2,0%

fortsatt 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 ytterligere noe i 2017 og er eksponert mot det.

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

## Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 10,1%.

# Danske Invest Horisont 50

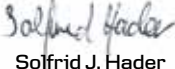
Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap		
	2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	61 090	121 712
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) 19 631 936	66 757 011
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	54 246 941	2 802 930
Andre porteføljeinntekter	-	-
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>73 939 967</b>	<b>69 681 654</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b> 1)		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	3 467 882	3 152 500
Andre inntekter	7) 2 290 252	2 458 977
Andre kostnader	13 584	2 377
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>1 191 213</b>	<b>695 901</b>
Resultat før skattekostnad	72 748 754	68 985 753
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	72 748 754	68 985 753
<b>Årsresultat</b>	<b>72 748 754</b>	<b>68 985 753</b>
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
<b>12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital</b>	<b>72 748 754</b>	<b>68 985 753</b>

Balanse		
	2016	2015
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	1) 4) 1 245 906 920	1 150 664 027
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	1 320 977	7 892 204
Bankinnskudd	5 088 743	15 701 477
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 252 316 639</b>	<b>1 174 257 708</b>
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 770 683 588	761 178 492
2. Over/underkurs	182 096 598	177 611 533
Opptjent egenkapital	296 160 073	223 411 319
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3) 4) 1 248 940 259</b>	<b>1 162 201 345</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	3 373 391	12 056 364
2. Annen gjeld	2 990	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	-	-
5. Utsatt skatt	9) -	-
6. Betalbar skatt	9) -1	-1
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 376 381</b>	<b>12 056 363</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 252 316 639</b>	<b>1 174 257 708</b>
<b>Poster utenom balansen</b>		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1 393,05
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010667694
Bloomberg Ticker	FFIVH65
Oppstart	02-09-2013
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	251,46
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,45%
Kjøpskostnader	0,65%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	65% aksjeindekser (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 35% renteindeks (Oslo Børs 3 månedersstatsobligasjonsindeks).

## Avkastning og referanseindeks

Fondets absolute avkastning i 2016 var meget tilfredsstillende, også i forhold til referanseindeksen. Avkastningen ble 6,53% mot indeks 4,87%. Hovedårsaken til fondets meravkastning var fondets investering i Horisont Rente Pluss. Aksjedelen av fondet leverte også god avkastning.

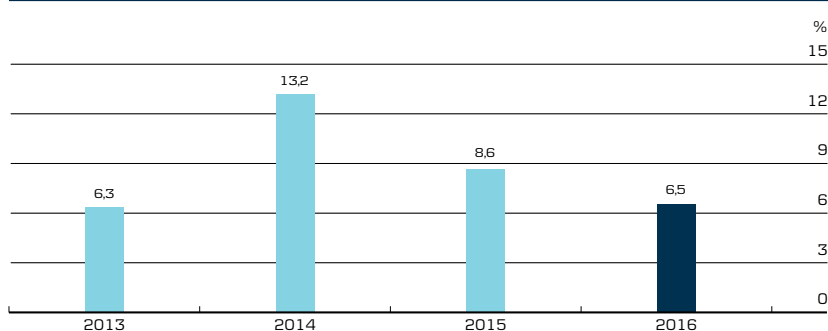
## Relativ avkastning

Fondet gjorde det bedre enn markedet i 2016 med en meravkastning på 1,66%. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot kredittpapirer i Danske Invest Horisont Rente Pluss.

## Markedet

Rente- og aksjemarkedene har svingt veldig i året som er gått. Utfordringene har stått i kø. Geopolitiske utfordringer globalt, fortsatt usikkerhet rundt kinesiske boligpriser, oljeprisutviklingen, usikkerhet rundt sentralbankenes markedsoperasjoner, Brexit og valget av Donald Trump til ny president i USA har og vil fortsatt skape volatilitet i markedene. I løpet av 2016 har den økonomiske utviklin-

## Historisk avkastning i NOK



gen i verden fortsatt å stabilisere seg med svak til moderat økonomisk vekst.

For markedene er det særlig tre forhold som er avgjørende:

Oljeprisen har økt noe igjen og ligger nå i området USD 55 pr fat etter uttalte ønsker fra OPEC om å kuttet produksjonen. Utviklingen videre vil kunne være avgjørende.

Utviklingen i kursen på norske kroner vil være av betydning for norske eksportører og inntjeningen til bedriftene.

Fortsatt lave renter vil fortsatt være en faktor fremover.

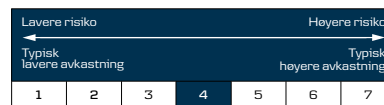
## Strukturelt

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

## Forventninger til markedet

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

## Risikoindikator



## Verdipapirtype

Aksjer	69,8%
Obligasjoner	24,7%
Funds	3,6%
Øvrige	1,9%

Vi forventer at verdensøkonomien utvikler seg videre i positiv retning i 2017, men vi må være forberedt på fortsatt 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 ytterligere noe i 2017 og er eksponert mot det.

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

# Danske Invest Horisont 65

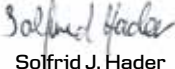
Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap		
	2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	23 605	16 460
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap <sup>4)</sup>	4 429 802	7 685 125
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	9 688 825	7 129 207
Andre porteføljeinntekter	-	-
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>14 142 233</b>	<b>14 830 792</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader <sup>1)</sup></b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	589 850	357 391
Andre inntekter <sup>7)</sup>	348 455	310 229
Andre kostnader	7 310	1 200
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>248 706</b>	<b>48 363</b>
Resultat før skattekostnad	13 893 527	14 782 429
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	13 893 527	14 782 430
<b>Årsresultat</b>	<b>13 893 527</b>	<b>14 782 430</b>
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
<b>12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital</b>	<b>13 893 527</b>	<b>14 782 430</b>

Balanse		
	2016	2015
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje <sup>1) 4)</sup>	250 345 690	257 460 632
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	1 037 497	3 673 898
Bankinnskudd	1 310 906	2 685 090
<b>Sum eiendeler</b>	<b>252 694 092</b>	<b>263 819 620</b>
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital <sup>5)</sup>	180 507 462	199 377 226
2. Over/underkurs	30 022 061	34 308 787
Opptjent egenkapital	40 926 557	27 033 030
<b>Sum egenkapital <sup>3) 4)</sup></b>	<b>251 456 079</b>	<b>260 719 044</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	1 236 193	3 100 576
2. Annen gjeld	1 820	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	-	-
5. Utsatt skatt <sup>9)</sup>	-	-
6. Betalbar skatt <sup>9)</sup>	-	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 238 013</b>	<b>3 100 576</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>252 694 092</b>	<b>263 819 620</b>
<b>Poster utenom balansen</b>		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1 942,11
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010621774
Bloomberg Ticker	DIHOR80
Oppstart	15-08-2011
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	502,05
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,60%
Kjøpskostnader	0,80%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	80% aksjeindekser (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 20% renteindeks (Oslo Børs 3 månedersstatsobligasjonsindeks).

## Avkastning og referanseindeks

Fondets absolutte avkastning i 2016 var meget tilfredsstillende, også i forhold til referanseindeksen. Avkastningen ble 6,78% mot indeks 5,81%. Hovedårsaken til fondets meravkastning var fondets investering i Horisont Rente Pluss. Aksjedelen av fondet leverte også god avkastning.

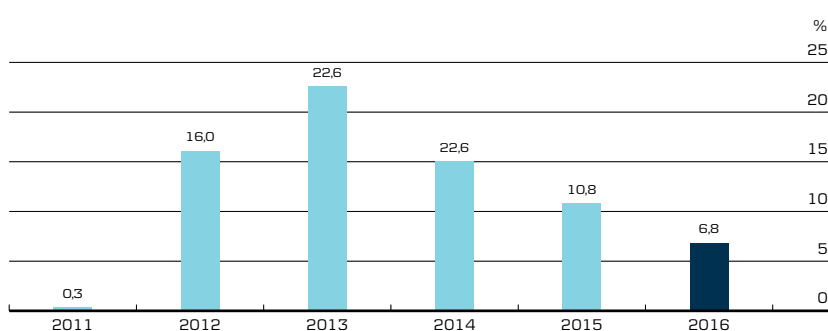
## Relativ avkastning

Fondet gjorde det bedre enn markedet i 2016 med en meravkastning på 0,97%. Årets største positive bidrag kom fra vår eksponering mot kredittpapirer i Danske Invest Horisont Rente Pluss.

## Markedet

Rente- og aksjemarkedene har svingt veldig i året som er gått. Utfordringene har stått i kø. Geopolitiske utfordringer globalt, fortsatt usikkerhet rundt kinesiske boligpriser, oljeprisutviklingen, usikkerhet rundt sentralbankenes markedsoperasjoner, Brexit og valget av Donald Trump til ny president i USA har og vil fortsatt skape volatilitet i markedene. I løpet av 2016 har

## Historisk avkastning i NOK



den økonomiske utviklingen i verden fortsatt å stabilisere seg med svak til moderat økonomisk vekst.

For markedene er det særlig tre forhold som er avgjørende:

Oljeprisen har økt noe igjen og ligger nå i området USD 55 pr fat etter uttalte ønsker fra OPEC om å kuttet produksjonen. Utviklingen videre vil kunne være avgjørende.

Utviklingen i kursen på norske kroner vil være av betydning for norske eksportører og inntjeningen til bedriftene.

Fortsatt lave renter vil fortsatt være en faktor fremover.

## Strukturelt

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

## Forventninger til markedet

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

Vi forventer at verdensøkonomien utvikler seg videre i positiv retning i 2017, men vi må være forberedt på

## Risikoindikator

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

## Verdipapirtype

Aksjer	81,4%
Obligasjoner	12,6%
Funds	4,2%
Øvrige	1,8%

fortsatt 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 ytterligere noe i 2017 og er eksponert mot det.

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

## Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 14,1%.

# Danske Invest Horisont 80

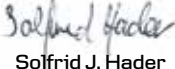
Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap		2016	2015
<b>Porteføljeginntekter og -kostnader</b>			
Renteinntekter		27 240	24 856
Utbytte		-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4)	15 081 463	33 824 829
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		15 877 952	10 420 989
Andre porteføljeginntekter		-	-
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>30 986 656</b>	<b>44 270 674</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b> 1)			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		-	-
Forvaltningshonorar		705 498	-
Andre inntekter	7)	513 949	358 162
Andre kostnader		7 888	1 200
<b>Netto forvaltningskostnader</b>		<b>199 437</b>	<b>-356 962</b>
Resultat før skattekostnad		30 787 219	44 627 637
Skattekostnad		403 759	103 092
Resultat etter skatt		30 383 460	44 524 545
<b>Årsresultat</b>		<b>30 383 460</b>	<b>44 524 545</b>
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap			
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året		156 684	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital		30 226 776	44 524 545

Balanse		2016	2015
<b>Eiendeler</b>			
Verdipapirportefølje	1) 4)	499 946 924	481 037 523
Fordringer		-	-
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		-	-
2. Andre fordringer		92 461	1 028 336
Bankinnskudd		2 792 610	6 018 095
<b>Sum eiendeler</b>		<b>502 831 995</b>	<b>488 083 955</b>
<b>Egenkapital</b>			
Innskutt egenkapital		-	-
1. Andelskapital	5)	258 507 336	267 420 350
2. Over/underkurs		79 826 576	85 472 269
Opptjent egenkapital		163 714 917	133 488 140
<b>Sum egenkapital</b>	3) 4)	<b>502 048 829</b>	<b>486 380 760</b>
<b>Gjeld</b>			
Gjeld		-	-
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		376 613	1 600 104
2. Annen gjeld		2 795	-
3. Skyldig meglere		-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar		-	-
5. Utsatt skatt	9)	364 588	-
6. Betalbar skatt	9)	39 171	103 091
<b>Sum gjeld</b>		<b>783 166</b>	<b>1 703 195</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>502 831 995</b>	<b>488 083 955</b>
<b>Poster utenom balansen</b>			
Garantiforpliktelser		-	-

Oslo, 26. januar 2017  
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



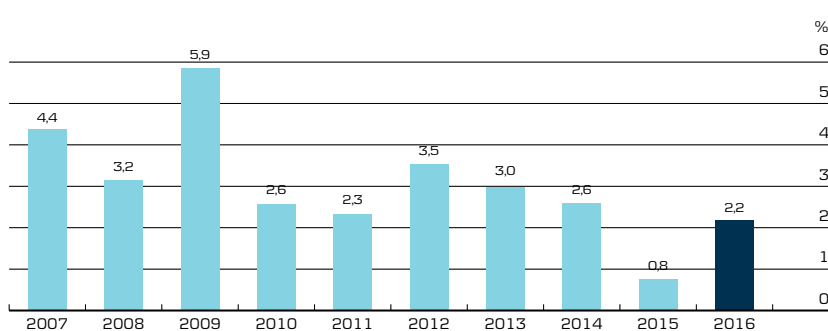
# Danske Invest Norsk Likviditet I

Informasjon pr. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1 091,50
Univers	Rente, NOK Pengemarked
ISIN-kode	NO0008000536
Bloomberg Ticker	FFLIKVI
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	2 870,77
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,35%
Kjøpskostnader	0,25%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X).

## Historisk avkastning i NOK



## Avkastning

Fondets avkastning i 2016 ble 2,19%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 0,54%.

## Markedet

Korte norske renter falt jevnt fra begynnelsen av året og frem til britenes folkeavstemming om EU-medlemskap (Brexit). Siden har de korte rentene steget, hovedsakelig drevet av usikkerheten knyttet til Brexit og valget av Donald Trump, samt en generell bedring i norsk og internasjonal økonomi. 3 måneders NIBOR rente har i løpet av året steget med 4 basispunkter til 1,17%, men har svingt mye i løpet av året.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet falt kraftig i første halvår, for så å bevege seg sidelengs ut året.

## Performance

Avkastningen til fondet ble 1,66% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat.

## Forventninger til markedet

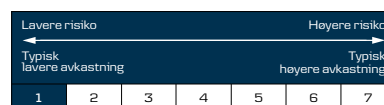
Vi tror at rentene vil forbli lave gjennom 2017, men vi utelukker ikke

at rentene kan fortsette oppgangen vi så i siste halvdel av 2016. Det ser ut som om norsk økonomi har kommet seg igjennom det verste sjokket fra fallet i oljeprisen, men 2017 vil fortsatt bli et svakt år for oljerelaterte næringer. Amerikansk økonomi fortsetter sitt gradvise oppsving. Valget av Trump som president kan gi en lånefinansiert opp-tur i USA hvis han opprettholder løftene om økte offentlige investeringer og lavere skatter. Men vi tror at også 2017 vil bli preget av mye politisk usikkerhet både i USA, men også i Europa som skal ha mange spennende valg i året som kommer. Vi tror kredittpåslagene kommer til å reduseres noe gjennom året, men ikke på langt nær like mye som i 2016.

## 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 at denne vil kunne kompensere for eventuell økning i kredittpremiene.

## Risikoindikator



## Løpetid

<0.5 år	97,2%
0.5 - 1 år	2,8%
1 - 3 år	0,0%
3 - 5 år	0,0%
5 - 7 år	0,0%
7 - 10 år	0,0%
10> år	0,0%

# Danske Invest Norsk Likviditet I

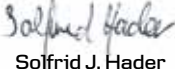
Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap		
	2016	2015
<b>Porteføljeginntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	57 312 592	57 616 775
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) -5 248 001	354 574
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	15 462 155	-26 099 014
Andre porteføljeginntekter	-	-
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>67 526 747</b>	<b>31 872 335</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b> 1)		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	10 278 414	12 849 028
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	16 268	15 011
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>10 294 682</b>	<b>12 864 039</b>
Resultat før skattekostnad	57 232 065	19 008 296
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	57 232 065	19 008 296
<b>Årsresultat</b>	<b>57 232 065</b>	<b>19 008 296</b>
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	44 578 063	46 586 285
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
<b>12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital</b>	<b>12 654 002</b>	<b>-27 577 989</b>

Balanse		
	2016	2015
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	1) 4) 2 754 787 714	2 443 186 879
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	13 794 915	10 401 063
2. Andre fordringer	-	1 260 500
Bankinnskudd	103 077 120	193 024 897
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 871 659 749</b>	<b>2 647 873 339</b>
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 2 630 106 532	2 439 090 455
2. Over/underkurs	241 730 571	220 848 043
Opptjent egenkapital	-1 066 478	-13 720 480
<b>Sum egenkapital</b> 3) 4)	<b>2 870 770 625</b>	<b>2 646 218 018</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	64 085	534 357
2. Annen gjeld	4 095	520
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	820 944	1 120 445
5. Påløpt skatt	9) -	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>889 124</b>	<b>1 655 321</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>2 871 659 749</b>	<b>2 647 873 339</b>
<b>Poster utenom balansen</b>		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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

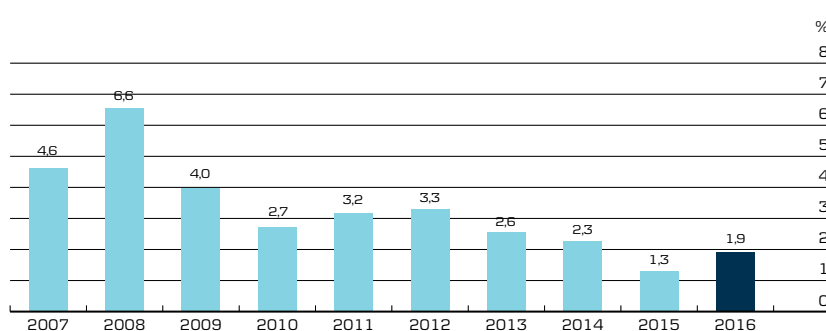
# Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Informasjon pr. 31.12.2015\*

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	997,09
Univers	Rente, NOK Pengemarked
ISIN-kode	N00010047236
Bloomberg Ticker	DANILLI
Oppstart	26-04-2000
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	2 212,92
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,20%
Kjøpskostnader	0,25%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X).

## Historisk avkastning i NOK



## Avkastning

Fondets avkastning i 2016 ble 1,90%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 0,54%.

## Markedet

Korte norske renter falt jevnt fra begynnelsen av året og frem til britenes folkeavstemming om EU-medlemskap (Brexit). Siden har de korte rentene steget, hovedsakelig drevet av usikkerheten knyttet til Brexit og valget av Donald Trump, samt en generell bedring i norsk og internasjonal økonomi. 3 måneders NIBOR rente har i løpet av året steget med 4 basispunkter til 1,17%, men har svingt mye i løpet av året.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet falt kraftig i første halvår, for så å bevege seg sidelengs ut året.

## Performance

Avkastningen til fondet ble 1,37% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat.

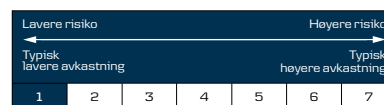
## Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave gjennom 2017, men vi utelukker ikke at rentene kan fortsette oppgangen vi så i siste halvdel av 2016. Det ser ut som om norsk økonomi har kommet seg igjennom det verste sjokket fra fallet i oljeprisen, men 2017 vil fortsatt bli et svakt år for oljerelaterte næringer. Amerikansk økonomi fortsetter sitt gradvise oppsving. Valget av Trump som president kan gi en lånefinansiert opptur i USA hvis han opprettholder løftene om økte offentlige investeringer og lave skatter. Men vi tror at også 2017 vil bli preget av mye politisk usikkerhet både i USA, men også i Europa som skal ha mange spennende valg i året som kommer. Vi tror kredittpåslagene kommer til å reduseres noe gjennom året, men ikke på langt nær like mye som i 2016.

## 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 at denne vil kunne kompensere for eventuell økning i kredittpremiene.

## Risikoindikator



## Løpetid

Løpetid	Prosent
<0.5 år	94,9%
0.5 - 1 år	5,1%
1 - 3 år	0,0%
3 - 5 år	0,0%
5 - 7 år	0,0%
7 - 10 år	0,0%
10> år	0,0%

# Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap		
	2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	66 034 882	72 628 560
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) -13 331 869	-12 494 891
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	17 576 888	-13 794 107
Andre porteføljeinntekter	-	-
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>70 279 900</b>	<b>46 339 562</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b> 1)		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	6 703 793	6 317 488
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	24 782	20 056
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>6 728 576</b>	<b>6 337 545</b>
Resultat før skattekostnad	63 551 325	40 002 017
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	63 551 325	40 002 017
<b>Årsresultat</b>	<b>63 551 325</b>	<b>40 002 017</b>
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	30 195 793	53 675 612
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	33 355 532	-13 673 595

Balanse		
	2016	2015
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	1) 4) 2 090 424 954	2 964 332 010
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	6 608 328	13 939 384
2. Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	116 252 178	181 695 849
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 213 285 460</b>	<b>3 159 967 244</b>
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 2 219 374 794	3 184 940 994
2. Over/underkurs	-14 214 634	76 173
Opptjent egenkapital	7 762 197	-25 593 335
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3) 4) 2 212 922 357</b>	<b>3 159 423 832</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
2. Annen gjeld	7 020	585
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	356 083	542 826
5. Påløpt skatt	9) -	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>363 103</b>	<b>543 411</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>2 213 285 460</b>	<b>3 159 967 244</b>
<b>Poster utenom balansen</b>		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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

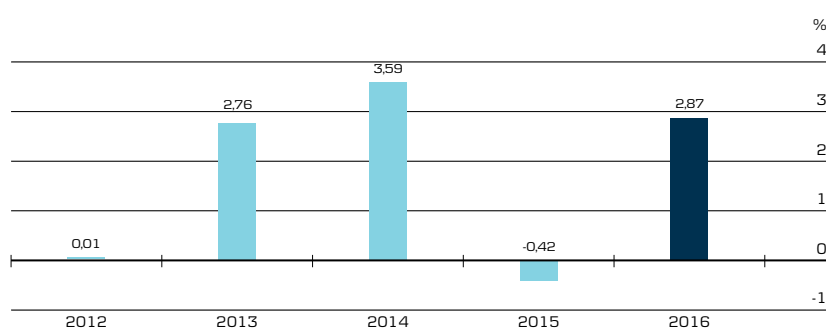
# Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Informasjon pr. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1 010,96
Univers	Rente, NOK Kort Obligasjoner
ISIN-kode	N00010667678
Bloomberg Ticker	FFNLDMF
Oppstart	19-12-2012
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	214,46
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,15%
Kjøpskostnader	0,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X).

## Historisk avkastning i NOK



## Avkastning

Fondets avkastning i 2016 ble 2,87%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 0,54%.

## Markedet

Korte norske renter falt jevnt fra begynnelsen av året og frem til britenes folkeavstemming om EU-medlemskap (Brexit). Siden har de korte rentene steget, hovedsakelig drevet av usikkerheten knyttet til Brexit og valget av Donald Trump, samt en generell bedring i norsk og internasjonal økonomi. 3 måneders NIBOR rente har i løpet av året steget med 4 basispunkter til 1,17%, men har svingt mye i løpet av året.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet falt kraftig i første halvår, for så å bevege seg sidelengs ut året.

## Performance

Avkastningen til fondet ble 2,33% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat.

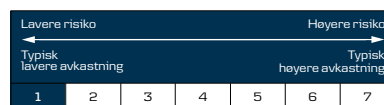
## Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave gjennom 2017, men vi utelukker ikke at rentene kan fortsette oppgangen vi så i siste halvdel av 2016. Det ser ut som om norsk økonomi har kommet seg igjennom det verste sjokket fra fallet i oljeprisen, men 2017 vil fortsatt bli et svakt år for oljerelaterte næringer. Amerikansk økonomi fortsetter sitt gradvise oppsving. Valget av Trump som president kan gi en lånefinansiert oppturn i USA hvis han opprettholder løftene om økte offentlige investeringer og lavere skatter. Men vi tror at også 2017 vil bli preget av mye politisk usikkerhet både i USA, men også i Europa som skal ha mange spennende valg i året som kommer. Vi tror kredittpåslagene kommer til å reduseres noe gjennom året, men ikke på langt nær like mye som i 2016.

## 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 at denne vil kunne kompensere for eventuell økning i kredittpremiene.

## 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%

# Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap			Balanse		
	2016	2015		2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>			<b>Eiendeler</b>		
Renteinntekter	2 472 000	5 415 710	Verdipapirportefølje <sup>1) 4)</sup>	211 196 808	121 623 154
Utbytte	-	-	Fordringer		
Realiserte kursgevinster/tap <sup>4)</sup>	12 658	689 639	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	355 690	180 575
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	1 957 735	-5 380 758	2. Andre fordringer	-	-
Andre porteføljeinntekter	-	-	Bankinnskudd	2 940 534	10 027 254
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>4 442 394</b>	<b>724 590</b>	<b>Sum eiendeler</b>	<b>214 493 032</b>	<b>131 830 983</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader <sup>1)</sup></b>			<b>Egenkapital</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-	Innskutt egenkapital		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-	1. Andelskapital <sup>5)</sup>	212 139 419	132 333 529
Forvaltningshonorar	243 281	413 273	2. Over/underkurs	1 049 397	-464 425
Andre inntekter	-	-	Opptjent egenkapital	1 274 809	-52 609
Andre kostnader	8 386	7 305	<b>Sum egenkapital <sup>3) 4)</sup></b>	<b>214 463 625</b>	<b>131 816 495</b>
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>251 667</b>	<b>420 579</b>	<b>Gjeld</b>		
Resultat før skattekostnad	4 190 727	304 012	Gjeld		
Skattekostnad	-	-	1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
Resultat etter skatt	4 190 727	304 012	2. Annen gjeld	1 495	-
<b>Årsresultat</b>	<b>4 190 727</b>	<b>304 012</b>	3. Skyldig meglere	-	-
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap			4. Påløpt forvaltningshonorar	27 912	14 489
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	2 863 308	1 785 290	5. Påløpt skatt <sup>9)</sup>	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-	<b>Sum gjeld</b>	<b>29 407</b>	<b>14 489</b>
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	1 327 419	-1 481 278	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>214 493 032</b>	<b>131 830 983</b>
			<b>Poster utenom balansen</b>		
			Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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



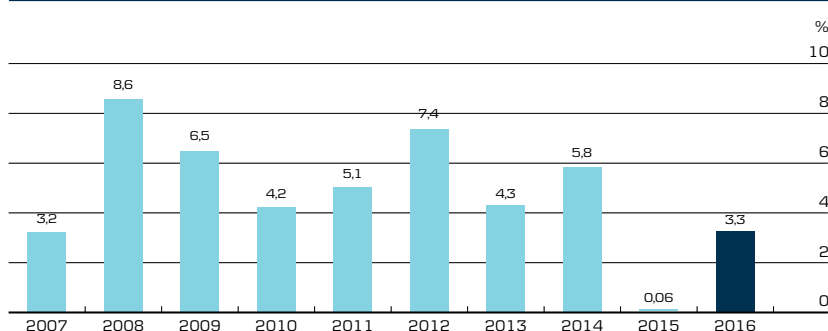
# Danske Invest Norsk Obligasjon

Informasjon pr. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1 031,28
Univers	Rente, NOK Obligasjoner
ISIN-kode	N00008000544
Bloomberg Ticker	FFOBLIG
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	2 122,13
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,35%
Kjøpskostnader	0,25%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 3 år statsobligasjonsindeks (ST4X).

## Historisk avkastning i NOK



## Avkastning

Fondets avkastning i 2016 ble 3,26%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 0,44%.

## Markedet

Norsk 3 års rente steg fra 0,99% ved inngangen til 2016 til 1,37% ved årsslutt. Renten var svakt fallende første halvår, mens den steg mot slutten av året. Dette til tross for usikkerhet rundt både Brexit og valget av Trump. 2016 vil bli husket som et år hvor antiglobaliseringskreftene vant frem. Mindre handel på tvers av landene vil kunne føre til høyere inflasjon og dermed også høyere renter. Dette kombinert med en bedring av amerikansk økonomi har vært de viktigste driverne for høyere renter. I Norge har økonomien klart seg bedre enn mange fryktet etter det kraftige fallet i oljeprisen. I løpet av året har oljeprisen snudd, og er omtrent dobbelt så høy som på sitt laveste i januar. Boligprisene steg kraftig godt hjulpet av den lave renten.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet falt kraftig i første halvår, mens de beveget seg mer sidelengs det siste halvåret.

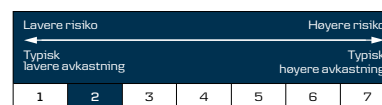
## Performance

Avkastningen til fondet ble 2,81% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat, ettersom kredittpåslagene falt kraftig i 2016.

## Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave gjennom 2017, men vi utelukker ikke at rentene kan fortsette oppgangen vi så i siste halvdel av 2016. Det ser ut som om norsk økonomi har kommet seg igjennom det verste sjokket fra fallet i oljeprisen, men 2017 vil fortsatt bli et svakt år for oljerelaterte næringer. Amerikansk økonomi fortsetter sitt gradvise oppsving. Valget av Trump som president kan gi en lånefinansiert opp- tur i USA hvis han opprettholder løftene om økte offentlige investeringer og lavere skatter. Men vi tror at også 2017 vil bli preget av mye politisk usikkerhet både i USA, men også i Europa som skal ha mange spennende valg i året som kommer. Vi tror kredittpåslagene kommer til å reduseres noe gjennom året, men ikke på langt nær like mye som i 2016.

## Risikoindikator



## Løpetid

<0.5 år	34,7%
0.5 - 1 år	0,0%
1 - 3 år	19,4%
3 - 5 år	45,9%
5 - 7 år	0,0%
7 - 10 år	0,0%
10> år	0,0%

## 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 tror de norske rentene kan stige noe raskere enn markedsforventningene.

# Danske Invest Norsk Obligasjon

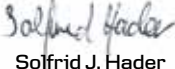
Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap		
	2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	48 679 102	48 468 375
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4 495 659	7 086 951
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	9 499 047	-46 936 408
Andre porteføljeinntekter	-	-
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>62 673 809</b>	<b>8 618 918</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	7 274 200	8 066 769
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	10 406	6 705
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>7 284 606</b>	<b>8 073 474</b>
Resultat før skattekostnad	55 389 202	545 444
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	55 389 202	545 444
<b>Årsresultat</b>	<b>55 389 202</b>	<b>545 444</b>
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	51 092 961	50 389 904
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	4 296 241	-49 844 460

Balanse		
	2016	2015
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	2 093 802 378	1 645 998 289
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	20 106 954	17 705 262
2. Andre fordringer	-	825 200
Bankinnskudd	8 881 755	42 472 773
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 122 791 087</b>	<b>1 707 001 524</b>
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	2 057 749 253	1 651 322 047
2. Over/underkurs	71 791 897	50 352 759
Opptjent egenkapital	-7 415 634	-11 711 875
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 122 125 517</b>	<b>1 689 962 931</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	52 645	1 427 971
2. Annen gjeld	2 210	195
3. Skyldig meglere	-	14 894 301
4. Påløpt forvaltningshonorar	610 715	716 126
5. Påløpt skatt	-	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>665 570</b>	<b>17 038 593</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>2 122 791 087</b>	<b>1 707 001 524</b>
<b>Poster utenom balansen</b>		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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

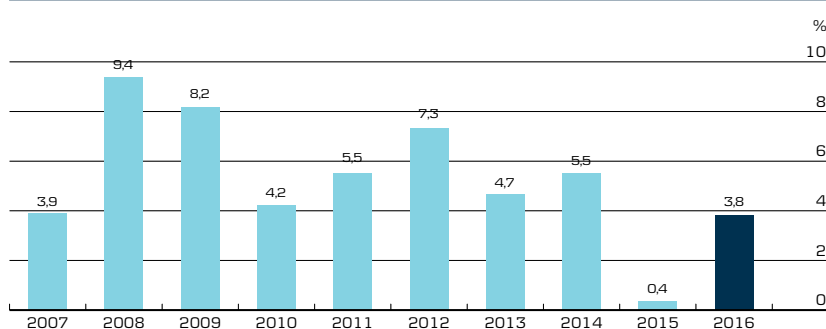
# Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Informasjon pr. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1 073,78
Univers	Rente, NOK Obligasjoner
ISIN-kode	N00010241490
Bloomberg Ticker	DANINOI
Oppstart	28-02-2005
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	7 377,48
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,15%
Kjøpskostnader	0,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 3 år statsobligasjonsindeks (ST4X).

## Historisk avkastning i NOK



## Avkastning

Fondets avkastning i 2016 ble 3,80%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 0,44%.

## Markedet

Norsk 3 års rente steg fra 0,99% ved inngangen til 2016 til 1,37% ved årsslutt. Renten var svakt fallende første halvår, mens den steg mot slutten av året. Dette til tross for usikkerhet rundt både Brexit og valget av Trump. 2016 vil bli husket som et år hvor antiglobaliseringskreftene vant frem. Mindre handel på tvers av landene vil kunne føre til høyere inflasjon og dermed også høyere renter. Dette kombinert med en bedring av amerikansk økonomi har vært de viktigste driverne for høyere renter. I Norge har økonomien klart seg bedre enn mange fryktet etter det kraftige fallet i oljeprisen. I løpet av året har oljeprisen snudd, og er omtrent dobbelt så høy som på sitt laveste i januar. Boligprisene steg kraftig godt hjulpet av den lave renten.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet falt kraftig i første halvår, mens de beveget seg mer sidelengs det siste halvåret.

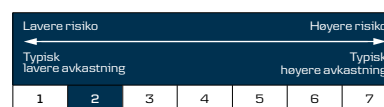
## Performance

Avkastningen til fondet ble 3,35% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat, ettersom kredittpåslagene falt kraftig i 2016.

## Forventninger til markedet

Vi tror at rentene vil forbli lave gjennom 2017, men vi utelukker ikke at rentene kan fortsette oppgangen vi så i siste halvdel av 2016. Det ser ut som om norsk økonomi har kommet seg igjennom det verste sjokket fra fallet i oljeprisen, men 2017 vil fortsatt bli et svakt år for oljerelaterte næringer. Amerikansk økonomi fortsetter sitt gradvise oppsving. Valget av Trump som president kan gi en lånefinansiert opptur i USA hvis han opprettholder løftene om økte offentlige investeringer og lavere skatter. Men vi tror at også 2017 vil bli preget av mye politisk usikkerhet både i USA, men også i Europa som skal ha mange spennende valg i året som kommer. Vi tror kredittpåslagene kommer til å reduseres noe gjennom året, men ikke på langt nær like mye som i 2016.

## Risikoindikator



## Løpetid

<0,5 år	53,5%
0,5 - 1 år	0,0%
1 - 3 år	11,1%
3 - 5 år	35,0%
5 - 7 år	0,4%
7 - 10 år	0,0%
10> år	0,0%

## 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 tror de norske rentene kan stige noe raskere enn markedsforsventingene.

# Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

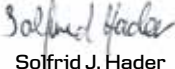
Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap	2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	188 720 314	216 809 972
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap <sup>4)</sup>	29 220 373	3 247 018
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	61 172 076	-181 208 384
Andre porteføljeinntekter	-	-
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>279 112 763</b>	<b>38 848 606</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b> <sup>1)</sup>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	10 784 026	10 667 774
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	15 810	16 128
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>10 799 836</b>	<b>10 683 903</b>
Resultat før skattekostnad	268 312 927	28 164 703
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	268 312 927	28 164 703
<b>Årsresultat</b>	<b>268 312 927</b>	<b>28 164 703</b>
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	209 865 286	203 608 281
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	58 447 641	-175 443 578

Balanse	2016	2015
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje <sup>1) 4)</sup>	7 235 454 393	6 789 818 822
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	56 360 454	61 689 189
2. Andre fordringer	-	8 214
Bankinnskudd	86 574 467	158 210 977
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 378 389 315</b>	<b>7 009 727 202</b>
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital <sup>5)</sup>	6 870 559 852	6 546 979 889
2. Over/underkurs	439 664 585	415 285 017
Opptjent egenkapital	67 256 522	8 808 881
<b>Sum egenkapital</b> <sup>3) 4)</sup>	<b>7 377 480 960</b>	<b>6 971 073 786</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	5 000 000
2. Annen gjeld	3 640	455
3. Skyldig meglere	-	32 767 463
4. Påløpt forvaltningshonorar	904 715	885 498
5. Påløpt skatt <sup>9)</sup>	-	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>908 355</b>	<b>38 653 416</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>7 378 389 315</b>	<b>7 009 727 202</b>
<b>Poster utenom balansen</b>		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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

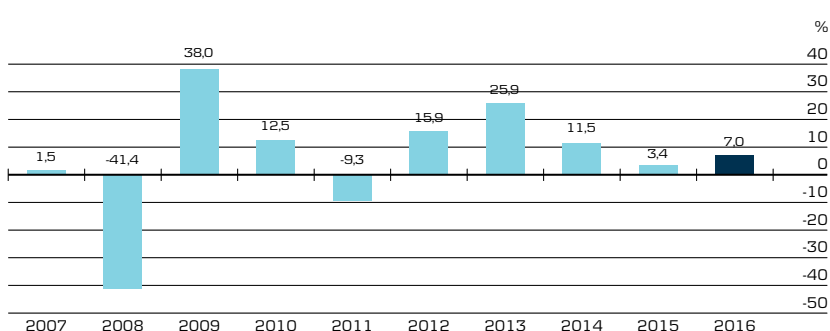
# Danica Pensjon Norge – Aksjer

Informasjon pr. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	15 899,18
Univers	
ISIN-kode	N00010326770
Bloomberg Ticker	DANPAKS
Oppstart	13-11-2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	805,89
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	2,00%
Kjøpskostnader	3,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no\ compliance
Ref-indeks	

## Historisk avkastning i NOK



## Avkastningsmål

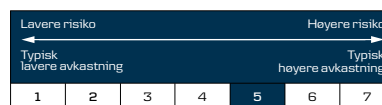
Danica Pensjon Norge – Aksjer er et fond i fond som investerer i verdi-papirfundsandeler i norske og globale aksjefond. I en normalposisjon vil andelen "norske aksjer" utgjøre mellom 10 og 20% og andelen "emerging markets" utgjøre mellom 3 og 9% og andelen "globale aksjer" utgjøre mellom 73% og 85%.

## 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



## Sektor allokering

Finans	19,2%
Informasjonsteknologi	13,2%
Industri	11,5%
Varige konsumgoder	11,0%
Dagligvarer	10,8%
Helse	9,7%
Energi	9,5%
Råvarer	5,1%
Telekommunikasjon	3,8%
Øvrige	6,2%

# Danica Pensjon Norge – Aksjer

Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap			Balanse		
	2016	2015		2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>			<b>Eiendeler</b>		
Renteinntekter	50 017	82 391	Verdipapirportefølje <sup>1) 4)</sup>	775 211 404	651 369 764
Utbytte	45 967 010	-	Fordringer		
Realiserte kursgevinster/tap <sup>4)</sup>	-2 565 322	-42 714 684	1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	13 894 361	62 992 491	2. Andre fordringer	7 242 853	591 660
Andre porteføljeinntekter	3 002 995	2 584 932	Bankinnskudd	23 933 830	7 838 358
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>60 349 060</b>	<b>22 945 131</b>	<b>Sum eiendeler</b>	<b>806 388 087</b>	<b>659 799 782</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader <sup>1)</sup></b>			<b>Egenkapital</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-	Innskutt egenkapital		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-	1. Andelskapital <sup>5)</sup>	506 877 988	443 483 579
Forvaltningshonorar	5 305 774	4 878 258	2. Over/underkurs	41 763 275	13 543 990
Andre inntekter	-	-	Opptjent egenkapital	257 253 003	202 217 389
Andre kostnader	7 673	12 505	<b>Sum egenkapital <sup>3) 4)</sup></b>	<b>805 894 266</b>	<b>659 244 958</b>
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>5 313 447</b>	<b>4 890 763</b>	<b>Gjeld</b>		
Resultat før skattekostnad	55 035 614	18 054 368	Gjeld		
Skattekostnad	-	-	1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	133 000
Resultat etter skatt	55 035 614	18 054 368	2. Annen gjeld	-	4 340
<b>Årsresultat</b>	<b>55 035 614</b>	<b>18 054 368</b>	3. Skyldig meglere	-	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			4. Påløpt forvaltningshonorar	493 821	417 484
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-	5. Utsatt skatt <sup>9)</sup>	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-	6. Betalbar skatt	-	-
<b>12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital</b>	<b>55 035 614</b>	<b>18 054 368</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>493 821</b>	<b>554 824</b>
			<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>806 388 087</b>	<b>659 799 782</b>
			<b>Poster utenom balansen</b>		
			Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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



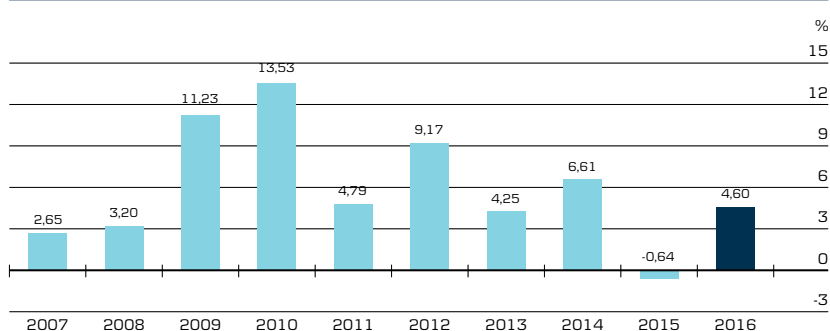
# Danica Pensjon Norge – Obligasjon

Informasjon pr. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	12 113,21
Univers	
ISIN-kode	N00010326762
Bloomberg Ticker	DANPENN
Oppstart	13-11-2006
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	595,89
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 verdipapirfondsandeler 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	31,9%
0.5 - 1	0,2%
1 - 3	19,8%
3 - 5	43,7%
5 - 7	2,7%
7 - 10	0,9%
10>	0,7%

# Danica Pensjon Norge – Obligasjon

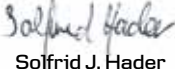
Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap		
	2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	9 956 327	10 339 728
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) 2 089 212	-7 013 530
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	11 291 394	-3 703 985
Andre porteføljeinntekter	2 161 842	2 147 892
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>25 498 775</b>	<b>1 770 105</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b> 1)		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	1 923 345	1 718 970
Andre inntekter	10 050	-
Andre kostnader	7 267	9 662
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>1 920 561</b>	<b>1 728 632</b>
Resultat før skattekostnad	23 578 214	41 474
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	23 578 214	41 474
<b>Årsresultat</b>	<b>23 578 214</b>	<b>41 474</b>
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	12 357 537	3 991 655
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	11 220 677	-3 950 181

Balanse			
		2016	2015
<b>Eiendeler</b>			
Verdipapirportefølje	1) 4)	594 404 870	500 187 693
Fordringer			
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter		243	-1
2. Andre fordringer		11 203 555	11 546 802
Bankinnskudd		1 301 207	3 735 921
<b>Sum eiendeler</b>		<b>606 909 876</b>	<b>515 470 416</b>
<b>Egenkapital</b>			
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	491 932 625	426 275 691
2. Over/underkurs		79 116 210	64 163 904
Opptjent egenkapital		24 839 686	13 619 009
<b>Sum egenkapital</b>	3) 4)	<b>595 888 521</b>	<b>504 058 605</b>
<b>Gjeld</b>			
Gjeld			
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere		135 983	35 730
2. Annen gjeld		420	12 420
3. Skyldig meglere		10 714 376	11 213 956
4. Påløpt forvaltningshonorar		170 575	149 705
5. Påløpt skatt	9)	-	-
<b>Sum gjeld</b>		<b>11 021 354</b>	<b>11 411 811</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>606 909 876</b>	<b>515 470 416</b>
<b>Poster utenom balansen</b>			
Garantiforpliktelser			

Oslo, 26. januar 2017  
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

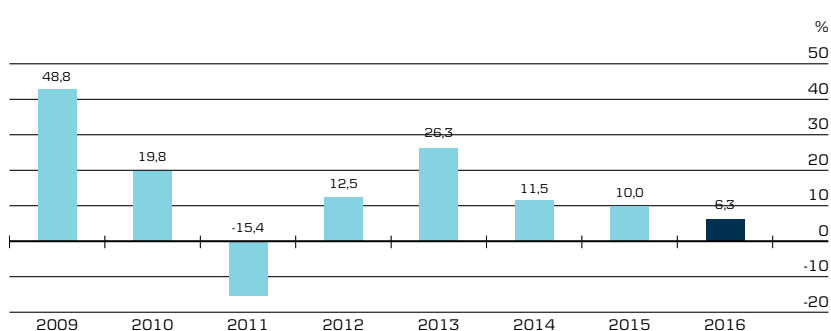
# UNIFOR Aksje

Informasjon pr. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1 918,35
Univets	
ISIN-kode	N00010537566
Bloomberg Ticker	
Oppstart	07-12-2009
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	1 071,25
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,00%
Kjøpskostnader	0,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no\ compliance
Ref-indeks	UNIFOR stiftelses- indeks Aksje.

## Historisk avkastning i NOK



## Avkastningsmål

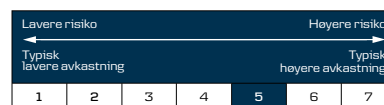
UNIFOR Aksje et aksjefond som i hovedsak plasserer sine midler i verdipapirfundsandeler i underfond som er klassifisert som aksjefond. Fondet kan investere både i UCITS og non-UCITS underfond med eksponering både i norske og internasjonale markeder. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene 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



# UNIFOR Aksje

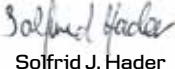
Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap		
	2016	2015
<b>Porteføljeginntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	23 548	43 978
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) 9 482 905	97 445 906
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	60 605 031	4 110 259
Andre porteføljeginntekter	3 756 244	2 691 421
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>73 867 728</b>	<b>104 291 563</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b> 1)		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	9 709 980	10 132 866
Andre inntekter	496	-
Andre kostnader	-	1 495
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>9 709 485</b>	<b>10 134 361</b>
Resultat før skattekostnad	64 158 243	94 157 203
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	64 158 243	94 157 203
<b>Årsresultat</b>	<b>64 158 243</b>	<b>94 157 203</b>
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	64 158 243	94 157 203

Balanse		
	2016	2015
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	1) 4) 1 068 544 202	977 851 778
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	58 558	26 126
Bankinnskudd	3 516 377	3 425 216
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 072 119 138</b>	<b>981 303 120</b>
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 558 421 922	543 167 482
2. Over/underkurs	-22 674 912	-34 026 208
Opptjent egenkapital	535 502 671	471 344 428
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3) 4) 1 071 249 681</b>	<b>980 485 701</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
2. Annen gjeld	1 455	2 535
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	868 002	814 884
5. Utsatt skatt	9) -	-
6. Betalbar skatt	-	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>869 457</b>	<b>817 419</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 072 119 138</b>	<b>981 303 120</b>
<b>Poster utenom balansen</b>		
Garantiforpliktelser	-	-

Oslo, 26. januar 2017  
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

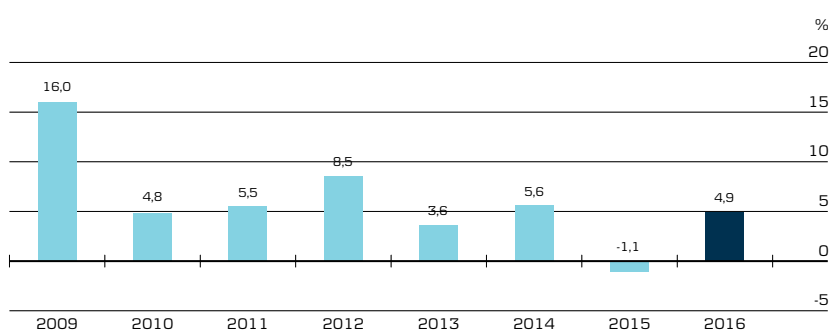
# UNIFOR Rente

Informasjon pr. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1 085,33
Univers	
ISIN-kode	N00010537574
Bloomberg Ticker	
Oppstart	07.12.2009
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	997,66
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,00%
Kjøpskostnader	0,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no\ compliance
Ref-indeks	UNIFOR stiftelses- indeks Rente.

## Historisk avkastning i NOK



## Avkastningsmål

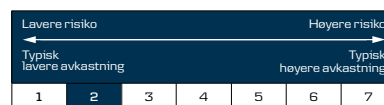
UNIFOR Rente et rentefond som i hovedsak plasserer sine midler i verdipapirfundsandeler i underfond som er klassifisert som rentefond, både pengemarkedsfond og obligasjonsfond. Fondet kan investere både i UCITS og non-UCITS underfond med eksponering både i det norske internasjonale markedet. Underfondenes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



# UNIFOR Rente

Informasjon pr. 31.12.2016

## Resultatregnskap

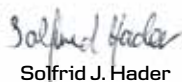
	2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	25 383 573	10 532 248
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap <sup>4)</sup>	2 462 834	3 355 255
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	26 133 918	-15 418 132
Andre porteføljeinntekter	795 551	722 391
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>54 775 875</b>	<b>-808 238</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader <sup>1)</sup></b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	9 651 024	8 842 954
Andre inntekter	7 928	-
Andre kostnader	-	3 315
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>9 643 096</b>	<b>8 846 269</b>
Resultat før skattekostnad	45 132 779	-9 654 507
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	45 132 779	-9 654 507
<b>Årsresultat</b>	<b>45 132 779</b>	<b>-9 654 507</b>
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	18 998 754	5 763 606
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	26 134 025	-15 418 113

## Balanse

	2016	2015
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje <sup>1) 4)</sup>	994 475 979	949 487 456
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	25 413 851	11 483 068
Bankinnskudd	3 825 589	3 139 445
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 023 715 420</b>	<b>964 109 968</b>
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital <sup>5)</sup>	919 221 628	902 349 715
2. Over/underkurs	12 287 230	9 615 744
Opptjent egenkapital	66 152 751	40 018 725
<b>Sum egenkapital <sup>3) 4)</sup></b>	<b>997 661 609</b>	<b>951 984 184</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
2. Annen gjeld	1 690	10 660
3. Skyldig meglere	25 239 167	11 307 730
4. Påløpt forvaltningshonorar	812 953	807 394
5. Påløpt skatt <sup>9)</sup>	-	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>26 053 811</b>	<b>12 125 784</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 023 715 420</b>	<b>964 109 968</b>
<b>Poster utenom balansen</b>		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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

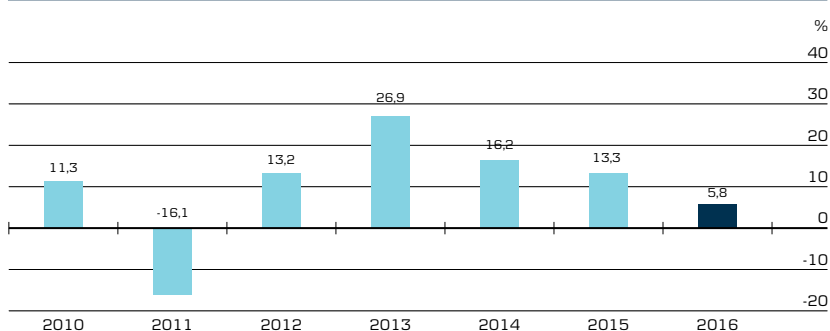
# SPV Aksje

Informasjon pr. 31.12.2016

## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1 940,54
Univers	
ISIN-kode	N00010572779
Bloomberg Ticker	FFSPVA
Oppstart	01.02.2010
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	1 029,18
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	2,00%
Kjøpskostnader	1,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no\ compliance
Ref-indeks	40% Oslo Børs Fonds- 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 verdipapirfondsandeler 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



# SPV Aksje

Informasjon pr. 31.12.2016

## Resultatregnskap

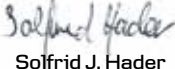
	2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	78 901	106 403
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) 104 636 661	44 223 381
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-33 381 733	47 223 102
Andre porteføljeinntekter	2 450 732	1 378 313
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>73 784 562</b>	<b>92 931 199</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>	<b>1)</b>	
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	13 260 406	9 879 170
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	15 066	9 237
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>13 275 472</b>	<b>9 888 407</b>
Resultat før skattekostnad	60 509 090	83 042 792
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	60 509 090	83 042 792
<b>Årsresultat</b>	<b>60 509 090</b>	<b>83 042 792</b>
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	60 509 090	83 042 792

## Balanse

	2016	2015
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	1) 4) 1 029 871 816	811 812 392
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 687	-
2. Andre fordringer	805 043	389 531
Bankinnskudd	2 984 713	4 607 566
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 033 670 258</b>	<b>816 809 490</b>
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 530 358 080	443 276 965
2. Over/underkurs	203 386 639	135 013 382
Opptjent egenkapital	295 434 405	234 925 315
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3) 4) 1 029 179 124</b>	<b>813 215 662</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	746 093	933 917
2. Annen gjeld	2 600	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	3 742 442	2 659 911
5. Utsatt skatt	9) -	-
5. Betalbar skatt	-	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 491 135</b>	<b>3 593 828</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 033 670 258</b>	<b>816 809 490</b>
<b>Poster utenom balansen</b>		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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. 31.12.2016

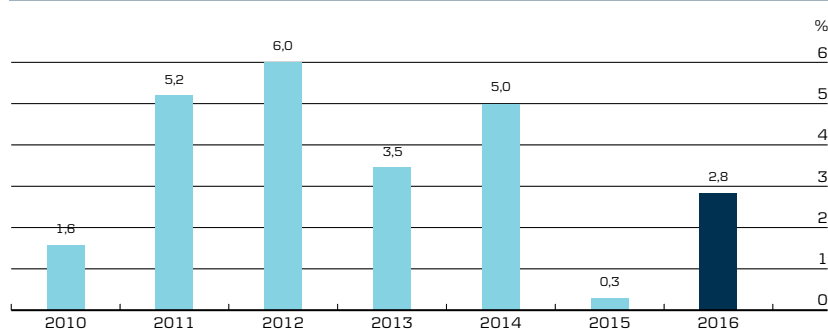
## Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1 000,58
Univers	
ISIN-kode	N00010572787
Bloomberg Ticker	
Oppstart	01.02.2010
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	468,99
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,50%
Kjøpskostnader	0,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no\ compliance
Ref-indeks	Oslo Børs 3 års statsobligasjonsindeks (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

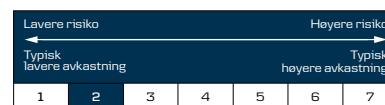


## Risikoprofil

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 mål-durasjon er 3 år med et durasjonsintervall mellom 1 og 5 år.

## Risikoindikator



# SPV Rente

Informasjon pr. 31.12.2016

Resultatregnskap		
	2016	2015
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	10 836 491	14 563 830
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap <sup>4)</sup>	-436 166	-520 355
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	3 015 393	-11 134 541
Andre porteføljeinntekter	153 557	183 747
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>13 569 274</b>	<b>3 092 681</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader <sup>1)</sup></b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	1 631 305	1 773 184
Andre inntekter	35 230	-
Andre kostnader	8 345	18 218
<b>Netto forvaltningskostnader</b>	<b>1 604 420</b>	<b>1 791 402</b>
Resultat før skattekostnad	11 964 854	1 301 279
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	11 964 854	1 301 279
<b>Årsresultat</b>	<b>11 964 854</b>	<b>1 301 279</b>
Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	9 800 244	11 826 789
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
<b>12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital</b>	<b>2 164 610</b>	<b>-10 525 510</b>

Balanse		
	2016	2015
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje <sup>1) 4)</sup>	467 896 470	436 872 252
Fordringer		
1. Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. Andre fordringer	11 695 010	13 710 036
Bankinnskudd	1 627 393	3 145 453
<b>Sum eiendeler</b>	<b>481 218 873</b>	<b>453 727 741</b>
<b>Egenkapital</b>		
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital <sup>5)</sup>	468 721 073	439 848 455
2. Over/underkurs	14 523 672	13 740 363
Opptjent egenkapital	-14 253 665	-16 418 275
<b>Sum egenkapital <sup>3) 4)</sup></b>	<b>468 991 080</b>	<b>437 170 543</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld		
1. Avsatt til utbetaling til andelseiere	148 739	2 912 643
2. Annen gjeld	2 535	42 445
3. Skyldig meglere	11 650 393	13 163 765
4. Påløpt forvaltningshonorar	426 126	438 345
5. Påløpt skatt <sup>9)</sup>	-	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>12 227 793</b>	<b>16 557 198</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>481 218 873</b>	<b>453 727 741</b>
<b>Poster utenom balansen</b>		
Garantiforpliktelser		

Oslo, 26. januar 2017  
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 Bp Asa	OSE	120 093	7 994 937	18 554 369	10 559 432	3,2 %	0,04 %
Aker Solutions Asa	OSE	121 221	5 605 414	5 014 913	-590 501	0,9 %	0,04 %
Petroleum Geo-Services Asa	OSE	238 823	15 247 401	6 973 632	-8 273 770	1,2 %	0,07 %
Statoil Asa	OSE	339 801	46 109 458	53 824 478	7 715 020	9,3 %	0,01 %
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	245 531	22 582 414	26 836 538	4 254 124	4,6 %	0,08 %
Tgs Nopec Geophysical Company Asa	OSE	48 178	6 054 911	9 235 723	3 180 812	1,6 %	0,05 %
<b>Energi</b>			<b>103 594 535</b>	<b>120 439 652</b>	<b>16 845 117</b>	<b>20,9 %</b>	
Yara International Asa (No)	OSE	71 184	21 654 604	24 202 560	2 547 956	4,2 %	0,03 %
<b>Materialer</b>			<b>21 654 604</b>	<b>24 202 560</b>	<b>2 547 956</b>	<b>4,2 %</b>	
Kongsberg Gruppen Asa	OSE	166 074	14 804 206	20 676 213	5 872 007	3,6 %	0,14 %
Veidekke Asa	OSE	212 655	12 633 291	26 262 893	13 629 601	4,5 %	0,16 %
<b>Kapitalvarer</b>			<b>27 437 497</b>	<b>46 939 106</b>	<b>19 501 609</b>	<b>8,1 %</b>	
Tomra Systems Asa	OSE	169 010	14 856 372	15 295 405	439 033	2,6 %	0,11 %
Kommersielle tjenester og leveranser			14 856 372	15 295 405	439 033	2,6 %	
Norwegian Air Shuttle Asa	OSE	74 427	11 262 411	21 360 549	10 098 138	3,7 %	0,21 %
Treasure Asa	OSE	402 203	7 231 420	6 716 790	-514 630	1,2 %	0,18 %
Wilh. Wilhelmsen Asa	OSE	395 203	7 697 693	13 357 861	5 660 168	2,3 %	0,18 %
<b>Transport</b>			<b>26 191 525</b>	<b>41 435 201</b>	<b>15 243 676</b>	<b>7,2 %</b>	
Schibsted Asa A	OSE	40 571	3 857 549	8 037 115	4 179 566	1,4 %	0,04 %
Schibsted Asa B	OSE	16 388	1 520 851	2 999 004	1 478 153	0,5 %	0,01 %
<b>Media</b>			<b>5 378 400</b>	<b>11 036 119</b>	<b>5 657 719</b>	<b>1,9 %</b>	
Xxl Asa A-Aksjer	OSE	144 310	9 539 767	14 142 380	4 602 613	2,4 %	0,10 %
<b>Detaljhandel</b>			<b>9 539 767</b>	<b>14 142 380</b>	<b>4 602 613</b>	<b>2,4 %</b>	
Arcus Asa	OSE	132 400	5 693 200	5 891 800	198 600	1,0 %	0,19 %
Austevoll Seafood Asa	OSE	124 100	4 234 367	10 393 375	6 159 008	1,8 %	0,06 %
Lerøy Seafood Group Asa	OSE	50 223	7 397 521	24 162 285	16 764 764	4,2 %	0,08 %
Marine Harvest Asa	OSE	169 845	12 112 886	26 444 867	14 331 980	4,6 %	0,04 %
Orkla Asa	OSE	204 724	15 486 174	16 009 417	523 243	2,8 %	0,02 %
<b>Drikkevarer, mat og tobakk</b>			<b>44 924 149</b>	<b>82 901 744</b>	<b>37 977 595</b>	<b>14,4 %</b>	
Photocure Asa	OSE	54 338	2 198 532	2 282 196	83 664	0,4 %	0,25 %
Farmasi og bioteknologi			2 198 532	2 282 196	83 664	0,4 %	
Dnb Asa	OSE	412 297	35 245 726	52 938 935	17 693 209	9,2 %	0,03 %
Sparebank 1 Smn (Grunnfondsbevis)	OSE	257 409	11 447 132	16 667 233	5 220 101	2,9 %	0,20 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	OSE	279 191	13 575 570	16 960 853	3 385 284	2,9 %	0,11 %
<b>Banker</b>			<b>60 268 428</b>	<b>86 567 021</b>	<b>26 298 593</b>	<b>15,0 %</b>	
Gjensidige Forsikring Asa	OSE	333 022	33 034 118	45 624 014	12 589 896	7,9 %	0,07 %
Forsikring			33 034 118	45 624 014	12 589 896	7,9 %	
Entra Asa	OSE	293 991	20 980 189	25 209 728	4 229 539	4,4 %	0,16 %
<b>Eiendomsselskaper</b>			<b>20 980 189</b>	<b>25 209 728</b>	<b>4 229 539</b>	<b>4,4 %</b>	
Atea Asa	OSE	90 995	3 757 841	7 234 103	3 476 262	1,3 %	0,09 %
Programvare og tjenester			3 757 841	7 234 103	3 476 262	1,3 %	
Nordic Semiconductor Asa	OSE	231 388	9 566 349	8 121 719	-1 444 630	1,4 %	0,14 %
Halvledere og halvlederutstyr			9 566 349	8 121 719	-1 444 630	1,4 %	
Telenor Asa	OSE	354 090	41 791 561	45 677 610	3 886 049	7,9 %	0,02 %
<b>Telekommunikasjon og tjenester</b>			<b>41 791 561</b>	<b>45 677 610</b>	<b>3 886 049</b>	<b>7,9 %</b>	
<b>Sum Verdipapirer</b>			<b>425 173 865</b>	<b>577 108 556</b>	<b>151 934 691</b>	<b>100,0 %</b>	
Kontanter				1 678 417		0,3 %	
Tilgode/skyldig meglere				0		0,0 %	
Pålopte renter				0		0,0 %	
Annen Gjeld				6 435		0,0 %	
Skyldig andelseiere				570 189		0,1 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon				816 006		0,1 %	
<b>Total portefølje</b>				<b>577 394 344</b>		<b>100,0 %</b>	

## Danske Invest Norge II

### Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Bp Asa	OSE	334 504	23 622 218	51 680 868	28 058 650	3,2 %	0,10 %
Aker Solutions Asa	OSE	332 907	14 730 856	13 772 363	-958 493	0,8 %	0,12 %
Petroleum Geo-Services Asa	OSE	626 480	30 016 130	18 293 216	-11 722 914	1,1 %	0,19 %
Statoil Asa	OSE	990 294	135 878 728	156 862 570	20 983 841	9,6 %	0,03 %
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	699 306	71 222 816	76 434 146	5 211 330	4,7 %	0,21 %
Tgs Nopec Geophysical Company Asa	OSE	133 254	22 185 267	25 544 792	3 359 525	1,6 %	0,13 %
<b>Energi</b>			<b>297 656 016</b>	<b>342 587 954</b>	<b>44 931 938</b>	<b>21,1 %</b>	
Yara International Asa (No)	OSE	207 094	68 740 833	70 411 960	1 671 127	4,3 %	0,08 %
<b>Materialer</b>			<b>68 740 833</b>	<b>70 411 960</b>	<b>1 671 127</b>	<b>4,3 %</b>	
Kongsberg Gruppen Asa	OSE	454 429	56 008 784	56 576 411	567 627	3,5 %	0,38 %
Veidekke Asa	OSE	588 817	48 958 820	72 718 900	23 760 079	4,5 %	0,44 %
<b>Kapitalvarer</b>			<b>104 967 604</b>	<b>129 295 310</b>	<b>24 327 706</b>	<b>8,0 %</b>	
Tørra Systems Asa	OSE	469 900	41 443 811	42 525 950	1 082 139	2,6 %	0,32 %
Kommersielle tjenester og leveranser			41 443 811	42 525 950	1 082 139	2,6 %	
Norwegian Air Shuttle Asa	OSE	201 844	47 939 457	57 929 228	9 989 771	3,6 %	0,56 %
Treasure Asa	OSE	1 085 092	22 942 576	18 121 036	-4 821 540	1,1 %	0,49 %
Wilh. Wilhelmsen Asa	OSE	1 096 992	25 824 709	37 078 330	11 253 620	2,3 %	0,50 %
<b>Transport</b>			<b>96 706 743</b>	<b>113 128 594</b>	<b>16 421 851</b>	<b>7,0 %</b>	
Schibsted Asa A	OSE	111 761	20 029 094	22 139 854	2 110 760	1,4 %	0,10 %
Schibsted Asa B	OSE	55 311	9 130 727	10 121 913	991 186	0,6 %	0,05 %
<b>Media</b>			<b>29 159 821</b>	<b>32 261 767</b>	<b>3 101 946</b>	<b>2,0 %</b>	
Xxl Asa A-Aksjer	OSE	391 909	30 086 877	38 407 082	8 320 205	2,4 %	0,28 %
<b>Detaljhandel</b>			<b>30 086 877</b>	<b>38 407 082</b>	<b>8 320 205</b>	<b>2,4 %</b>	
Arcus Asa	OSE	363 300	15 626 827	16 166 850	540 023	1,0 %	0,53 %
Austevoll Seafood Asa	OSE	345 542	14 785 917	28 939 143	14 153 225	1,8 %	0,17 %
Lerøy Seafood Group Asa	OSE	141 289	38 588 207	67 974 138	29 385 931	4,2 %	0,24 %
Marine Harvest Asa	OSE	489 559	48 105 523	76 224 336	28 118 814	4,7 %	0,11 %
Orkla Asa	OSE	631 200	47 878 184	49 359 840	1 481 656	3,0 %	0,06 %
<b>Drikkevarer, mat og tobakk</b>			<b>164 984 657</b>	<b>238 664 307</b>	<b>73 679 649</b>	<b>14,7 %</b>	
Photocure Asa	OSE	60 496	2 406 232	2 540 832	134 600	0,2 %	0,28 %
<b>Farmasi og bioteknologi</b>			<b>2 406 232</b>	<b>2 540 832</b>	<b>134 600</b>	<b>0,2 %</b>	
Dnb Asa	OSE	1 159 007	121 075 255	148 816 499	27 741 244	9,2 %	0,07 %
Sparebank 1 Smn (Grunnfondsbevis)	OSE	710 026	36 125 502	45 974 184	9 848 682	2,8 %	0,55 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	OSE	751 853	36 704 388	45 675 070	8 970 681	2,8 %	0,29 %
<b>Banker</b>			<b>193 905 145</b>	<b>240 465 752</b>	<b>46 560 607</b>	<b>14,8 %</b>	
Gjensidige Forsikring Asa	OSE	937 357	114 583 539	128 417 909	13 834 370	7,9 %	0,19 %
<b>Forsikring</b>			<b>114 583 539</b>	<b>128 417 909</b>	<b>13 834 370</b>	<b>7,9 %</b>	
Entra Asa	OSE	826 145	61 759 726	70 841 934	9 082 208	4,4 %	0,45 %
<b>Eiendomsselskaper</b>			<b>61 759 726</b>	<b>70 841 934</b>	<b>9 082 208</b>	<b>4,4 %</b>	
Atea Asa	OSE	239 833	15 773 997	19 066 724	3 292 727	1,2 %	0,23 %
<b>Programvare og tjenester</b>			<b>15 773 997</b>	<b>19 066 724</b>	<b>3 292 727</b>	<b>1,2 %</b>	
Nordic Semiconductor Asa	OSE	609 300	24 913 778	21 386 430	-3 527 348	1,3 %	0,37 %
<b>Halvledere og halvlederutstyr</b>			<b>24 913 778</b>	<b>21 386 430</b>	<b>-3 527 348</b>	<b>1,3 %</b>	
Telenor Asa	OSE	1 005 746	138 999 580	129 741 234	-9 258 346	8,0 %	0,07 %
<b>Telekommunikasjon og tjenester</b>			<b>138 999 580</b>	<b>129 741 234</b>	<b>-9 258 346</b>	<b>8,0 %</b>	
<b>Sum Verdipapirer</b>			<b>1 386 088 359</b>	<b>1 619 743 738</b>	<b>233 655 379</b>	<b>99,6 %</b>	
Kontanter				9 879 098		0,6 %	
Tilgode/skyldig meglere				0		0,0 %	
Påløpte renter				0		0,0 %	
Annen Gjeld				1 615 743		0,1 %	
Skyldig andelseiere				150 154		0,0 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon				1 620 829		0,1 %	
<b>Total portefølje</b>				<b>1 626 236 110</b>		<b>100,0 %</b>	

# Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

## Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Bp Asa	OSE	732 684	47 295 255	113 199 678	65 904 423	3,1 %	0,22 %
Aker Solutions Asa	OSE	746 959	33 609 223	30 901 694	-2 707 530	0,8 %	0,27 %
Petroleum Geo-Services Asa	OSE	1 394 705	85 546 363	40 725 386	-44 820 977	1,1 %	0,43 %
Statoil Asa	OSE	2 191 963	299 378 111	347 206 939	47 828 828	9,5 %	0,07 %
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	1 714 590	174 480 813	187 404 687	12 923 874	5,1 %	0,52 %
Tgs Nopec Geophysical Company Asa	OSE	301 560	42 836 749	57 809 052	14 972 303	1,6 %	0,30 %
<b>Energi</b>			<b>683 146 514</b>	<b>777 247 436</b>	<b>94 100 922</b>	<b>21,3 %</b>	
Yara International Asa (No)	OSE	456 791	133 509 348	155 308 940	21 799 592	4,3 %	0,17 %
<b>Materialer</b>			<b>133 509 348</b>	<b>155 308 940</b>	<b>21 799 592</b>	<b>4,3 %</b>	
Kongsberg Gruppen Asa	OSE	1 043 272	114 812 916	129 887 364	15 074 448	3,6 %	0,87 %
Veidekke Asa	OSE	1 321 200	87 985 486	163 168 200	75 182 714	4,5 %	0,99 %
<b>Kapitalvarer</b>			<b>202 798 402</b>	<b>293 055 564</b>	<b>90 257 162</b>	<b>8,0 %</b>	
Tømrå Systems Asa	OSE	1 029 400	90 214 808	93 160 700	2 945 892	2,6 %	0,70 %
<b>Kommersielle tjenester og leveranser</b>			<b>90 214 808</b>	<b>93 160 700</b>	<b>2 945 892</b>	<b>2,6 %</b>	
Norwegian Air Shuttle Asa	OSE	451 197	75 245 787	129 493 539	54 247 752	3,5 %	1,26 %
Treasure Asa	OSE	2 442 904	46 762 087	40 796 497	-5 965 590	1,1 %	1,11 %
Wilh. Wilhelmsen Asa	OSE	2 511 404	52 678 267	84 885 455	32 207 188	2,3 %	1,14 %
<b>Transport</b>			<b>174 686 141</b>	<b>255 175 491</b>	<b>80 489 350</b>	<b>7,0 %</b>	
Schibsted Asa A	OSE	253 123	24 123 066	50 143 666	26 020 600	1,4 %	0,23 %
Schibsted Asa B	OSE	124 223	11 630 332	22 732 809	11 102 477	0,6 %	0,10 %
<b>Media</b>			<b>35 753 398</b>	<b>72 876 475</b>	<b>37 123 078</b>	<b>2,0 %</b>	
Xxl Asa A-Aksjer	OSE	879 550	60 658 958	86 195 900	25 536 942	2,4 %	0,63 %
<b>Detailhandel</b>			<b>60 658 958</b>	<b>86 195 900</b>	<b>25 536 942</b>	<b>2,4 %</b>	
Arcus Asa	OSE	835 900	35 943 700	37 197 550	1 253 850	1,0 %	1,23 %
Austevoll Seafood Asa	OSE	805 824	29 612 945	67 487 760	37 874 815	1,8 %	0,40 %
Lerøy Seafood Group Asa	OSE	310 192	65 152 936	149 233 371	84 080 435	4,1 %	0,52 %
Marine Harvest Asa	OSE	1 159 163	69 342 707	180 481 679	111 138 972	4,9 %	0,26 %
Orkla Asa	OSE	1 197 900	90 456 162	93 675 780	3 219 618	2,6 %	0,12 %
<b>Drikkevarer, mat og tobakk</b>			<b>290 508 450</b>	<b>528 076 140</b>	<b>237 567 691</b>	<b>14 %</b>	
Photocure Asa	OSE	322 414	12 841 232	13 541 388	700 156	0,4 %	1,50 %
<b>Farmasi og bioteknologi</b>			<b>12 841 232</b>	<b>13 541 388</b>	<b>700 156</b>	<b>0,4 %</b>	
Dnb Asa	OSE	2 767 981	233 960 538	355 408 760	121 448 223	9,7 %	0,17 %
Sparebank 1 Smn (Grunnfondsbevis)	OSE	1 618 823	71 881 549	104 818 789	32 937 240	2,9 %	1,25 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	OSE	1 770 594	82 209 911	107 563 586	25 353 674	2,9 %	0,69 %
<b>Banker</b>			<b>388 051 998</b>	<b>567 791 135</b>	<b>179 739 137</b>	<b>15,5 %</b>	
Gjensidige Forsikring Asa	OSE	1 889 209	204 515 979	258 821 633	54 305 654	7,1 %	0,38 %
<b>Forsikring</b>			<b>204 515 979</b>	<b>258 821 633</b>	<b>54 305 654</b>	<b>7,1 %</b>	
Entra Asa	OSE	1 955 706	140 759 497	167 701 790	26 942 293	4,6 %	1,06 %
<b>Eiendomsselskaper</b>			<b>140 759 497</b>	<b>167 701 790</b>	<b>26 942 293</b>	<b>4,6 %</b>	
Atea Asa	OSE	541 473	27 522 171	43 047 104	15 524 933	1,2 %	0,51 %
<b>Programvare og tjenester</b>			<b>27 522 171</b>	<b>43 047 104</b>	<b>15 524 933</b>	<b>1,2 %</b>	
Nordic Semiconductor Asa	OSE	1 378 000	56 697 846	48 367 800	-8 330 046	1,3 %	0,84 %
<b>Halvledere og halvlederutstyr</b>			<b>56 697 846</b>	<b>48 367 800</b>	<b>-8 330 046</b>	<b>1,3 %</b>	
Telenor Asa	OSE	2 244 635	266 046 683	289 557 915	23 511 232	7,9 %	0,15 %
<b>Telekommunikasjon og tjenester</b>			<b>266 046 683</b>	<b>289 557 915</b>	<b>23 511 232</b>	<b>7,9 %</b>	
<b>Sum Verdipapirer</b>			<b>2 767 711 424</b>	<b>3 649 925 411</b>	<b>882 213 987</b>	<b>99,9 %</b>	
Kontanter				5 569 894		0,2 %	
Tilgode/skyldig meglere				0		0,0 %	
Påløpte renter				0		0,0 %	
Annen Gjeld				7 800		0,0 %	
Skyldig andelseiere				0		0,0 %	
Skyldig for valtningsprovisjon				2 709 697		0,1 %	
<b>Total portefølje</b>				<b>3 652 777 808</b>		<b>100,0 %</b>	

# Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

## Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Bp Asa	OSE	1 560 636	107 918 189	241 118 262	133 200 073	3,1 %	0,46 %
Aker Solutions Asa	OSE	1 609 906	75 457 472	66 601 811	-8 855 661	0,9 %	0,59 %
Petroleum Geo-Services Asa	OSE	2 968 552	163 936 883	86 681 718	-77 255 165	1,1 %	0,91 %
Statoil Asa	OSE	4 707 214	640 240 094	745 622 698	105 382 603	9,6 %	0,15 %
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	3 328 401	384 410 448	363 794 229	-20 616 219	4,7 %	1,02 %
Tgs Nopec Geophysical Company Asa Energi	OSE	641 290	105 794 082	122 935 293	17 141 211	1,6 %	0,63 %
Yara International Asa (No)	OSE	968 885	307 710 456	329 420 900	21 710 444	4,3 %	0,35 %
<b>Materialer</b>			<b>307 710 456</b>	<b>329 420 900</b>	<b>21 710 444</b>	<b>4,3 %</b>	
Kongsberg Gruppen Asa	OSE	2 178 902	262 429 131	271 273 299	8 844 168	3,5 %	1,82 %
Veidekke Asa	OSE	2 815 576	210 066 296	347 723 636	137 657 340	4,5 %	2,11 %
<b>Kapitalvarer</b>			<b>472 495 427</b>	<b>618 996 935</b>	<b>146 501 508</b>	<b>8,0 %</b>	
Tømrå Systems Asa	OSE	2 219 530	195 279 477	200 867 465	5 587 988	2,6 %	1,50 %
<b>Kommersielle tjenester og leveranser</b>			<b>195 279 477</b>	<b>200 867 465</b>	<b>5 587 988</b>	<b>2,6 %</b>	
Norwegian Air Shuttle Asa	OSE	955 666	190 763 639	274 276 142	83 512 503	3,5 %	2,67 %
Treasure Asa	OSE	5 075 992	106 582 436	84 769 066	-21 813 370	1,1 %	2,31 %
Wilh. Wilhelmsen Asa	OSE	5 270 378	121 906 755	178 138 776	56 232 022	2,3 %	2,40 %
<b>Transport</b>			<b>419 252 830</b>	<b>537 183 985</b>	<b>117 931 154</b>	<b>7,0 %</b>	
Schibsted Asa A	OSE	526 662	73 390 280	104 331 742	30 941 462	1,3 %	0,49 %
Schibsted Asa B	OSE	260 062	32 641 540	47 591 346	14 949 806	0,6 %	0,22 %
<b>Media</b>			<b>106 031 821</b>	<b>151 923 088</b>	<b>45 891 268</b>	<b>2,0 %</b>	
Xxl Asa A-Aksjer	OSE	1 879 119	135 411 282	184 153 662	48 742 380	2,4 %	1,36 %
<b>Detaljhandel</b>			<b>135 411 282</b>	<b>184 153 662</b>	<b>48 742 380</b>	<b>2,4 %</b>	
Arcus Asa	OSE	1 747 900	75 171 989	77 781 550	2 609 561	1,0 %	2,57 %
Austevoll Seafood Asa	OSE	1 674 929	64 165 487	140 275 304	76 109 817	1,8 %	0,83 %
Lerøy Seafood Group Asa	OSE	670 853	160 738 384	322 747 378	162 008 995	4,2 %	1,13 %
Marine Harvest Asa	OSE	2 327 729	198 119 292	362 427 405	164 308 113	4,7 %	0,52 %
Orkla Asa	OSE	2 994 632	226 717 984	234 180 222	7 462 239	3,0 %	0,29 %
<b>Drikkevarer, mat og tobakk</b>			<b>724 913 136</b>	<b>1 137 411 860</b>	<b>412 498 724</b>	<b>11,7 %</b>	
Photocure Asa	OSE	422 603	17 618 193	17 749 326	131 133	0,2 %	1,96 %
<b>Farmasi og bioteknologi</b>			<b>17 618 193</b>	<b>17 749 326</b>	<b>131 133</b>	<b>0,2 %</b>	
Dnb Asa	OSE	5 513 831	531 822 271	707 975 900	176 153 630	9,2 %	0,34 %
Sparebank 1 Smn (Grunnfondsbevis)	OSE	3 413 628	163 202 322	221 032 413	57 830 091	2,9 %	2,63 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	OSE	3 646 410	176 593 094	221 519 408	44 926 314	2,9 %	1,43 %
<b>Banker</b>			<b>871 617 687</b>	<b>1 150 527 721</b>	<b>278 910 034</b>	<b>14,9 %</b>	
Gjensidige Forsikring Asa	OSE	4 454 140	505 397 444	610 217 180	104 819 736	7,9 %	0,89 %
<b>Forsikring</b>			<b>505 397 444</b>	<b>610 217 180</b>	<b>104 819 736</b>	<b>7,9 %</b>	
Entra Asa	OSE	3 966 216	290 662 563	340 103 022	49 440 459	4,4 %	2,16 %
<b>Eiendomsselskaper</b>			<b>290 662 563</b>	<b>340 103 022</b>	<b>49 440 459</b>	<b>4,4 %</b>	
Atea Asa	OSE	1 135 458	70 554 281	90 268 911	19 714 630	1,2 %	1,07 %
<b>Programvare og tjenester</b>			<b>70 554 281</b>	<b>90 268 911</b>	<b>19 714 630</b>	<b>1,2 %</b>	
Nordic Semiconductor Asa	OSE	2 917 100	119 458 022	102 390 210	-17 067 812	1,3 %	1,78 %
<b>Halvledere og halvlederutstyr</b>			<b>119 458 022</b>	<b>102 390 210</b>	<b>-17 067 812</b>	<b>1,3 %</b>	
Telenor Asa	OSE	4 780 028	631 531 636	616 623 612	-14 908 024	8,0 %	0,32 %
<b>Telekommunikasjon og tjenester</b>			<b>631 531 636</b>	<b>616 623 612</b>	<b>-14 908 024</b>	<b>8,0 %</b>	
<b>Sum Verdipapirer</b>			<b>6 345 691 421</b>	<b>7 714 591 888</b>	<b>1 368 900 467</b>	<b>98,3 %</b>	
Kontanter				21 263 477		0,3 %	
Tilgode/skyldig meglere				0		0,0 %	
Påløpte renter				0		0,0 %	
Annen Gjeld				14 885		0,0 %	
Skyldig andelseiere				1 575 000		0,0 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon				5 545 808		0,1 %	
<b>Total portefølje</b>				<b>7 728 719 672</b>		<b>98,5 %</b>	



# Danske Invest Norge Vekst

## Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Asa A	OSE	158 568	35 601 824	51 217 464	15 615 640	8,7 %	0,21 %
Aker Bp Asa	OSE	223 976	12 634 326	34 604 292	21 969 966	5,9 %	0,07 %
Bw Offshore Ltd. (Nok)	OSE	403 212	4 296 993	11 168 972	6 871 980	1,9 %	0,22 %
Panoro Energy Asa	OSE	1 446 479	6 075 209	9 271 930	3 196 722	1,6 %	3,40 %
Petroleum Geo-Services Asa	OSE	227 303	14 485 723	6 637 248	-7 848 475	1,1 %	0,07 %
Statoil Asa	OSE	358 229	47 507 726	56 743 474	9 235 748	9,6 %	0,01 %
Subsea 7 S.A. (Nok)	OSE	202 014	17 942 270	22 080 130	4 137 860	3,7 %	0,06 %
Tgs Nopec Geophysical Company Asa	OSE	61 700	6 050 525	11 827 890	5 777 365	2,0 %	0,06 %
<b>Energi</b>			<b>144 594 596</b>	<b>203 551 400</b>	<b>58 956 804</b>	<b>34,4 %</b>	
Yara International Asa (No)	OSE	22 000	7 450 368	7 480 000	29 632	1,3 %	0,01 %
<b>Materialer</b>			<b>7 450 368</b>	<b>7 480 000</b>	<b>29 632</b>	<b>1,3 %</b>	
Kongsberg Gruppen Asa	OSE	186 091	15 422 632	23 168 330	7 745 697	3,9 %	0,16 %
<b>Kapitalvarer</b>			<b>15 422 632</b>	<b>23 168 330</b>	<b>7 745 697</b>	<b>3,9 %</b>	
Renonorden Asa	OSE	205 000	9 635 000	1 041 400	-8 593 600	0,2 %	0,75 %
<b>Kommersielle tjenester og leveranser</b>			<b>9 635 000</b>	<b>1 041 400</b>	<b>-8 593 600</b>	<b>0,2 %</b>	
Norwegian Air Shuttle Asa	OSE	47 008	6 508 263	13 491 296	6 983 033	2,3 %	0,13 %
<b>Transport</b>			<b>6 508 263</b>	<b>13 491 296</b>	<b>6 983 033</b>	<b>2,3 %</b>	
Kid Asa	OSE	320 000	9 920 000	10 240 000	320 000	1,7 %	0,79 %
Xxl Asa A-Aksjer	OSE	86 400	5 820 783	8 467 200	2 646 417	1,4 %	0,06 %
<b>Detailhandel</b>			<b>15 740 783</b>	<b>18 707 200</b>	<b>2 966 417</b>	<b>3,2 %</b>	
Arcus Asa	OSE	130 100	5 594 300	5 789 450	195 150	1,0 %	0,19 %
Austevoll Seafood Asa	OSE	191 388	6 947 791	16 028 745	9 080 954	2,7 %	0,09 %
Grieg Seafood Asa	OSE	130 000	5 347 500	10 621 000	5 273 500	1,8 %	0,12 %
Leroy Seafood Group Asa	OSE	53 055	5 120 542	25 524 761	20 404 218	4,3 %	0,09 %
<b>Drikkevarer, mat og tobakk</b>			<b>23 010 133</b>	<b>57 963 956</b>	<b>34 953 822</b>	<b>9,8 %</b>	
Ayanda Group As		250 000	11 375 000	1 972 500	-9 402 500	0,3 %	2,37 %
Ayanda Group AS Convertible		29 617	296 165	296 165	0	0,1 %	2,69 %
Medistim Asa	OSE	250 000	5 187 500	18 375 000	13 187 500	3,1 %	1,36 %
<b>Helsevern - utstyr og tjenester</b>			<b>16 858 665</b>	<b>20 643 665</b>	<b>3 785 000</b>	<b>3,5 %</b>	
Solon Eiendom Asa	OSE	20 000 000	3 000 000	3 200 000	200 000	0,5 %	0,22 %
<b>Eiendomsselskaper</b>			<b>3 000 000</b>	<b>3 200 000</b>	<b>200 000</b>	<b>0,5 %</b>	
Vistin Pharma Asa	OSE	137 559	1 375 590	3 301 416	1 925 826	0,6 %	0,81 %
Weifa Asa	OSE	325 096	10 080 000	8 289 948	-1 790 052	1,4 %	0,89 %
Navamedic Asa	OSE	262 660	7 205 247	3 440 846	-3 764 401	0,6 %	2,42 %
<b>Farmasi og bioteknologi</b>			<b>18 660 837</b>	<b>15 032 210</b>	<b>-3 628 627</b>	<b>2,5 %</b>	
Dnb Asa	OSE	203 384	17 317 769	26 114 506	8 796 737	4,4 %	0,01 %
Skandiabanken Asa	OSE	336 000	17 455 745	23 604 000	6 148 255	4,0 %	0,32 %
<b>Banker</b>			<b>34 773 514</b>	<b>49 718 506</b>	<b>14 944 991</b>	<b>8,4 %</b>	
B2Holding As		1 423 546	10 148 289	21 780 254	11 631 965	3,7 %	0,39 %
<b>Finansieringsselskaper</b>			<b>10 148 289</b>	<b>21 780 254</b>	<b>11 631 965</b>	<b>3,7 %</b>	
Atea Asa	OSE	257 614	10 974 566	20 480 313	9 505 747	3,5 %	0,24 %
<b>Programvare og tjenester</b>			<b>10 974 566</b>	<b>20 480 313</b>	<b>9 505 747</b>	<b>3,5 %</b>	
2Vik Invest As		2 900 000	8 503 329	1 218 000	-7 285 329	0,2 %	4,49 %
Asetek As	OSE	557 883	6 524 979	29 846 741	23 321 762	5,0 %	2,19 %
Fara Asa		600 000	3 000 000	1 860 000	-1 140 000	0,3 %	1,90 %
Kitron Asa	OSE	2 810 000	16 034 962	16 944 300	909 338	2,9 %	1,59 %
Q-Free Asa	OSE	736 028	9 591 733	5 799 901	-3 791 833	1,0 %	0,82 %
<b>Teknologisk utstyr</b>			<b>43 655 003</b>	<b>55 668 941</b>	<b>12 013 938</b>	<b>9,4 %</b>	
Nordic Semiconductor Asa	OSE	722 558	14 125 028	25 361 786	11 236 757	4,3 %	0,44 %
<b>Halvledere og halvlederutstyr</b>			<b>14 125 028</b>	<b>25 361 786</b>	<b>11 236 757</b>	<b>4,3 %</b>	
Ainmt As	OSE	252 483	13 512 173	19 819 916	6 307 743	3,4 %	0,59 %
Telenor Asa	OSE	252 609	30 473 748	32 586 561	2 112 813	5,5 %	0,02 %
<b>Telekommunikasjon og tjenester</b>			<b>43 985 921</b>	<b>52 406 477</b>	<b>8 420 556</b>	<b>8,9 %</b>	
<b>Sum Verdipapirer</b>			<b>418 543 599</b>	<b>589 695 732</b>	<b>171 152 133</b>	<b>99,7 %</b>	
Kontanter				2 828 784		0,5 %	
Tilgode/skyldig meglere				0		0,0 %	
Påløpte renter				811		0,0 %	
Annen Gjeld				16 835		0,0 %	
Skyldig andelseiere				367 400		0,1 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon				821 807		0,1 %	
<b>Total portefølje</b>				<b>591 319 285</b>		<b>100,0 %</b>	

## Danske Invest Horisont Aksje

### Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Europe Small Cap	624 252	211 556 243	304 054 753	92 498 510	7,71 %
Danske Invest Sicav Europe I	1 368 471	192 625 751	194 192 500	1 566 748	4,92 %
<b>Europa</b>		<b>404 181 995</b>	<b>498 247 252</b>	<b>94 065 258</b>	<b>12,63 %</b>
Danske Invest Engros Global Equity Solution	2 544 776	329 348 762	401 499 430	72 150 668	10,18 %
PROC Japan Index Fund	150 000	15 000 000	17 044 050	2 044 050	0,43 %
Danske Invest Japan	682 953	138 997 132	154 396 958	153 998	3,92 %
<b>Global</b>		<b>483 345 895</b>	<b>572 940 438</b>	<b>74 348 716</b>	<b>14,53 %</b>
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	94 387	288 302 225	520 984 191	232 681 966	13,21 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	398 180	667 118 246	939 989 063	272 870 817	23,84 %
<b>Norge</b>		<b>955 420 471</b>	<b>1 460 973 254</b>	<b>505 552 783</b>	<b>37,05 %</b>
PROC Global Emerging Markets Index Fund	150 000	15 000 000	17 155 230	2 155 230	0,44 %
<b>Nye Markeder</b>		<b>15 000 000</b>	<b>17 155 230</b>	<b>2 155 230</b>	<b>0,44 %</b>
Danske Invest USA	7 360 083	956 706 356	1 391 238 240	434 531 884	35,28 %
<b>USA</b>		<b>956 706 356</b>	<b>1 391 238 240</b>	<b>434 531 884</b>	<b>35,28 %</b>
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>2 814 654 971</b>	<b>3 940 554 670</b>	<b>1 110 654 126</b>	<b>99,92 %</b>
Kontanter			8 809 632		0,22 %
Fordringer			3 584 870		0,09 %
Påløpte renter			-		0,00 %
Annen gjeld			105		0,00 %
Skyldig andelseiere			6 158 407		0,16 %
Skyldig forvaltningsprovisjon			3 221 135		0,08 %
<b>Total portefølje</b>			<b>3 943 569 268</b>		<b>100,00 %</b>

## Danske Invest Horisont Rente

### Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Nordisk Kredittobligasjon H	229 030	25 059 756	25 897 574	837 817	5,12 %
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon I	1 207 118	122 967 362	132 150 705	9 183 343	26,15 %
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon Norge	307 593	330 510 239	330 288 040	-222 199	65,35 %
		<b>478 537 357</b>	<b>488 336 318</b>	<b>9 798 961</b>	<b>96,62 %</b>
Spb Møre 13/23 FRN C SUB	4 000 000	4 000 000	4 043 508	43 508	0,80 %
5,50 EKSPORTFINANS A/S 26/12-26/6-2007/2017	500 000	2 665 869	4 356 357	1 690 488	0,86 %
Storebrand Bank ASA 12/22 FRN C SUB Norge	5 000 000	5 000 000	5 034 809	34 809	1,00 %
		<b>11 665 869</b>	<b>13 434 673</b>	<b>1 768 805</b>	<b>2,66 %</b>
Interest Rate Swap	730 000	-	-63 680	-63 680	-0,01 %
Interest Rate Swap Swaps	150 000 000	-	-6 960 354	-6 960 354	-1,38 %
		-	<b>-7 024 034</b>	<b>-7 024 034</b>	<b>-1,39 %</b>
Valutasikringer		-	-100 493	-100 493	-0,02 %
<b>Valutasikringer</b>		-	<b>-100 493</b>	<b>-100 493</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>490 203 226</b>	<b>494 646 466</b>	<b>4 443 239</b>	<b>97,87 %</b>
Kontanter			14 272 330		2,82 %
Fordringer			6 050 351		1,20 %
Påløpte renter			-		0,00 %
Annen gjeld			9 396 023		1,86 %
Skyldig andelseiere			30 737		0,01 %
Skyldig forvaltningsprovisjon			147 789		0,03 %
<b>Total portefølje</b>			<b>505 394 597</b>		<b>100,00 %</b>

## Danske Invest Horisont 20

### Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	100 511	261 932 136	323 340 337	61 408 201	19,92 %
Danske Invest Horisont Rente Konservativ	2 007	201 901	204 265	2 364	0,01 %
Danske Invest Horisont Rente Offensiv	99 430	9 942 994	9 922 511	-20 483	0,61 %
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	11 620 030	1 217 902 607	1 287 811 935	69 909 327	79,34 %
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>1 489 979 638</b>	<b>1 621 279 048</b>	<b>131 299 410</b>	<b>99,88 %</b>
Kontanter			2 788 006		0,17 %
Fordringer			3 438 143		0,21 %
Påløpte renter			-		0,00 %
Annen gjeld			2 925		0,00 %
Skyldig andelseiere			4 291 700		0,26 %
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		0,00 %
<b>Total portefølje</b>			<b>1 623 210 572</b>		<b>100,00 %</b>

## Danske Invest Horisont 35

### Porteføljeoversikt

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	54 162	147 489 074	174 236 691	26 747 617	36,27 %
Danske Invest Horisont Rente Konservativ	227 138	22 894 976	23 121 063	226 087	4,81 %
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	2 534 583	267 653 329	280 900 029	13 246 699	58,47 %
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>438 037 378</b>	<b>478 257 782</b>	<b>40 220 404</b>	<b>99,55 %</b>
Kontanter			2 190 466		0,46 %
Fordringer			151 913		0,03 %
Påløpte renter			-		0,00 %
Annen gjeld			2 015		0,00 %
Skyldig andelseiere			173 312		0,04 %
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		0,00 %
<b>Total portefølje</b>			<b>480 424 835</b>		<b>100,00 %</b>

## Danske Invest Horisont 50

### Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	205 751	513 771 773	661 894 641	148 122 867	53,00 %
Danske Invest Horisont Rente Konservativ	801 699	80 810 576	81 607 411	796 836	6,53 %
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	4 533 240	475 269 557	502 404 868	27 135 310	40,23 %
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>1 069 851 906</b>	<b>1 245 906 921</b>	<b>176 055 013</b>	<b>99,76 %</b>
Kontanter			5 088 743		0,41 %
Fordringer			1 320 977		0,11 %
Påløpte renter			-		0,00 %
Annen gjeld			2 990		0,00 %
Skyldig andelseiere			3 373 391		0,27 %
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		0,00 %
<b>Total portefølje</b>			<b>1 248 940 259</b>		<b>100,00 %</b>

## Danske Invest Horisont 65

### Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	54 196	148 948 110	174 347 866	25 399 755	69,34 %
Danske Invest Horisont Rente Konservativ	181 114	18 257 741	18 436 142	178 401	7,33 %
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	519 383	55 125 076	57 561 683	2 436 607	22,89 %
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>222 330 927</b>	<b>250 345 690</b>	<b>28 014 763</b>	<b>99,56 %</b>
Kontanter			1 310 906		0,52 %
Fordringer			1 037 497		0,41 %
Påløpte renter			-		0,00 %
Annen gjeld			1 820		0,00 %
Skyldig andelseiere			1 236 193		0,49 %
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		0,00 %
<b>Total portefølje</b>			<b>251 456 079</b>		<b>100,00 %</b>



## Danske Invest Horisont 80

### Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	132 012	327 687 840 <b>327 687 840</b>	424 677 141 <b>424 677 141</b>	96 989 301 <b>96 989 301</b>	84,59 % <b>84,59 %</b>
Danske Invest Horisont Rente Konservativ	286 099	28 761 134	29 122 879	361 745	5,80 %
Danske Invest Horisont Rente Pluss I Rentefond	416 387	44 292 242 <b>73 053 376</b>	46 146 904 <b>75 269 783</b>	1 854 662 <b>2 216 406</b>	9,19 % <b>14,99 %</b>
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>400 741 217</b>	<b>499 946 924</b>	<b>99 205 707</b>	<b>99,58 %</b>
Kontanter			2 792 610		0,56 %
Fordringer			92 461		0,02 %
Påløpte renter			-		0,00 %
Annen gjeld			406 554		0,08 %
Skyldig andelseiere			376 613		0,08 %
Skyldig forvaltningsprovisjon			-		0,00 %
<b>Total portefølje</b>			<b>502 048 829</b>		<b>100,00 %</b>

## Danske Invest Norsk Likviditet I

### Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Entra ASA	OSE		10-02-17	1,54 %	15 000 000	15 000 000	14 997 486	-2 514	0,52 %	100
Entra ASA	OSE		10-03-17	1,58 %	30 000 000	30 000 000	29 995 143	-4 857	1,04 %	100
Entra ASA	OSE	10-01-17	10-04-17	1,61 %	64 000 000	64 348 000	64 132 902	-215 098	2,23 %	100
Entra ASA	OSE	20-03-17	20-09-18	1,75 %	15 000 000	15 058 200	15 167 622	109 422	0,53 %	100
Entra ASA	OSE	08-02-17	08-08-19	1,76 %	7 000 000	6 926 360	6 986 638	60 278	0,24 %	100
Entra ASA	OSE	02-03-17	02-06-21	1,98 %	20 000 000	20 206 000	20 180 666	-25 334	0,70 %	100
Statsforetak						151 538 560	151 460 457	-78 103	5,28 %	
Andebu Sparebank		27-03-17	26-09-18	1,92 %	10 000 000	10 120 700	10 058 746	-61 954	0,35 %	20
Andebu Sparebank	OSE	11-01-17	11-01-19	1,93 %	5 000 000	4 995 600	5 060 797	65 197	0,18 %	20
Arendal og Omegns Sparekasse	OSE		28-02-17	1,57 %	9 500 000	9 482 875	9 502 689	19 814	0,33 %	20
Askim Sparebank	OSE	04-01-17	04-10-17	1,64 %	10 000 000	9 969 800	10 087 912	118 112	0,35 %	20
Aurskog Sparebank	OSE	23-01-17	23-01-19	1,79 %	20 000 000	20 048 000	20 069 608	21 608	0,70 %	20
Bamble og Langesund Sparebank			11-08-17	1,64 %	8 000 000	8 003 200	7 992 649	-10 551	0,28 %	20
Berg Sparebank		13-03-17	12-09-19	2,06 %	10 000 000	9 982 350	9 979 810	-2 540	0,35 %	20
Bien Sparebank AS	OSE	13-03-17	13-06-18	1,83 %	20 000 000	19 990 400	20 127 936	137 536	0,70 %	20
Bien Sparebank AS	OSE	06-03-17	04-09-17	1,69 %	8 000 000	7 994 800	7 998 382	3 582	0,28 %	20
Blaker Sparebank	OSE	03-03-17	03-06-19	2,08 %	13 000 000	13 031 980	12 972 543	-59 437	0,45 %	20
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	OSE	13-03-17	12-06-17	1,66 %	5 000 000	5 014 900	5 008 427	-6 474	0,17 %	20
Flekkefjord Sparebank	OSE	06-02-17	05-11-19	1,88 %	5 000 000	5 009 650	5 012 894	3 244	0,17 %	20
Haltdalen Sparebank	OSE	22-02-17	22-05-17	1,78 %	5 000 000	5 000 000	5 002 377	2 377	0,17 %	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	22-03-17	22-03-18	1,90 %	3 000 000	3 057 300	3 021 570	-35 730	0,11 %	20
Hønefoss Sparebank	OSE	27-02-17	26-02-20	2,12 %	10 000 000	10 000 000	9 940 730	-59 270	0,35 %	20
Hønefoss Sparebank	OSE	28-02-17	31-05-21	2,30 %	5 000 000	5 000 000	5 060 335	60 335	0,18 %	20
Jæren Sparebank	OSE	20-03-17	19-06-19	1,89 %	5 000 000	5 000 000	5 018 819	18 819	0,17 %	20
Klæbu Sparebank	OSE	02-03-17	02-06-20	2,17 %	5 000 000	4 995 250	4 958 652	-36 599	0,17 %	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	20-03-17	19-12-18	2,01 %	10 000 000	10 000 000	10 012 075	12 075	0,35 %	20
Kvinesdal Sparebank			10-02-17	1,61 %	10 000 000	10 000 000	10 003 732	3 732	0,35 %	20
Lom og Skjåk Sparebank	OSE	20-01-17	20-04-18	1,71 %	5 000 000	4 922 950	4 995 147	72 197	0,17 %	20
Nesset Sparebank		13-03-17	11-09-17	1,87 %	15 000 000	15 081 000	15 038 207	-42 794	0,52 %	20
OBOS-banken AS	OSE	30-01-17	30-01-20	1,79 %	15 000 000	14 991 000	14 948 915	-42 086	0,52 %	20
Ofoten Sparebank	OSE	27-03-17	27-09-19	2,18 %	14 000 000	13 991 600	13 992 580	980	0,49 %	20
Opdals Sparebank	OSE		02-03-17	1,57 %	20 000 000	20 046 000	20 013 482	-32 518	0,70 %	20
Orkdal Sparebank	OSE	31-01-17	31-01-19	1,82 %	10 000 000	10 010 000	10 029 236	19 236	0,35 %	20
Orkdal Sparebank	OSE	23-02-17	24-02-20	2,02 %	10 000 000	9 999 700	9 939 422	-60 278	0,35 %	20
Rindal Sparebank	OSE	28-02-17	30-08-19	2,12 %	3 000 000	3 000 000	3 003 653	3 653	0,10 %	20
Rørosbanken	OSE	23-01-17	23-04-19	1,89 %	10 000 000	9 771 000	9 973 442	202 442	0,35 %	20
Sandnes Sparebank	OSE		01-08-17	1,65 %	5 000 000	5 120 000	5 079 159	-40 842	0,18 %	20
Sandnes Sparebank	OSE	19-01-17	19-03-18	1,75 %	15 000 000	15 196 500	15 176 471	-20 030	0,53 %	20
Sandnes Sparebank	OSE	06-02-17	06-11-18	1,83 %	4 000 000	4 010 400	4 010 159	-241	0,14 %	20
Sandnes Sparebank	OSE	16-01-17	14-01-20	2,07 %	15 000 000	14 737 500	14 831 288	93 788	0,52 %	20
Selbu Sparebank	OSE		24-02-17	1,56 %	20 000 000	20 000 000	20 004 796	4 796	0,70 %	20
Skudenes og Aakra Sparebank	OSE	28-03-17	28-09-17	1,66 %	10 000 000	10 004 700	10 035 103	30 403	0,35 %	20
Skudenes og Aakra Sparebank		06-03-17	06-12-23	3,21 %	10 000 000	10 191 000	10 015 491	-175 509	0,35 %	100
Skue Sparebank	OSE	03-03-17	03-06-20	2,02 %	5 000 000	5 000 000	4 967 974	-32 026	0,17 %	20
Skue Sparebank	OSE	20-02-17	19-11-19	1,92 %	5 000 000	4 998 150	5 047 798	49 648	0,18 %	20
Soknedal Sparebank		20-03-17	19-09-18	2,07 %	5 000 000	5 000 000	4 989 833	-10 168	0,17 %	20
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	OSE	27-02-17	26-08-20	2,04 %	15 000 000	14 998 350	14 994 225	-4 125	0,52 %	20
SpareBank 1 BV	OSE	23-01-17	23-04-19	1,71 %	10 000 000	10 005 000	10 015 354	10 354	0,35 %	20
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE	28-02-17	28-11-24	3,41 %	20 000 000	19 489 000	19 733 260	244 260	0,69 %	100
Sparebanken Din	OSE	15-03-17	15-06-20	2,10 %	10 000 000	9 992 300	10 074 326	82 026	0,35 %	20
Sparebanken Hedmark	OSE	23-01-17	21-10-20	1,83 %	5 000 000	4 995 200	5 062 737	67 537	0,18 %	20
Sparebanken Hemne	OSE	24-02-17	24-08-17	1,72 %	15 000 000	15 093 450	15 049 802	-43 649	0,52 %	20
Sparebanken Nord-Norge		22-03-17	22-06-20	1,94 %	5 000 000	5 000 000	4 977 027	-22 974	0,17 %	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE	13-03-17	12-06-24	2,92 %	11 000 000	10 976 980	10 926 407	-50 573	0,38 %	100
Sparebanken Nordvest	OSE	28-03-17	28-09-17	1,62 %	20 000 000	20 214 600	20 143 486	-71 114	0,70 %	20
Sparebanken Nordvest	OSE	13-02-17	12-11-24	3,18 %	15 000 000	14 587 500	14 849 120	261 620	0,52 %	100
Sparebanken Nordvest	OSE	27-03-17	26-03-20	1,97 %	20 000 000	19 982 000	19 890 620	-91 380	0,69 %	20
Sparebanken Rogaland	OSE	03-03-17	03-12-22	2,85 %	24 500 000	25 130 200	24 733 495	-396 705	0,86 %	100
Sparebanken Sør	OSE	20-03-17	19-03-20	1,83 %	5 000 000	5 022 900	4 995 170	-27 730	0,17 %	20
Sparebanken Sør	OSE	27-02-17	25-08-25	3,08 %	15 000 000	15 000 000	14 784 008	-215 993	0,51 %	100
Sparebanken Telemark			15-06-17	1,47 %	25 000 000	25 000 000	25 008 380	8 380	0,87 %	20
Sparebanken Telemark	OSE	06-02-17	06-02-20	1,78 %	10 000 000	9 952 000	9 934 632	-17 368	0,35 %	20
Sparebanken Telemark	OSE	20-03-17	19-06-20	1,90 %	5 000 000	4 997 650	4 977 323	-20 328	0,17 %	20
Sparebanken Telemark	OSE	23-01-17	22-01-21	1,93 %	10 000 000	9 995 300	10 209 743	214 443	0,36 %	20
Sparebanken Vest	OSE	09-02-17	09-02-22	4,52 %	15 000 000	15 041 700	15 036 347	-5 354	0,52 %	100
Sparebanken Vest	OSE	27-03-17	27-06-24	2,97 %	21 500 000	21 425 000	21 349 756	-75 244	0,74 %	100
Sparebanken Vest	OSE	01-03-17	01-09-21	1,98 %	25 000 000	24 987 500	24 923 680	-63 820	0,87 %	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	16-02-17	16-02-21	1,91 %	15 000 000	15 020 800	15 008 730	-12 070	0,52 %	20
Spb 1 Gudbrandsdal	OSE	27-03-17	27-06-24	3,37 %	7 000 000	7 020 000	6 951 442	-68 558	0,24 %	100
Spb 1 Gudbrandsdal	OSE	28-02-17	31-08-21	2,18 %	15 000 000	15 000 000	14 975 819	-24 182	0,52 %	20

# Danske Invest Norsk Likviditet I

## Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Strømmen Sparebank	OSE		06-02-17	1,55 %	4 000 000	4 009 400	4 002 761	-6 639	0,14 %	20
Sunnadal Sparebank		20-03-17	18-09-17	1,72 %	20 000 000	20 014 200	19 990 650	-23 550	0,70 %	20
Surnadal Sparebank	OSE	13-03-17	11-03-20	2,14 %	5 000 000	5 000 000	4 965 914	-34 087	0,17 %	20
Surnadal Sparebank	OSE	28-03-17	28-06-21	2,37 %	5 000 000	5 005 500	5 058 845	53 345	0,18 %	20
Surnadal Sparebank	OSE	18-01-17	18-10-21	2,33 %	5 000 000	4 997 750	5 006 966	9 216	0,17 %	20
Søgne og Greipstad Sparebank	OSE	24-02-17	24-08-18	1,83 %	10 000 000	9 987 900	9 983 478	-4 422	0,35 %	20
Tinn Sparebank	OSE	09-01-17	08-10-19	2,06 %	6 000 000	5 992 320	5 973 737	-18 583	0,21 %	20
Tolga-Os Sparebank	OSE	16-01-17	15-10-18	1,85 %	5 000 000	4 998 550	5 051 370	52 820	0,18 %	20
Totens Sparebank	OSE	13-01-17	13-01-21	1,92 %	15 000 000	15 000 000	15 372 851	372 851	0,54 %	20
Trogstad Sparebank	OSE	20-02-17	20-05-19	1,97 %	10 000 000	9 996 100	9 956 019	-40 081	0,35 %	20
<b>Sparebanker</b>						<b>796 697 455</b>	<b>796 950 319</b>	<b>252 852</b>	<b>27,76 %</b>	
Bank Norwegian AS	OSE	23-02-17	23-05-18	1,67 %	2 000 000	2 032 400	2 016 037	-16 363	0,07 %	20
Bank Norwegian AS	OSE	09-03-17	09-09-19	1,91 %	20 000 000	20 000 000	20 021 056	21 056	0,70 %	20
Bank Norwegian AS	OSE	13-02-17	13-05-19	1,80 %	10 000 000	9 997 300	10 002 471	5 171	0,35 %	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE	13-03-17	11-03-25	3,31 %	10 000 000	10 000 000	9 979 890	-20 110	0,35 %	100
Danske Bank A/S	OSE	06-03-17	06-12-23	3,06 %	5 000 000	5 111 500	5 064 246	-47 255	0,18 %	100
DnB NOR Bank ASA	OSE	20-03-17	19-06-23	2,66 %	10 000 000	10 080 000	10 027 445	-52 555	0,35 %	100
Gjensidige Bank ASA	OSE	10-02-17	10-11-20	1,82 %	15 000 000	14 988 650	14 961 915	-26 735	0,52 %	20
Landkreditt Bank AS	OSE	30-01-17	30-07-20	1,85 %	10 000 000	9 977 100	9 959 374	-17 726	0,35 %	20
Landkreditt Finans	OSE		13-02-17	1,58 %	10 000 000	10 104 400	10 007 762	-96 638	0,35 %	20
Pareto Bank ASA	OSE	06-02-17	03-11-17	1,84 %	20 000 000	19 997 000	19 992 394	-4 606	0,70 %	20
Santander Consumer Bank AS	OSE	14-03-17	14-03-19	1,79 %	40 000 000	40 676 800	40 653 116	-23 684	1,42 %	20
Storebrand Bank ASA	OSE	16-01-17	14-01-20	1,80 %	5 000 000	5 002 050	4 982 395	-19 655	0,17 %	20
Tynnes Sparebank	OSE	23-02-17	23-05-17	1,78 %	10 000 000	10 009 000	10 004 761	-4 239	0,35 %	20
Tynnes Sparebank	OSE	08-03-17	08-03-18	1,97 %	5 000 000	5 029 000	5 040 655	11 655	0,18 %	20
<b>Forretningsbanker</b>						<b>173 005 200</b>	<b>172 713 517</b>	<b>-291 684</b>	<b>6,02 %</b>	
Eiendomskreditt AS	OSE	15-03-17	17-06-20	1,62 %	10 000 000	10 000 000	10 155 482	155 482	0,35 %	10
Eiendomskreditt AS	OSE	06-03-17	04-12-17	1,68 %	10 000 000	10 010 200	10 007 022	-3 178	0,35 %	20
Eika Boligkreditt AS	OSE	06-03-17	04-06-20	2,03 %	10 000 000	10 000 000	9 936 748	-63 252	0,35 %	20
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE	27-02-17	27-11-17	1,58 %	5 000 000	5 028 350	5 029 185	835	0,18 %	20
Sparebank 1 Boligkreditt	OSE	30-01-17	30-10-17	1,54 %	15 000 000	14 995 500	14 988 618	-6 882	0,52 %	20
Kredittforetak						50 034 050	50 117 055	83 005	1,75 %	
Brage Finans AS	OSE	20-03-17	18-09-17	1,95 %	20 000 000	20 011 000	20 006 634	-4 366	0,70 %	20
Brage Finans AS	OSE		03-02-17	1,72 %	40 000 000	40 013 500	40 016 408	2 908	1,39 %	20
<b>Finansieringsselskap</b>						<b>60 024 500</b>	<b>60 023 042</b>	<b>-1 458</b>	<b>2,09 %</b>	
Frogn kommune			22-02-17	1,44 %	15 000 000	14 981 250	14 993 358	12 108	0,52 %	20
Halden Kommune			04-04-17	1,61 %	20 000 000	19 977 620	19 986 164	8 544	0,70 %	20
Kristiansund kommune			01-03-17	1,51 %	25 000 000	25 002 000	25 007 060	5 060	0,87 %	20
Kristiansund kommune			07-02-17	1,49 %	10 000 000	10 000 320	10 003 021	2 701	0,35 %	20
Melhus Kommune			15-02-17	1,43 %	30 000 000	29 986 350	29 997 276	10 926	1,04 %	20
Porsgrunn kommune			10-03-17	1,47 %	10 000 000	9 991 540	9 995 790	4 250	0,35 %	20
Sognekraft AS	OSE		03-02-17	2,35 %	30 000 000	30 001 960	29 989 944	-12 016	1,04 %	100
Sognekraft AS	OSE		16-03-17	2,42 %	14 000 000	14 003 400	14 000 791	-2 609	0,49 %	100
Ulstein kommune			27-02-17	1,44 %	25 000 000	25 000 410	25 005 470	5 060	0,87 %	20
Vennesla kommune			16-02-17	1,44 %	10 000 000	10 000 390	10 004 007	3 617	0,35 %	20
Vestre Toten kommune			19-01-17	1,26 %	20 000 000	20 000 540	20 004 414	3 874	0,70 %	20
Ålesund kommune			20-02-17	1,50 %	12 000 000	11 992 800	11 995 199	2 399	0,42 %	20
<b>Kommunal garanti</b>						<b>220 938 580</b>	<b>220 982 494</b>	<b>43 914</b>	<b>7,70 %</b>	
A.P. Møller - Mærsk A/S	OSE		22-03-17	1,83 %	61 000 000	61 760 900	61 191 375	-569 525	2,13 %	100
A.P. Møller - Mærsk A/S	OSE	22-03-17	22-06-21	2,60 %	20 000 000	20 070 600	20 088 620	18 020	0,70 %	100
Agder Energi AS	OSE		30-01-17	1,53 %	20 000 000	20 000 000	19 999 666	-334	0,70 %	100
Bergenshalvøens Kommunale Kraftselskap AS	OSE		05-04-17	1,63 %	20 000 000	20 000 000	19 990 854	-9 146	0,70 %	100
Citycon Treasury B.V	OSE	01-03-17	01-03-21	2,31 %	30 000 000	29 910 000	30 465 630	555 630	1,06 %	100
Hafslund ASA	OSE		12-06-17	1,65 %	5 000 000	5 219 500	5 093 652	-125 848	0,18 %	100
Hafslund ASA	OSE		10-10-17	1,64 %	30 000 000	30 000 000	29 985 645	-14 355	1,04 %	100
Jotun A/S	OSE	20-03-17	18-03-19	1,86 %	30 000 000	30 177 900	30 123 774	-54 126	1,05 %	100
Kongsberg Gruppen ASA	OSE	13-03-17	11-09-17	1,74 %	6 000 000	6 071 400	6 049 694	-21 706	0,21 %	100
Kongsberg Gruppen ASA	OSE	06-03-17	05-03-20	2,03 %	10 000 000	10 000 000	10 001 557	1 557	0,35 %	100
MøllerGruppen AS	OSE	27-02-17	26-11-19	2,15 %	12 000 000	12 000 000	11 933 412	-66 588	0,42 %	100
Nord-trøndelag elektrisitetsverk holding AS	OSE	13-02-17	13-11-17	1,75 %	33 000 000	32 943 900	32 943 346	-554	1,15 %	100
NorgesGruppen ASA	OSE		15-03-17	1,59 %	30 000 000	30 000 000	29 992 779	-7 221	1,04 %	100
NorgesGruppen ASA	OSE	20-03-17	19-09-17	1,66 %	15 000 000	15 492 000	15 106 437	-385 563	0,53 %	100
NorgesGruppen ASA	OSE	15-03-17	15-03-22	2,03 %	15 000 000	15 000 000	15 454 931	454 931	0,54 %	100
OBOS BBL	OSE	09-03-17	09-12-19	2,03 %	7 000 000	7 000 000	6 989 346	-10 654	0,24 %	100
OBOS BBL	OSE	30-01-17	28-04-21	2,16 %	13 000 000	13 000 000	13 201 765	201 765	0,46 %	100

# Danske Invest Norsk Likviditet I

## Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	OSE		15-03-17	1,68 %	25 000 000	24 974 500	24 987 385	12 885	0,87 %	100
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	OSE		12-04-17	1,75 %	30 000 000	30 000 000	29 982 024	-17 976	1,04 %	100
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	OSE		27-04-17	1,74 %	30 000 000	30 001 200	29 980 188	-21 012	1,04 %	100
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	OSE	24-02-17	24-05-18	1,68 %	35 000 000	35 342 650	35 344 099	1 449	1,23 %	100
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	OSE	27-03-17	26-09-17	1,70 %	20 000 000	20 025 000	20 017 782	-7 218	0,70 %	100
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	OSE	20-02-17	19-05-20	1,88 %	10 000 000	10 000 000	10 093 770	93 770	0,35 %	100
Posten Norge AS			10-02-17	1,51 %	50 000 000	49 953 350	49 992 150	38 800	1,74 %	100
Schibsted ASA	OSE		01-03-17	1,67 %	46 500 000	47 092 694	46 619 273	-473 421	1,62 %	100
Sogn og Fjordane Energi AS	OSE		04-05-17	1,79 %	25 000 000	25 000 000	24 988 955	-11 045	0,87 %	100
Sogn og Fjordane Energi AS			12-04-17	1,80 %	45 000 000	45 020 640	45 023 661	3 021	1,57 %	100
Sogn og Fjordane Energi AS	OSE		13-01-17	0,14 %	70 000 000	71 239 250	70 085 148	-1 154 102	2,44 %	100
Steen & Strøm ASA	OSE		06-06-17	1,69 %	50 000 000	50 000 000	49 977 685	-22 315	1,74 %	100
Steen & Strøm ASA	OSE		24-02-17	1,64 %	15 000 000	14 995 395	15 000 848	5 453	0,52 %	100
Steen & Strøm ASA	OSE	26-01-17	26-04-17	1,62 %	15 000 000	15 000 000	15 036 480	36 480	0,52 %	100
Steen & Strøm ASA	OSE	22-02-17	22-05-17	1,66 %	74 000 000	73 917 680	74 054 072	136 392	2,58 %	100
Thon Holding AS	OSE		20-02-17	1,63 %	55 000 000	54 996 500	54 986 388	-10 113	1,92 %	100
Thon Holding AS	OSE		21-04-17	1,71 %	62 000 000	63 163 100	62 357 368	-805 732	2,17 %	100
Tine BA	OSE	03-04-17	03-10-17	1,68 %	25 000 000	25 133 125	25 186 650	53 525	0,88 %	100
Tine BA	OSE	04-01-17	04-04-18	1,70 %	25 000 000	25 000 000	25 220 133	220 133	0,88 %	100
Tine BA	OSE	06-02-17	04-11-21	1,97 %	5 000 000	5 000 000	4 992 694	-7 307	0,17 %	100
Veidekke ASA	OSE	06-03-17	04-06-18	1,85 %	20 000 000	20 012 000	20 293 718	281 718	0,71 %	100
<b>Industrielskap</b>					<b>1 094 513 284</b>	<b>1 092 832 954</b>	<b>-1 680 333</b>	<b>38,07 %</b>		
Sparebanken Øst						44 617 280	44 617 280	2 004	1,55 %	
Sparebanken Øst						15 672 899	15 672 899	729	0,55 %	
Surnadal Sparebanken						21 617 226	21 617 226	1 094	0,75 %	
Sparebank 1 Ringerike						28 458 273	28 458 273	1 167	0,99 %	
Melhus Sparebank						22 013 237	22 013 237	1 087	0,77 %	
Grong Sparebank						22 261 382	22 261 382	1 129	0,78 %	
Ørland Sparebank						17 615 965	17 615 965	984	0,61 %	
Tøten Sparebank						17 241 537	17 241 537	627	0,60 %	
Hjelmeland Sparebank						20 210 093	20 210 093	1 224	0,70 %	
<b>Bankinnskudd</b>						<b>209 707 892</b>	<b>209 707 892</b>	<b>10 044</b>	<b>7,3 %</b>	
<b>Sum Verdipapirer</b>					<b>1 270 000 000</b>	<b>2 756 459 521</b>	<b>2 754 787 730</b>	<b>-1 661 763</b>	<b>95,96 %</b>	
Kontanter							103 077 120		3,59 %	
Tilgode/skyldig meglere							0		0,00 %	
Pålopte renter							13 794 915		0,48 %	
Annen Gjeld							4 095		0,00 %	
Skyldig andelseiere							64 085		0,00 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon							820 944		0,03 %	
<b>Total portefølje</b>							<b>2 870 770 626</b>		<b>100,00 %</b>	

# 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	23-01-17	23-10-17	1,69 %	10 000 000	10 090 400	10 086 377	-4 023	0,46 %	20
Aasen Sparebank	OSE		03-02-17	1,55 %	15 000 000	15 013 200	15 004 449	-8 751	0,68 %	20
Andebu Sparebank	OSE	27-02-17	26-05-17	1,63 %	8 000 000	8 033 840	8 014 208	-19 632	0,36 %	20
Arendal og Omegns Sparekasse	OSE		28-02-17	1,57 %	10 000 000	10 007 500	10 002 830	-4 670	0,45 %	20
Arendal og Omegns Sparekasse	OSE	16-01-17	15-04-19	1,94 %	10 000 000	10 000 000	10 080 777	80 777	0,46 %	20
Askim Sparebank	OSE	22-02-17	22-08-19	1,87 %	10 000 000	9 997 000	9 994 077	-2 923	0,45 %	20
Askim Sparebank	OSE	13-03-17	12-06-17	1,58 %	10 000 000	10 013 500	10 002 848	-10 652	0,45 %	20
Askim Sparebank	OSE	04-01-17	04-10-17	1,64 %	15 000 000	15 191 700	15 131 868	-59 832	0,68 %	20
Aurskog Sparebank	OSE	21-03-17	21-06-19	1,92 %	10 000 000	10 000 000	10 050 238	50 238	0,45 %	20
Bamble og Langesund Sparebank	OSE	20-03-17	19-09-17	1,67 %	10 000 000	10 055 100	10 030 770	-24 330	0,45 %	20
Bamble og Langesund Sparebank			11-08-17	1,64 %	7 000 000	7 002 800	6 993 568	-9 232	0,32 %	20
Bamble og Langesund Sparebank	OSE	02-03-17	02-06-17	1,64 %	29 000 000	29 022 450	29 011 870	-10 580	1,31 %	20
Berg Sparebank			27-03-17	1,66 %	10 000 000	9 997 700	10 003 290	5 590	0,45 %	20
Berg Sparebank		13-03-17	12-09-19	2,06 %	5 000 000	4 983 850	4 989 905	6 055	0,23 %	20
Bien Sparebank AS	OSE	06-03-17	04-09-17	1,69 %	19 000 000	19 010 830	18 996 158	-14 672	0,86 %	20
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	OSE	13-03-17	12-06-17	1,66 %	20 000 000	20 059 600	20 033 706	-25 894	0,91 %	20
Drangedal og Tørdal Sparebank	OSE	27-03-17	25-09-17	1,75 %	5 000 000	5 018 900	5 012 203	-6 697	0,23 %	20
Fana Sparebank	OSE	04-01-17	04-04-19	1,75 %	20 000 000	19 819 000	20 001 608	182 608	0,90 %	20
Fana Sparebank	OSE	20-03-17	18-09-19	1,81 %	20 000 000	19 966 000	19 977 570	11 570	0,90 %	20
Flekkefjord Sparebank	OSE	30-01-17	29-04-19	1,80 %	20 000 000	20 000 000	20 118 016	118 016	0,91 %	20
Fornebu Sparebank	OSE		17-03-17	1,67 %	15 000 000	14 998 000	15 007 782	9 782	0,68 %	20
Fornebu Sparebank	OSE	07-03-17	07-06-17	1,71 %	15 000 000	15 057 900	15 028 118	-29 783	0,68 %	20
Gjerstad Sparebank		27-03-17	25-09-17	1,81 %	5 000 000	4 998 500	5 000 421	1 921	0,23 %	20
Grong Sparebank	OSE	28-02-17	31-05-19	1,93 %	15 000 000	14 995 500	15 081 465	85 965	0,68 %	20
Haitdalen Sparebank	OSE	22-02-17	22-05-17	1,78 %	5 000 000	5 010 000	5 002 377	-7 624	0,23 %	20
Harstad Sparebank	OSE	16-03-17	16-09-19	1,98 %	10 000 000	9 997 000	9 995 520	-1 480	0,45 %	20
Hegra Sparebank		18-01-17	18-04-18	1,84 %	7 000 000	7 123 550	7 046 978	-76 572	0,32 %	20
Hegra Sparebank	OSE	17-02-17	17-11-17	1,74 %	6 000 000	6 026 640	6 023 495	-3 145	0,27 %	20
Hjartdal og Gransherad Sparebank	OSE		01-02-17	1,55 %	5 000 000	5 015 300	5 002 755	-12 545	0,23 %	20
Hjartdal og Gransherad Sparebank	OSE	23-01-17	23-10-17	1,69 %	20 000 000	20 035 000	20 011 458	-23 542	0,90 %	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	06-03-17	06-09-17	1,75 %	2 000 000	2 009 200	2 005 239	-3 961	0,09 %	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	22-03-17	22-03-18	1,90 %	8 000 000	8 152 800	8 057 520	-95 280	0,36 %	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	27-02-17	26-05-17	1,69 %	15 000 000	15 026 100	15 014 385	-11 715	0,68 %	20
Høland og Setskog Sparebank	OSE	16-03-17	16-06-17	1,62 %	10 000 000	10 051 100	10 021 480	-29 620	0,45 %	20
Indre Sogn Sparebank	OSE	06-03-17	06-06-17	1,65 %	5 000 000	5 049 350	5 037 082	-12 269	0,23 %	20
Jæren Sparebank	OSE	20-02-17	20-11-17	1,60 %	5 000 000	5 040 600	5 038 764	-1 836	0,23 %	20
Klæbu Sparebank	OSE		20-03-17	1,63 %	12 000 000	12 036 120	12 011 486	-24 634	0,54 %	20
Klæbu Sparebank			15-02-17	1,56 %	15 000 000	15 000 000	15 005 888	5 888	0,68 %	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	08-03-17	08-09-17	1,77 %	10 000 000	9 947 250	10 008 170	60 920	0,45 %	20
Kvinesdal Sparebank			10-02-17	1,61 %	20 000 000	20 000 000	20 007 464	7 464	0,90 %	20
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	OSE	20-01-17	20-04-17	1,56 %	10 000 000	10 054 900	10 018 515	-36 385	0,45 %	20
Lillesands Sparebank	OSE		13-03-17	1,61 %	5 000 000	5 005 450	5 001 079	-4 372	0,23 %	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	06-03-17	05-09-17	1,60 %	21 000 000	21 018 360	20 993 958	-24 402	0,95 %	20
Lillestrøm Sparebank	OSE		31-03-17	1,58 %	5 000 000	4 996 150	5 001 416	5 266	0,23 %	20
Marker Sparebank			27-02-17	1,52 %	12 000 000	12 009 290	12 003 276	-6 014	0,54 %	20
Meldal Sparebank	OSE	27-02-17	25-08-17	1,67 %	4 000 000	4 002 160	3 998 487	-3 673	0,18 %	20
Meldal Sparebank	OSE	10-01-17	10-04-17	1,63 %	13 000 000	13 026 000	13 010 531	-15 469	0,59 %	20
Modum Sparebank	OSE	07-03-17	07-06-19	1,89 %	15 000 000	14 995 500	15 062 475	66 975	0,68 %	20
Neset Sparebank		13-03-17	11-09-17	1,87 %	8 000 000	8 043 200	8 020 377	-22 823	0,36 %	20
Neset Sparebank		15-02-17	15-05-17	1,75 %	15 000 000	15 055 650	15 015 179	-40 472	0,68 %	20
Odal Sparebank	OSE	13-02-17	12-02-19	1,81 %	10 000 000	9 875 000	10 011 668	136 668	0,45 %	20
Ofoten Sparebank	OSE	22-02-17	22-08-17	1,71 %	15 000 000	15 088 350	15 048 285	-40 065	0,68 %	20
Ofoten Sparebank	OSE	27-03-17	27-09-19	2,18 %	19 000 000	18 988 600	18 989 930	1 330	0,86 %	20
Opdals Sparebank	OSE	24-02-17	24-05-17	1,62 %	5 000 000	5 005 900	5 002 787	-3 113	0,23 %	20
Opdals Sparebank	OSE	15-02-17	15-05-18	1,74 %	15 000 000	14 994 000	14 972 559	-21 441	0,68 %	20
Opdals Sparebank	OSE	20-02-17	19-02-19	1,92 %	15 000 000	14 991 300	15 233 592	242 292	0,69 %	20
Rindal Sparebank	OSE	28-02-17	30-08-19	2,12 %	4 000 000	4 000 000	4 004 870	4 870	0,18 %	20
Sandnes Sparebank	OSE		10-04-17	1,70 %	29 000 000	29 753 950	29 236 376	-517 574	1,32 %	20
Sandnes Sparebank	OSE		27-01-17	1,19 %	10 000 000	10 117 700	10 013 040	-104 660	0,45 %	20
Sandnes Sparebank	OSE	06-02-17	06-11-18	1,83 %	4 000 000	3 957 320	4 010 159	52 839	0,18 %	20
Sandnes Sparebank	OSE	30-01-17	28-01-19	1,88 %	20 000 000	20 193 200	20 224 570	31 370	0,91 %	20
Selbu Sparebank	OSE		24-02-17	1,56 %	10 000 000	9 978 000	10 002 398	24 398	0,45 %	20
Skue Sparebank	OSE	28-03-17	28-06-19	1,94 %	25 000 000	25 110 000	25 111 918	1 918	1,13 %	20
Soknedal Sparebank		16-03-17	16-06-17	1,83 %	10 000 000	10 029 900	10 009 090	-20 810	0,45 %	20
Soknedal Sparebank		27-02-17	27-05-19	2,18 %	5 000 000	5 000 000	5 029 980	29 980	0,23 %	20
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	OSE	27-03-17	25-03-19	1,89 %	20 000 000	19 760 600	20 006 292	245 692	0,90 %	20
Sparebanken 1 Sørre Sunnmøre	OSE	17-02-17	17-08-18	1,70 %	3 000 000	2 961 900	2 998 097	36 197	0,14 %	20
Sparebanken Hemne	OSE	09-01-17	07-04-17	1,70 %	20 000 000	20 106 400	20 033 952	-72 448	0,91 %	20

# Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

## Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
Sparebanken Hemne	OSE	24-02-17	24-08-17	1,72 %	10 000 000	10 062 300	10 033 201	-29 099	0,45 %	20
Sparebanken Møre	OSE	14-03-17	14-06-19	1,72 %	10 000 000	10 000 000	10 041 520	41 520	0,45 %	20
Sparebanken Nordvest	OSE	28-02-17	30-05-17	1,51 %	25 000 000	25 006 000	25 004 868	-1 133	1,13 %	20
Sparebanken Nordvest	OSE	16-01-17	15-04-19	1,76 %	17 000 000	17 009 690	16 996 197	-13 493	0,77 %	20
Sparebanken Nordvest	OSE	25-01-17	25-01-19	1,73 %	10 000 000	10 000 000	10 117 418	117 418	0,46 %	20
Sparebanken Rogaland	OSE	14-03-17	14-06-19	1,72 %	20 000 000	20 088 000	20 083 040	-4 960	0,91 %	20
Sparebanken Sogn og Fjordane	OSE	07-03-17	07-12-18	1,69 %	15 000 000	15 047 000	15 182 828	135 828	0,69 %	20
Sparebanken Sør	OSE	13-02-17	12-08-19	1,67 %	15 000 000	14 968 500	14 975 429	6 929	0,68 %	20
Sparebanken Telemark			15-06-17	1,47 %	25 000 000	25 000 000	25 008 380	8 380	1,13 %	20
Sparebanken Vest	OSE	27-03-17	25-03-19	1,73 %	20 000 000	19 906 600	20 014 796	108 196	0,90 %	20
Sparebanken Vest	OSE	14-03-17	14-06-19	1,72 %	5 000 000	5 015 000	5 020 760	5 760	0,23 %	20
Spareskillingsbanken Kristiansand	OSE	20-03-17	20-06-17	1,56 %	7 000 000	7 038 500	7 017 930	-20 570	0,32 %	20
Spareskillingsbanken Kristiansand	OSE	22-02-17	22-08-19	1,81 %	10 000 000	9 997 400	9 999 493	2 093	0,45 %	20
Strømmen Sparebank	OSE		06-02-17	1,55 %	5 000 000	5 022 750	5 003 451	-19 299	0,23 %	20
Sunnal Sparebank		20-03-17	18-09-17	1,72 %	20 000 000	20 008 400	19 990 650	-17 750	0,90 %	20
Sunnal Sparebank	OSE	03-02-17	03-05-19	1,95 %	20 000 000	19 994 200	20 133 508	139 308	0,91 %	20
Surnadal Sparebank	OSE	30-01-17	28-07-17	1,63 %	5 000 000	4 997 500	4 999 503	2 003	0,23 %	20
Surnadal Sparebank	OSE	12-01-17	12-04-17	1,62 %	20 000 000	19 985 950	19 994 612	8 662	0,90 %	20
Tinn Sparebank	OSE	15-02-17	15-05-17	1,59 %	10 000 000	10 000 000	10 004 859	4 859	0,45 %	20
Ørland Sparebank			07-03-17	1,55 %	10 000 000	10 000 000	10 000 556	556	0,45 %	20
Ørland Sparebank	OSE	20-03-17	19-09-17	1,67 %	20 000 000	20 008 400	19 988 750	-19 650	0,90 %	20
Åfjord Sparebank		15-02-17	15-05-17	1,64 %	13 000 000	13 063 540	13 025 964	-37 576	0,59 %	20
Åfjord Sparebank		16-01-17	16-04-18	1,83 %	8 000 000	8 000 000	7 988 938	-11 062	0,36 %	20
Åfjord Sparebank			08-02-17	1,60 %	10 000 000	10 000 000	10 004 212	4 212	0,45 %	20
<b>Sparebanker</b>						<b>1 147 191 790</b>	<b>1 147 639 902</b>	<b>448 108</b>	<b>51,86 %</b>	
Bank Norwegian AS	OSE	13-02-17	13-05-19	1,80 %	15 000 000	14 995 950	15 003 707	7 757	0,68 %	20
Landkredit Finans	OSE		13-02-17	1,58 %	15 000 000	15 017 250	15 011 643	-5 607	0,68 %	20
Pareto Bank ASA	OSE	06-02-17	03-11-17	1,84 %	10 000 000	9 998 500	9 996 197	-2 303	0,45 %	20
Santander Consumer Bank AS	OSE	14-03-17	14-03-19	1,79 %	20 000 000	20 338 400	20 326 558	-11 842	0,92 %	20
Skandiabanken ASA	OSE	27-02-17	26-05-17	1,46 %	20 000 000	20 012 000	20 003 760	-8 240	0,90 %	20
Storebrand Bank ASA	OSE	06-03-17	04-03-19	1,72 %	18 000 000	18 044 100	18 224 554	180 454	0,82 %	20
Tysnes Sparebank	OSE	23-02-17	23-05-17	1,78 %	10 000 000	10 017 200	10 004 761	-12 439	0,45 %	20
Tysnes Sparebank	OSE	08-03-17	08-03-18	1,97 %	5 000 000	5 029 000	5 040 655	11 655	0,23 %	20
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA	OSE	06-03-17	06-09-17	1,64 %	50 000 000	50 174 500	50 073 165	-101 335	2,26 %	20
<b>Forretningsbanker</b>						<b>163 626 900</b>	<b>163 685 000</b>	<b>58 099</b>	<b>7,40 %</b>	
Eiendomskredit AS	OSE	27-03-17	26-06-17	1,66 %	9 000 000	9 011 053	9 005 210	-5 843	0,41 %	20
Kreditt foreningen for Sparebanker	OSE	03-04-17	29-09-17	1,61 %	25 000 000	24 988 000	24 984 938	-3 063	1,13 %	20
Kreditt foreningen for Sparebanker	OSE	13-02-17	12-02-19	1,75 %	10 000 000	9 964 800	10 029 360	64 560	0,45 %	20
Kreditt foreningen for Sparebanker	OSE	27-02-17	27-11-17	1,58 %	25 000 000	25 141 750	25 145 925	4 175	1,14 %	20
Kreditt foreningen for Sparebanker	OSE	03-04-17	03-04-19	1,87 %	20 000 000	20 175 000	20 266 080	91 080	0,92 %	20
Sparebank 1 Boligkredit	OSE		19-05-17	1,54 %	30 000 000	30 000 000	29 983 002	-16 998	1,35 %	20
<b>Kredittforetak</b>						<b>119 280 603</b>	<b>119 414 515</b>	<b>133 911</b>	<b>5,40 %</b>	
Brage Finans AS	OSE	20-03-17	18-09-17	1,95 %	20 000 000	20 011 000	20 006 634	-4 366	0,90 %	20
Brage Finans AS	OSE	06-02-17	05-05-17	1,77 %	10 000 000	9 975 200	10 000 005	24 805	0,45 %	20
Brage Finans AS	OSE		03-02-17	1,72 %	51 000 000	51 035 100	51 020 920	-14 180	2,31 %	20
<b>Finansieringsselskap</b>						<b>81 021 300</b>	<b>81 027 559</b>	<b>6 259</b>	<b>3,66 %</b>	
Giske kommune			15-09-17	1,52 %	10 000 000	10 000 000	9 984 088	-15 912	0,45 %	20
Halden Kommune			20-02-17	1,50 %	30 000 000	30 003 000	29 991 138	-11 862	1,36 %	20
Kristiansund kommune			01-03-17	1,51 %	20 000 000	20 001 000	20 005 648	4 648	0,90 %	20
Kristiansund kommune			07-02-17	1,49 %	10 000 000	10 000 320	10 003 021	2 701	0,45 %	20
Melhus Kommune			15-02-17	1,43 %	20 000 000	19 990 900	19 998 184	7 284	0,90 %	20
Rauma kommune			08-09-17	1,52 %	10 000 000	10 002 000	9 983 799	-18 201	0,45 %	20
Rauma kommune			20-06-17	1,54 %	10 000 000	10 001 680	9 989 338	-12 342	0,45 %	20
Sande kommune (Vestfold)			06-03-17	1,46 %	10 000 000	10 000 440	10 004 034	3 594	0,45 %	20
Sandnes kommune			18-08-17	1,45 %	30 000 000	30 003 840	29 961 768	-42 072	1,35 %	20
Siljan Kommune			19-05-17	1,51 %	5 000 000	4 999 940	4 994 414	-5 526	0,23 %	20
Ulstein kommune			27-02-17	1,44 %	20 000 000	19 999 320	20 004 376	5 056	0,90 %	20
Vennesla kommune			16-02-17	1,44 %	5 000 000	5 000 195	5 002 004	1 809	0,23 %	20
Vestre Toten kommune			19-01-17	1,26 %	10 000 000	10 000 270	10 002 207	1 937	0,45 %	20
Ålesund kommune			20-02-17	1,50 %	30 000 000	29 985 300	29 987 997	2 697	1,36 %	20
<b>Kommunal garanti</b>						<b>219 988 205</b>	<b>219 912 016</b>	<b>-76 190</b>	<b>9,94 %</b>	

## Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

### Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
Sparebanken Øst					44 617 280	44 617 280		2 004	2,02 %	
Sparebanken Øst					27 842 113	27 842 113		1 295	1,26 %	
Surnadal Sparebanken					27 980 512	27 980 512		1 416	1,26 %	
Sparebank 1 Ringerike					29 971 824	29 971 824		1 229	1,35 %	
Melhus Sparebank					30 340 691	30 340 691		1 498	1,37 %	
Haltdalen Sparebank					17 093 313	17 093 313		1 032	0,77 %	
Grong Sparebank					22 261 382	22 261 382		1 129	1,01 %	
Bjugn Sparebank					30 785 364	30 785 364		1 400	1,39 %	
Ørland Sparebank					30 962 071	30 962 071		1 729	1,40 %	
Sparekillingbanken Kristiansand					29 320 847	29 320 847		942	1,32 %	
Stadsbygd Sparebank rollover					30 127 277	30 127 277		1 194	1,36 %	
Tøten Sparebank					17 233 202	17 233 202		626	0,78 %	
Hjelmeland Sparebank					20 210 093	20 210 093		1 224	0,91 %	
<b>Bankinnskudd</b>					<b>358 745 968</b>	<b>358 745 968</b>		<b>16 719</b>	<b>16,2 %</b>	
<b>Sum Verdipapirer</b>					<b>1 731 108 798</b>	<b>2 090 424 960</b>		<b>570 188</b>	<b>94,46 %</b>	
Kontanter							116 252 178		5,25 %	
Tilgode/skyldig meglere							0		0,00 %	
Påløpte renter							6 608 328		0,30 %	
Annen Gjeld							7 020		0,00 %	
Skyldig andelseiere							0		0,00 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon							356 083		0,02 %	
<b>Total portefølje</b>							<b>2 212 922 357</b>		<b>100,00 %</b>	



# Danske Invest Norsk Likviditet OMF

## Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
Danske Bank A/S Forretningsbanker	OSE	01-03-17	01-09-22	1,67 %	8 000 000	8 012 000 8 012 000	8 005 782 8 005 782	-6 218 -6 218	3,73 % 3,73 %	10
Dnb Nor Boligkreditt As	OSE	13-02-17	11-11-22	1,58 %	9 000 000	8 895 363	8 873 078	-22 284	4,14 %	10
Eiendomskreditt As	OSE	24-01-17	24-01-21	1,67 %	3 000 000	3 060 180	3 025 921	-34 259	1,41 %	10
Eiendomskreditt As	OSE	15-03-17	15-06-23	1,91 %	5 000 000	5 000 000	5 004 277	4 277	2,33 %	10
Eika Boligkreditt As	OSE	16-03-17	16-12-21	1,59 %	5 000 000	4 949 250	5 015 345	66 095	2,34 %	10
Eika Boligkreditt As	OSE	10-02-17	10-02-23	1,63 %	5 000 000	4 964 175	4 930 130	-34 045	2,30 %	10
Fana Sparebank Boligkreditt As	OSE	13-02-17	11-02-21	1,58 %	4 000 000	3 997 600	3 985 650	-11 950	1,86 %	10
Fana Sparebank Boligkreditt As	OSE	15-03-17	21-06-23	1,91 %	5 000 000	4 997 100	5 039 206	42 106	2,35 %	10
Gjensidige Bank Boligkreditt As	OSE	13-02-17	12-05-22	1,62 %	10 000 000	9 952 500	9 891 431	-61 069	4,61 %	10
Gjensidige Bank Boligkreditt As	OSE	20-02-17	20-05-23	1,73 %	5 000 000	5 006 000	4 999 568	-6 432	2,33 %	10
Helgeland Boligkreditt	OSE	17-02-17	17-11-22	1,78 %	10 000 000	9 946 315	9 813 863	-132 452	4,58 %	10
Klp Boligkreditt As	OSE	20-01-17	20-10-21	1,65 %	8 000 000	7 981 700	8 039 606	57 906	3,75 %	10
Landkreditt Boligkreditt As	OSE	13-02-17	15-11-21	1,77 %	10 000 000	9 917 850	9 915 512	-2 338	4,62 %	10
Landkreditt Boligkreditt As	OSE	23-01-17	22-04-21	1,75 %	3 000 000	2 998 800	3 015 501	16 701	1,41 %	10
Møre Boligkreditt As	OSE	23-03-17	23-09-21	1,67 %	6 000 000	5 853 600	5 946 499	92 899	2,77 %	10
Møre Boligkreditt As	OSE	06-02-17	04-11-22	1,68 %	6 000 000	5 989 800	5 997 112	7 312	2,80 %	10
Norgeskreditt As	OSE	15-03-17	15-06-22	1,66 %	6 000 000	5 844 180	5 927 542	83 362	2,76 %	10
Norgeskreditt As	OSE	15-03-17	21-06-23	1,73 %	4 000 000	4 053 200	4 048 297	-4 903	1,89 %	10
Obos Boligkreditt As	OSE	09-01-17	07-10-22	1,73 %	10 000 000	10 000 000	10 012 318	12 318	4,67 %	10
Pluss Boligkreditt As	OSE	22-02-17	22-11-22	1,65 %	1 000 000	1 000 000	999 689	-311	0,47 %	10
Skandiabanken Boligkreditt As	OSE	14-02-17	16-08-21	1,50 %	5 000 000	4 977 353	4 998 288	20 935	2,33 %	10
Skandiabanken Boligkreditt As	OSE	16-01-17	14-10-22	1,67 %	4 000 000	3 871 520	3 943 338	71 818	1,84 %	10
Sparebank 1 Boligkreditt	OSE	16-03-17	15-06-22	1,61 %	5 000 000	4 870 250	4 943 430	73 180	2,31 %	10
Sparebank 1 Boligkreditt	OSE	15-03-17	15-06-23	1,69 %	3 000 000	3 031 500	3 029 666	-1 834	1,41 %	10
Sparebank 1 Næringskreditt As	OSE	15-03-17	16-06-21	1,73 %	3 000 000	3 018 720	2 989 735	-28 985	1,39 %	10
Sparebanken Vest Boligkreditt As	OSE	01-03-17	01-09-22	1,67 %	10 000 000	9 992 300	10 002 690	10 390	4,66 %	10
Sparebanken Øst Boligkreditt As	OSE	16-03-17	16-06-22	1,68 %	9 000 000	9 042 880	9 084 195	41 315	4,24 %	10
Sr-Boligkreditt As	OSE	10-03-17	10-09-21	1,57 %	10 000 000	9 928 540	9 969 344	40 804	4,65 %	10
Ssb Boligkreditt As	OSE	03-03-17	03-09-21	1,71 %	4 000 000	3 997 600	3 959 608	-37 992	1,85 %	10
Ssb Boligkreditt As	OSE	15-03-17	15-06-23	1,87 %	5 000 000	4 871 450	4 897 380	25 930	2,28 %	10
Ssf Bustadkreditt As	OSE	16-03-17	16-06-22	1,68 %	8 000 000	7 869 450	7 956 864	87 414	3,71 %	10
Ssf Bustadkreditt As	OSE	15-03-17	15-06-23	1,77 %	5 000 000	5 025 300	5 011 754	-13 547	2,34 %	10
Storebrand Kredittforetak As	OSE	17-03-17	17-06-21	1,61 %	5 000 000	4 910 300	4 971 105	60 805	2,32 %	10
Toten Sparebank Boligkreditt As	OSE	13-02-17	12-02-21	1,69 %	3 000 000	2 998 560	2 977 974	-20 586	1,39 %	10
Verd Boligkreditt As	OSE	30-01-17	29-04-22	1,72 %	10 000 000	9 913 450	9 975 109	61 659	4,65 %	10
<b>Kredittforetak</b>						<b>202 726 786</b>	<b>203 191 025</b>	<b>464 240</b>	<b>94,74 %</b>	
<b>Sum Verdipapirer</b>					<b>106 000 000</b>	<b>210 738 786</b>	<b>211 196 807</b>	<b>458 022</b>	<b>98,48 %</b>	
Kontanter							2 940 534		1,37 %	
Tilgode/skyldig meglere							0		0,00 %	
Påløpte renter							355 690		0,17 %	
Annen Gjeld							1 495		0,00 %	
Skyldig andelseiere							0		0,00 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon							27 912		0,01 %	
<b>Total portefølje</b>							<b>214 463 626</b>		<b>100,00 %</b>	

# Danske Invest Norsk Obligasjon

## Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
Aasen Sparebank	OSE	02-03-17	02-09-19	2,05 %	5 000 000	4 887 350	4 975 199	87 849	0,23 %	20
Arendal og Omegns Sparekasse	OSE	23-02-17	23-11-21	2,33 %	5 000 000	4 992 850	4 992 413	-437	0,24 %	20
Aurskog Sparebank	OSE	27-03-17	26-09-19	1,97 %	20 000 000	19 546 400	19 887 996	341 596	0,94 %	20
Aurskog Sparebank	OSE	21-03-17	21-06-19	1,92 %	5 000 000	5 000 000	5 025 119	25 119	0,24 %	20
Berg Sparebank	OSE	13-03-17	12-09-19	2,06 %	5 000 000	4 998 500	4 989 905	-8 595	0,24 %	20
Bien Sparebank AS	OSE	02-03-17	02-06-21	2,31 %	9 000 000	9 017 600	9 104 613	87 013	0,43 %	20
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	OSE	20-02-17	20-11-19	2,06 %	5 000 000	4 997 700	4 985 670	-12 031	0,23 %	20
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	OSE	15-02-17	15-11-21	2,30 %	7 000 000	7 000 000	7 012 880	12 880	0,33 %	20
Fana Sparebank	OSE		15-02-18	1,52 %	5 000 000	5 245 000	5 114 648	-130 353	0,24 %	20
Fana Sparebank	OSE	04-01-17	04-04-19	1,75 %	5 000 000	4 998 800	5 000 402	1 602	0,24 %	20
Fornebu Sparebank	OSE	03-03-17	03-09-20	2,29 %	5 000 000	4 934 500	4 983 014	48 514	0,23 %	20
Grong Sparebank	OSE	06-02-17	04-11-20	2,10 %	5 000 000	5 000 000	5 006 932	6 932	0,24 %	20
Grue Sparebank	OSE	07-03-17	07-06-19	2,09 %	5 000 000	4 997 050	5 028 613	31 563	0,24 %	20
Haugesund Sparebank	OSE		11-05-21	2,21 %	7 000 000	6 976 410	7 064 440	88 030	0,33 %	20
Helgeland Sparebank	OSE		06-06-19	1,72 %	13 000 000	13 452 900	13 497 513	44 613	0,64 %	20
Helgeland Sparebank	OSE		11-11-20	2,04 %	35 000 000	34 889 000	35 336 886	447 886	1,67 %	20
Helgeland Sparebank	OSE		12-04-21	2,13 %	45 000 000	45 056 500	44 767 292	-289 209	2,11 %	20
Hjartdal og Gransherad Sparebank	OSE	19-01-17	19-10-20	2,19 %	5 000 000	4 998 050	5 010 440	12 390	0,24 %	20
Høland og Setskog Sparebank	OSE	27-02-17	26-08-19	1,96 %	5 000 000	4 995 250	4 990 370	-4 880	0,24 %	20
Høland og Setskog Sparebank	OSE	15-02-17	15-08-18	1,73 %	5 000 000	4 997 000	4 995 150	-1 851	0,24 %	20
Hønefoss Sparebank	OSE	27-02-17	26-02-20	2,12 %	5 000 000	5 000 000	4 970 365	-29 635	0,23 %	20
Hønefoss Sparebank	OSE	28-02-17	31-05-21	2,30 %	13 000 000	13 079 730	13 156 870	77 140	0,62 %	20
Indre Sogn Sparebank	OSE	13-03-17	13-12-18	1,92 %	5 000 000	4 995 300	5 035 966	40 666	0,24 %	20
Jæren Sparebank	OSE	30-01-17	30-10-18	1,72 %	5 000 000	5 001 000	5 050 529	49 529	0,24 %	20
Jæren Sparebank	OSE	20-03-17	19-06-19	1,89 %	5 000 000	5 000 000	5 018 819	18 819	0,24 %	20
Klæbu Sparebank	OSE	27-02-17	25-11-19	2,07 %	5 000 000	4 900 000	4 982 493	82 493	0,23 %	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	23-03-17	23-09-19	2,24 %	3 000 000	3 000 000	3 020 353	20 353	0,14 %	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	27-02-17	26-11-18	1,77 %	5 000 000	4 997 750	5 042 305	44 555	0,24 %	20
Lom Og Skjåk Sparebank	OSE	15-02-17	15-11-18	1,77 %	5 000 000	5 078 250	5 031 296	-46 955	0,24 %	20
Melhus Sparebank	OSE	10-03-17	10-06-21	2,15 %	15 000 000	14 996 550	14 994 288	-2 262	0,71 %	20
Narvik Sparebank	OSE	06-03-17	05-12-18	1,74 %	5 000 000	4 997 700	5 034 277	36 577	0,24 %	20
Narvik Sparebank	OSE	09-02-17	09-11-20	1,94 %	5 000 000	4 997 650	5 074 032	76 382	0,24 %	20
OBOS-banken AS	OSE		26-08-19	1,77 %	25 000 000	25 000 000	25 529 368	529 368	1,20 %	20
OBOS-banken AS	OSE		25-08-21	2,20 %	5 000 000	5 089 000	5 162 572	73 572	0,24 %	20
OBOS-banken AS	OSE		26-11-20	2,05 %	8 000 000	8 079 200	8 009 860	-69 340	0,38 %	20
OBOS-banken AS	OSE	30-01-17	30-01-20	1,79 %	10 000 000	9 975 900	9 965 943	-9 957	0,47 %	20
OBOS-banken AS	OSE	30-01-17	30-07-20	1,85 %	5 000 000	4 851 500	4 988 418	136 918	0,24 %	20
OBOS-banken AS	OSE		23-04-21	2,13 %	50 000 000	49 005 500	50 032 120	1 026 620	2,36 %	20
Odal Sparebank	OSE	14-02-17	15-11-21	2,22 %	10 000 000	9 997 600	10 007 449	9 849	0,47 %	20
Oftoten Sparebank	OSE	27-03-17	27-09-19	2,18 %	5 000 000	4 997 000	4 997 350	350	0,24 %	20
Orkdal Sparebank	OSE	23-02-17	24-02-20	2,02 %	5 000 000	4 999 850	4 969 711	-30 139	0,23 %	20
Orkdal Sparebank	OSE	30-03-17	30-09-20	2,21 %	5 000 000	4 998 000	5 004 101	6 101	0,24 %	20
Rindal Sparebank	OSE	28-02-17	30-08-19	2,12 %	3 000 000	3 000 000	3 003 653	3 653	0,14 %	20
Rørosbanken	OSE	07-03-17	07-06-21	2,24 %	5 000 000	5 000 000	5 044 453	44 453	0,24 %	20
Sandnes Sparebank	OSE		20-06-22	2,69 %	10 000 000	9 883 000	11 310 025	1 427 025	0,53 %	20
Sandnes Sparebank	OSE	06-02-17	06-11-18	1,83 %	20 000 000	19 867 650	20 050 796	183 146	0,94 %	20
Sandnes Sparebank	OSE		27-06-19	1,98 %	19 000 000	19 290 900	19 370 912	80 012	0,91 %	20
Sandnes Sparebank	OSE		02-06-20	2,23 %	25 000 000	25 188 500	25 083 608	-104 893	1,18 %	20
Sandnes Sparebank	OSE	16-01-17	14-01-20	2,07 %	5 000 000	4 912 500	4 943 763	31 263	0,23 %	20
Sandnes Sparebank	OSE		18-11-21	2,58 %	20 000 000	19 780 000	19 854 562	74 562	0,94 %	20
Skudenes og Aakra Sparebank	OSE	21-03-17	21-03-19	1,88 %	10 000 000	10 020 000	10 001 685	-18 315	0,47 %	20
Skue Sparebank	OSE	03-03-17	03-06-20	2,02 %	13 000 000	12 971 000	12 916 732	-54 268	0,61 %	20
Skue Sparebank	OSE	30-01-17	28-01-19	1,76 %	10 000 000	10 000 000	10 118 620	118 620	0,48 %	20
Skue Sparebank	OSE	06-02-17	04-05-21	2,09 %	10 000 000	10 063 150	10 126 537	63 387	0,48 %	20
Soknedal Sparebank	OSE		17-11-20	2,38 %	3 000 000	3 000 000	2 992 402	-7 598	0,14 %	20
Sparebank 1 Hallingdal Valdres	OSE	27-02-17	26-08-20	2,04 %	5 000 000	5 000 000	4 998 075	-1 925	0,24 %	20
Sparebank 1 Østfold Akershus	OSE	13-02-17	11-08-21	1,94 %	5 000 000	5 000 000	5 009 375	9 375	0,24 %	20
SpareBank1 BV	OSE		18-09-19	1,79 %	15 000 000	16 203 750	15 810 236	-393 515	0,75 %	20
SpareBank1 BV	OSE		30-11-20	2,05 %	24 000 000	24 082 800	24 268 944	186 144	1,14 %	20
SpareBank1 BV	OSE	29-03-17	29-09-20	1,98 %	10 000 000	10 014 000	10 207 078	193 078	0,48 %	20
SpareBank1 BV	OSE		25-01-21	2,08 %	33 000 000	33 309 850	33 276 286	-33 564	1,57 %	20
SpareBank1 BV	OSE	28-02-17	30-08-21	2,02 %	14 000 000	14 001 800	13 980 562	-21 238	0,66 %	20
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE	30-03-17	30-09-20	2,13 %	15 000 000	14 917 000	15 233 544	316 544	0,72 %	20
Sparebanken Din	OSE	15-03-17	15-06-20	2,10 %	5 000 000	4 996 150	5 037 163	41 013	0,24 %	20
Sparebanken Hedmark	OSE		05-08-20	1,93 %	9 000 000	9 175 500	9 076 153	-99 347	0,43 %	20
Sparebanken Hedmark	OSE	23-01-17	21-10-20	1,83 %	10 000 000	9 990 400	10 125 474	135 074	0,48 %	20
Sparebanken Hedmark	OSE	16-01-17	16-04-20	1,79 %	10 000 000	9 986 300	9 945 530	-40 770	0,47 %	20
Sparebanken Hedmark	OSE		05-02-21	2,04 %	24 000 000	23 698 950	23 729 909	30 959	1,12 %	20
Sparebanken Hedmark	OSE		28-06-21	2,12 %	23 000 000	23 192 900	23 272 518	79 618	1,10 %	20

## Danske Invest Norsk Obligasjon

### Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente- regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko- vekt
Sparebanken Hemne	OSE	27-02-17	26-05-21	2,38 %	5 000 000	5 027 500	5 052 120	24 620	0,24 %	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		30-09-20	1,96 %	36 000 000	36 557 300	39 906 839	3 349 539	1,88 %	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		18-02-21	2,05 %	65 000 000	64 257 000	64 370 748	113 748	3,03 %	20
Sparebanken Møre	OSE	14-03-17	14-06-19	1,72 %	5 000 000	5 000 000	5 020 760	20 760	0,24 %	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		15-05-19	1,66 %	24 000 000	24 210 073	25 000 181	790 107	1,18 %	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		18-05-21	2,09 %	38 000 000	41 328 550	40 759 435	-569 115	1,92 %	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		17-11-20	1,99 %	6 000 000	6 155 400	6 074 902	-80 498	0,29 %	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		14-02-22	2,25 %	14 000 000	14 000 000	13 868 215	-131 785	0,65 %	20
Sparebanken Nordvest	OSE	27-03-17	26-03-20	1,97 %	10 000 000	9 986 000	9 945 310	-40 690	0,47 %	20
Sparebanken Nordvest	OSE	14-03-17	14-06-21	2,07 %	5 000 000	5 000 000	5 036 218	36 218	0,24 %	20
Sparebanken Rogaland	OSE		14-01-19	1,60 %	5 000 000	5 532 000	5 414 802	-117 199	0,26 %	20
Sparebanken Rogaland	OSE		22-03-21	2,06 %	21 000 000	21 111 120	20 988 194	-122 926	0,99 %	20
Sparebanken Rogaland	OSE		11-02-22	2,24 %	23 000 000	22 989 650	22 774 250	-215 400	1,07 %	20
Sparebanken Rogaland	OSE	24-02-17	24-08-22	2,01 %	35 000 000	34 990 280	35 058 286	68 006	1,65 %	20
Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE		14-06-19	1,73 %	35 000 000	36 416 000	36 513 127	97 127	1,72 %	20
Sparebanken Sogn Og Fjordane	OSE		26-02-20	1,89 %	5 000 000	5 033 700	5 047 148	13 448	0,24 %	20
Sparebanken Sør	OSE		11-05-18	1,51 %	36 000 000	37 455 478	37 495 253	39 775	1,77 %	20
Sparebanken Sør	OSE		16-09-19	1,74 %	25 000 000	24 538 357	25 986 463	1 448 105	1,22 %	20
Sparebanken Sør	OSE		24-11-20	1,99 %	7 000 000	6 993 000	7 097 179	104 179	0,33 %	20
Sparebanken Sør	OSE		19-03-20	1,85 %	10 000 000	10 425 600	10 430 451	4 851	0,49 %	20
Sparebanken Telemark	OSE	20-03-17	19-06-20	1,90 %	10 000 000	9 995 300	9 954 645	-40 655	0,47 %	20
Sparebanken Telemark	OSE	06-02-17	06-02-20	1,78 %	15 000 000	14 928 000	14 901 948	-26 052	0,70 %	20
Sparebanken Telemark	OSE	23-01-17	22-01-21	1,93 %	10 000 000	10 070 400	10 209 743	139 343	0,48 %	20
Sparebanken Vest	OSE		19-04-18	1,51 %	2 000 000	1 974 800	2 040 971	66 171	0,10 %	20
Sparebanken Vest	OSE		18-02-19	1,61 %	34 000 000	34 013 600	34 938 468	924 868	1,65 %	20
Sparebanken Vest	OSE		02-09-20	1,95 %	5 000 000	5 052 950	4 998 333	-54 618	0,24 %	20
Sparebanken Vest	OSE	13-02-17	12-02-20	1,74 %	10 000 000	9 948 450	9 975 174	26 724	0,47 %	20
Sparebanken Vest	OSE	01-03-17	01-09-21	1,98 %	15 000 000	14 992 500	14 954 208	-38 292	0,70 %	20
Sparebanken Vest	OSE		24-02-22	2,25 %	15 000 000	14 991 450	14 963 490	-27 960	0,71 %	20
Sparebanken Øst	OSE		21-12-20	2,01 %	18 000 000	18 590 000	19 414 877	824 877	0,91 %	20
Sparebanken Øst	OSE		27-11-20	2,00 %	25 000 000	24 876 400	25 001 990	125 590	1,18 %	20
Sparebanken Øst	OSE		26-07-21	2,13 %	45 000 000	45 415 200	45 413 559	-1 641	2,14 %	20
Sparebanken Øst	OSE		18-01-22	2,23 %	10 000 000	9 995 000	9 908 314	-86 686	0,47 %	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE		26-03-19	1,68 %	25 000 000	25 044 000	25 714 993	670 993	1,21 %	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE		10-08-21	2,20 %	26 000 000	26 048 500	26 114 712	66 212	1,23 %	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	30-01-17	29-04-20	1,82 %	10 000 000	10 000 000	10 078 378	78 378	0,47 %	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	15-02-17	15-08-22	2,03 %	5 000 000	4 994 300	5 011 573	17 273	0,24 %	20
Spareskillingsbanken Kristiansand	OSE	20-03-17	20-06-18	1,69 %	5 000 000	5 049 250	5 024 663	-24 587	0,24 %	20
Stadsbygd Sparebank	OSE	03-04-17	01-10-19	2,10 %	5 000 000	4 995 250	4 982 722	-12 529	0,23 %	20
Tølgås Sparebank	OSE	16-01-17	15-10-18	1,85 %	5 000 000	4 998 550	5 051 370	52 820	0,24 %	20
Tøtens Sparebank	OSE		15-02-19	1,66 %	20 000 000	20 000 000	20 684 746	684 746	0,97 %	20
Tøtens Sparebank	OSE		28-06-21	2,17 %	5 000 000	5 476 500	5 393 332	-83 169	0,25 %	20
Tøtens Sparebank	OSE	28-03-17	28-09-20	1,97 %	5 000 000	5 014 250	5 090 667	76 417	0,24 %	20
Tøtens Sparebank	OSE	13-01-17	13-01-21	1,92 %	5 000 000	5 000 000	5 124 284	124 284	0,24 %	20
Tøtens Sparebank	OSE	17-03-17	17-06-21	2,01 %	5 000 000	5 035 650	5 030 081	-5 569	0,24 %	20
Tregstad Sparebank	OSE	27-02-17	25-11-19	2,07 %	8 000 000	8 000 000	8 101 408	101 408	0,38 %	20
Ørskog Sparebank	OSE	03-02-17	03-11-20	2,27 %	3 000 000	2 998 800	2 997 545	-1 256	0,14 %	20
<b>Sparebanker</b>						<b>1 525 070 548</b>	<b>1 538 552 650</b>	<b>13 482 085</b>	<b>72,50 %</b>	
Bank 1 Oslo AS	OSE		11-06-20	1,90 %	5 000 000	5 297 500	5 543 630	246 130	0,26 %	20
Bank 1 Oslo AS	OSE		13-12-19	1,80 %	11 000 000	11 609 714	11 516 605	-93 109	0,54 %	20
Bank 1 Oslo AS	OSE		04-04-22	2,26 %	16 000 000	17 437 440	17 424 784	-12 656	0,82 %	20
Bank 1 Oslo AS	OSE		01-10-20	1,96 %	5 000 000	5 074 500	5 122 412	47 912	0,24 %	20
Bank 1 Oslo AS	OSE		17-08-21	2,15 %	70 000 000	70 447 310	70 643 482	196 172	3,33 %	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		12-05-20	1,99 %	10 000 000	9 765 000	11 012 994	1 247 994	0,52 %	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		15-12-20	2,12 %	7 000 000	8 074 500	7 913 142	-161 358	0,37 %	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		15-03-21	2,18 %	10 000 000	11 015 000	10 858 062	-156 938	0,51 %	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE	28-03-17	28-06-22	2,21 %	25 000 000	25 693 000	26 598 668	905 668	1,25 %	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		17-01-19	1,70 %	5 000 000	4 998 500	5 158 532	160 032	0,24 %	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		07-07-20	2,03 %	15 000 000	15 639 600	15 411 888	-227 712	0,73 %	20
DnB NOR Bank ASA	OSE		10-12-20	1,96 %	2 000 000	2 277 400	2 228 263	-49 137	0,11 %	20
DnB NOR Bank ASA	OSE		18-10-21	2,13 %	37 000 000	40 681 500	40 107 652	-573 848	1,89 %	20
DnB NOR Bank ASA	OSE	30-01-17	30-01-19	1,57 %	5 000 000	5 022 250	5 014 840	-7 410	0,24 %	20
DnB NOR Bank ASA	OSE	17-02-17	17-02-20	1,72 %	20 000 000	19 791 600	19 932 422	140 822	0,94 %	20
Gjensidige Bank ASA	OSE		24-05-19	1,67 %	5 000 000	5 000 000	5 200 586	200 586	0,25 %	20
Gjensidige Bank ASA	OSE	28-02-17	29-11-19	1,76 %	15 000 000	14 992 950	14 989 640	-3 311	0,71 %	20
Gjensidige Bank ASA	OSE		23-11-20	1,99 %	20 000 000	20 009 000	20 040 366	31 366	0,94 %	20
KLP Banken AS	OSE	27-03-17	27-09-19	1,84 %	5 000 000	4 995 200	4 977 787	-17 414	0,23 %	20
KLP Banken AS	OSE	13-03-17	11-06-19	1,76 %	15 000 000	14 905 000	14 956 182	51 182	0,70 %	20
Landkreditt Bank AS	OSE		26-06-18	1,57 %	20 000 000	20 120 000	20 508 390	388 390	0,97 %	20

## Danske Invest Norsk Obligasjon

### Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Landkreditt Bank AS	OSE	12-01-17	12-10-21	2,02 %	15 000 000	14 945 850	14 940 905	-4 946	0,70 %	20
Nordea Bank Norge ASA	OSE		21-08-19	1,68 %	23 000 000	23 220 300	23 772 158	551 858	1,12 %	20
Nordea Bank Norge ASA	OSE		20-07-20	1,88 %	32 000 000	32 075 480	32 290 944	215 464	1,52 %	20
Storebrand Bank Asa	OSE		08-10-19	1,80 %	23 000 000	23 584 000	24 627 416	1 043 416	1,16 %	20
Storebrand Bank Asa	OSE	16-01-17	14-01-20	1,80 %	10 000 000	10 004 100	9 964 790	-39 310	0,47 %	20
Storebrand Bank Asa	OSE		19-04-21	2,13 %	15 000 000	15 031 800	14 919 561	-112 239	0,70 %	20
Tynnes Sparebank	OSE	08-03-17	08-03-18	1,97 %	5 000 000	5 029 000	5 040 655	11 655	0,24 %	20
Voss Veksel- Og Landmandsbank Asa	OSE	14-03-17	14-09-20	2,13 %	20 000 000	19 984 800	19 933 154	-51 646	0,94 %	20
<b>Forretningsbanker</b>						<b>476 722 294</b>	<b>480 649 910</b>	<b>3 927 612</b>	<b>22,65 %</b>	
Bolig- og Næringskreditt ASA	OSE		12-05-21	2,26 %	22 000 000	21 832 920	22 171 730	338 810	1,04 %	20
Eika Boligkreditt AS	OSE	06-03-17	04-06-20	2,03 %	5 000 000	5 000 000	4 968 374	-31 626	0,23 %	20
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE	13-02-17	12-02-19	1,75 %	15 000 000	14 984 550	15 044 040	59 490	0,71 %	20
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE	09-03-17	09-12-19	1,94 %	10 000 000	9 995 200	9 965 581	-29 619	0,47 %	20
<b>Kredittforetak</b>						<b>51 812 670</b>	<b>52 149 725</b>	<b>337 055</b>	<b>2,46 %</b>	
Odda kommune			02-09-19	1,55 %	5 000 000	5 004 650	5 109 902	105 252	0,24 %	20
<b>Kommunal garanti</b>						<b>5 004 650</b>	<b>5 109 902</b>	<b>105 252</b>	<b>0,24 %</b>	
Interesest Rate Swap					125 000 000	-	145 784	145 784	0,01 %	
Interesest Rate Swap					95 000 000	-	-38 773	-38 773	0,00 %	
<b>Swap</b>							<b>107 011</b>	<b>107 011</b>	<b>0,01 %</b>	
Toten Sparebank						17 233 202	17 233 202	626	0,81 %	
<b>Bankinnskudd</b>						<b>17 233 202</b>	<b>17 233 202</b>	<b>626</b>	<b>0,81 %</b>	
<b>Sum Verdipapirer</b>					<b>1 019 500 000</b>	<b>2 058 610 162</b>	<b>2 093 802 399</b>	<b>17 852 004</b>	<b>98,67 %</b>	
Kontanter							8 881 755		0,42 %	
Tilgode/skyldig meglere							0		0,00 %	
Påløpte renter							20 106 954		0,95 %	
Annen Gjeld							2 210		0,00 %	
Skyldig andelseiere							52 645		0,00 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon							610 715		0,03 %	
<b>Total portefølje</b>							<b>2 122 125 517</b>		<b>100,00 %</b>	

## 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	02-03-17	02-09-19	2,05 %	8 000 000	7 976 000	7 960 318	-15 682	0,11 %	20
Aasen Sparebank	OSE	20-01-17	20-07-20	2,16 %	7 000 000	6 893 740	6 964 017	70 277	0,09 %	20
Aasen Sparebank	OSE	14-02-17	14-05-21	2,23 %	5 000 000	5 046 000	5 050 087	4 087	0,07 %	20
Andebu Sparebank	OSE	11-01-17	11-01-19	1,93 %	5 000 000	4 995 600	5 060 797	65 197	0,07 %	20
Arendal og Omegns Sparekasse	OSE	23-02-17	23-11-21	2,33 %	17 000 000	16 965 400	16 974 204	8 804	0,23 %	20
Askim Sparebank	OSE	20-02-17	20-02-19	1,80 %	5 000 000	4 916 650	5 025 327	108 677	0,07 %	20
Aurskog Sparebank	OSE	27-03-17	26-09-19	1,97 %	40 000 000	39 092 800	39 775 992	683 192	0,54 %	20
Aurskog Sparebank	OSE	21-03-17	21-06-19	1,92 %	15 000 000	15 000 000	15 075 357	75 357	0,20 %	20
Bamble og Langesund Sparebank	OSE	27-02-17	27-02-19	1,88 %	20 000 000	19 612 000	19 954 220	342 220	0,27 %	20
Bamble og Langesund Sparebank	OSE	20-01-17	20-10-26	3,65 %	15 000 000	15 000 000	15 106 238	106 238	0,20 %	100
Berg Sparebank		13-03-17	12-09-19	2,06 %	10 000 000	9 982 350	9 979 810	-2 540	0,14 %	20
Bien Sparebank AS	OSE	02-03-17	02-06-21	2,31 %	10 000 000	9 990 000	10 116 237	126 237	0,14 %	20
Bien Sparebank AS	OSE	20-03-17	20-12-21	2,39 %	15 000 000	14 964 300	15 040 428	76 128	0,20 %	20
Blaker Sparebank	OSE	28-02-17	28-11-18	1,97 %	5 000 000	4 902 000	4 986 480	84 480	0,07 %	20
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	OSE	20-02-17	20-11-19	2,06 %	10 000 000	9 995 400	9 971 339	-24 061	0,14 %	20
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	OSE	20-03-17	21-09-20	2,23 %	10 000 000	10 000 000	9 988 444	-11 556	0,14 %	20
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	OSE	15-02-17	15-11-21	2,30 %	13 000 000	13 000 000	13 023 920	23 920	0,18 %	20
Fana Sparebank	OSE		15-02-18	1,52 %	29 000 000	29 133 059	29 664 956	531 897	0,40 %	20
Flekkefjord Sparebank	OSE	06-02-17	05-11-19	1,88 %	5 000 000	5 009 650	5 012 894	3 244	0,07 %	20
Fornebu Sparebank	OSE	03-03-17	03-09-20	2,29 %	10 000 000	9 869 000	9 966 028	97 028	0,14 %	20
Grong Sparebank	OSE	23-01-17	23-10-18	1,80 %	5 000 000	5 050 500	5 032 215	-18 285	0,07 %	20
Grong Sparebank	OSE	28-02-17	31-05-19	1,93 %	5 000 000	4 998 500	5 027 155	28 655	0,07 %	20
Grong Sparebank	OSE	06-02-17	04-11-20	2,10 %	10 000 000	10 000 000	10 013 863	13 863	0,14 %	20
Grue Sparebank	OSE	07-03-17	07-06-19	2,09 %	5 000 000	4 997 050	5 028 613	31 563	0,07 %	20
Haugesund Sparebank	OSE	13-03-17	13-06-24	3,17 %	15 000 000	15 000 000	14 883 710	-116 291	0,20 %	100
Haugesund Sparebank	OSE		11-05-21	2,21 %	13 000 000	12 956 190	13 119 674	163 484	0,18 %	20
Hegra Sparebank	OSE	06-02-17	04-02-19	1,97 %	10 000 000	9 986 700	10 034 733	48 033	0,14 %	20
Helgeland Sparebank	OSE		11-11-20	2,04 %	123 000 000	122 295 400	124 183 912	1 888 512	1,68 %	20
Helgeland Sparebank	OSE		12-04-21	2,13 %	32 000 000	32 000 000	31 834 518	-165 482	0,43 %	20
Hjartdal og Gransherad Sparebank	OSE	19-01-17	19-10-20	2,19 %	10 000 000	9 996 100	10 020 880	24 780	0,14 %	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	22-03-17	22-03-18	1,90 %	14 000 000	14 067 200	14 100 660	33 460	0,19 %	20
Høland og Setskog Sparebank	OSE	27-02-17	26-08-19	1,96 %	10 000 000	9 990 500	9 980 740	-9 760	0,14 %	20
Høland og Setskog Sparebank	OSE	15-02-17	15-08-18	1,73 %	10 000 000	9 994 000	9 990 299	-3 701	0,14 %	20
Hønefoss Sparebank	OSE	03-03-17	03-06-19	2,00 %	25 000 000	25 007 500	25 004 345	-3 155	0,34 %	20
Hønefoss Sparebank	OSE	27-02-17	26-02-20	2,12 %	13 000 000	12 868 160	12 922 949	54 789	0,18 %	20
Indre Sogn Sparebank	OSE	13-03-17	13-12-18	1,92 %	10 000 000	9 990 600	10 071 932	81 332	0,14 %	20
Jæren Sparebank	OSE	30-01-17	30-10-18	1,72 %	7 000 000	7 001 400	7 070 740	69 340	0,10 %	20
Jæren Sparebank	OSE	20-03-17	19-06-19	1,89 %	30 000 000	30 000 000	30 112 914	112 914	0,41 %	20
Jæren Sparebank	OSE	16-01-17	14-10-19	1,89 %	17 000 000	16 890 900	16 908 056	17 156	0,23 %	20
Jæren Sparebank	OSE	15-03-17	15-09-26	3,67 %	10 000 000	10 002 300	10 118 846	116 546	0,14 %	100
Kløbu Sparebank	OSE	27-02-17	25-11-19	2,07 %	5 000 000	4 900 000	4 982 493	82 493	0,07 %	20
Kløbu Sparebank	OSE	02-03-17	02-06-20	2,17 %	15 000 000	14 985 750	14 875 955	-109 796	0,20 %	20
Kvinesdal Sparebank		23-03-17	23-09-19	2,24 %	12 000 000	12 000 000	12 081 413	81 413	0,16 %	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	27-03-17	26-03-19	2,09 %	5 000 000	4 996 000	4 988 330	-7 670	0,07 %	20
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	OSE	20-02-17	18-11-21	2,25 %	7 000 000	6 996 640	6 995 337	-1 303	0,09 %	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	27-02-17	26-11-18	1,77 %	10 000 000	9 995 500	10 084 610	89 110	0,14 %	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	27-03-17	27-03-23	3,11 %	5 000 000	5 170 700	5 052 776	-117 925	0,07 %	100
Lillestrøm Sparebank	OSE	16-02-17	16-11-21	2,14 %	25 000 000	25 000 000	25 006 983	6 983	0,34 %	20
Lom og Skjåk Sparebank	OSE	15-02-17	15-11-18	1,77 %	15 000 000	15 234 750	15 093 887	-140 864	0,20 %	20
Lom og Skjåk Sparebank	OSE	16-03-17	16-12-24	3,72 %	15 000 000	15 000 000	14 770 065	-229 935	0,20 %	100
Luster Sparebank	OSE	21-02-17	21-05-19	1,90 %	5 000 000	5 000 000	4 981 349	-18 652	0,07 %	20
Melhus Sparebank	OSE	08-03-17	09-03-20	2,01 %	10 000 000	10 000 000	10 211 252	211 252	0,14 %	20
Melhus Sparebank	OSE	10-03-17	10-06-21	2,15 %	35 000 000	34 991 950	34 986 672	-5 278	0,47 %	20
Modum Sparebank	OSE	20-02-17	19-05-26	3,59 %	10 000 000	10 000 000	10 292 439	292 439	0,14 %	100
Narvik Sparebank	OSE	09-02-17	09-11-20	1,94 %	10 000 000	9 995 300	10 148 063	152 763	0,14 %	20
OBOS-banken AS	OSE		26-08-19	1,77 %	40 000 000	40 000 000	40 846 988	846 988	0,55 %	20
OBOS-banken AS	OSE		25-08-21	2,20 %	30 000 000	30 534 000	30 975 429	441 429	0,42 %	20
OBOS-banken AS	OSE	30-01-17	30-07-20	1,85 %	10 000 000	9 703 000	9 976 836	273 836	0,14 %	20
OBOS-banken AS	OSE	30-01-17	30-01-20	1,79 %	15 000 000	14 963 850	14 948 915	-14 936	0,20 %	20
OBOS-banken AS	OSE	19-01-17	19-10-20	1,90 %	56 000 000	56 260 600	57 118 762	858 162	0,77 %	20
OBOS-banken AS	OSE		23-04-21	2,13 %	100 000 000	98 228 000	100 064 240	1 836 240	1,36 %	20
Odal Sparebank	OSE	14-02-17	15-11-21	2,22 %	25 000 000	24 994 000	25 018 623	24 623	0,34 %	20
Oftoten Sparebank	OSE	27-03-17	27-09-19	2,18 %	22 000 000	21 986 800	21 988 340	1 540	0,30 %	20
Opdals Sparebank	OSE	20-02-17	19-02-19	1,92 %	5 000 000	4 997 100	5 077 864	80 764	0,07 %	20
Orkdal Sparebank	OSE	30-03-17	30-09-20	2,21 %	15 000 000	14 994 000	15 012 303	18 303	0,20 %	20
Rindal Sparebank	OSE	28-02-17	30-08-19	2,12 %	5 000 000	5 000 000	5 006 088	6 088	0,07 %	20
Rerosbanken	OSE	23-01-17	23-04-19	1,89 %	10 000 000	9 771 000	9 973 442	202 442	0,14 %	20
Rerosbanken	OSE	07-03-17	07-06-21	2,24 %	20 000 000	20 000 000	20 177 810	177 810	0,27 %	20

# Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

## Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Sandnes Sparebank	OSE		20-06-22	2,69 %	54 000 000	54 594 000	61 074 135	6 480 135	0,83 %	20
Sandnes Sparebank	OSE	06-02-17	06-11-18	1,83 %	24 000 000	23 694 150	24 060 955	366 805	0,33 %	20
Sandnes Sparebank	OSE		27-06-19	1,98 %	101 000 000	102 672 614	102 971 692	299 078	1,40 %	20
Sandnes Sparebank	OSE		02-06-20	2,23 %	90 000 000	90 764 000	90 300 987	-463 013	1,22 %	20
Sandnes Sparebank	OSE		18-11-21	2,58 %	5 000 000	4 945 000	4 963 641	18 641	0,07 %	20
Selbu Sparebank	OSE	09-01-17	07-10-19	2,08 %	15 000 000	14 993 400	14 999 739	6 339	0,20 %	20
Skudenes og Aakra Sparebank		06-03-17	06-12-23	3,21 %	30 000 000	30 573 000	30 046 473	-526 527	0,41 %	100
Skudenes og Aakra Sparebank	OSE	16-01-17	14-10-19	1,89 %	15 000 000	14 910 000	14 918 873	8 873	0,20 %	20
Skue Sparebank	OSE	03-03-17	03-06-20	2,02 %	25 000 000	24 772 700	24 839 870	67 170	0,34 %	20
Skue Sparebank	OSE	06-02-17	04-05-21	2,09 %	40 000 000	40 252 600	40 506 148	253 548	0,55 %	20
Soknedal Sparebank		27-02-17	27-05-19	2,18 %	5 000 000	5 000 000	5 029 980	29 980	0,07 %	20
Soknedal Sparebank		17-02-17	17-11-20	2,38 %	7 000 000	7 000 000	6 982 270	-17 730	0,09 %	20
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	OSE	27-03-17	25-03-19	1,89 %	10 000 000	10 043 000	10 003 146	-39 854	0,14 %	20
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	OSE	27-02-17	26-08-20	2,04 %	7 000 000	7 000 000	6 997 305	-2 695	0,09 %	20
SpareBank 1 Østfold Akershus	OSE	28-02-17	30-05-23	2,81 %	5 000 000	4 943 150	5 021 624	78 474	0,07 %	100
SpareBank 1 Østfold Akershus	OSE	13-02-17	13-05-20	1,81 %	30 000 000	29 976 000	29 818 683	-157 317	0,40 %	20
SpareBank 1 Østfold Akershus	OSE	13-02-17	11-08-21	1,94 %	85 000 000	85 089 600	85 159 375	69 775	1,15 %	20
SpareBank1 BV	OSE		18-09-19	1,79 %	25 000 000	27 006 250	26 350 393	-655 858	0,36 %	20
SpareBank1 BV	OSE		30-11-20	2,05 %	33 000 000	32 693 100	33 369 798	676 698	0,45 %	20
SpareBank1 BV	OSE	29-03-17	29-09-20	1,98 %	40 000 000	40 056 000	40 828 312	772 312	0,55 %	20
SpareBank1 BV	OSE		25-01-21	2,08 %	78 000 000	78 396 450	78 653 039	256 589	1,07 %	20
SpareBank1 BV	OSE	28-02-17	30-08-21	2,02 %	110 000 000	109 868 000	109 847 276	-20 724	1,49 %	20
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE	28-02-17	28-11-24	3,41 %	9 000 000	8 930 700	8 879 967	-50 733	0,12 %	100
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE	30-03-17	30-09-20	2,13 %	30 000 000	29 917 000	30 467 088	550 088	0,41 %	20
Sparebanken Din	OSE	09-03-17	09-09-19	1,97 %	7 000 000	6 955 410	7 020 024	64 614	0,10 %	20
Sparebanken Din	OSE	15-03-17	15-06-20	2,10 %	14 000 000	13 985 900	14 104 056	118 156	0,19 %	20
Sparebanken Hedmark	OSE	14-03-17	14-06-19	1,72 %	12 000 000	11 912 400	11 977 199	64 799	0,16 %	20
Sparebanken Hedmark	OSE	16-01-17	16-04-20	1,79 %	50 000 000	49 930 660	49 727 650	-203 010	0,67 %	20
Sparebanken Hedmark	OSE	23-01-17	21-10-20	1,83 %	42 000 000	41 959 680	42 526 991	567 311	0,58 %	20
Sparebanken Hedmark	OSE		05-02-21	2,04 %	84 000 000	83 481 300	83 054 681	-426 619	1,13 %	20
Sparebanken Hedmark	OSE		28-06-21	2,12 %	60 000 000	60 210 000	60 710 916	500 916	0,82 %	20
Sparebanken Hemne		23-01-17	23-10-18	1,94 %	5 000 000	5 052 500	5 022 604	-29 896	0,07 %	20
Sparebanken Hemne	OSE	23-02-17	23-08-19	2,08 %	10 000 000	10 000 000	10 186 021	186 021	0,14 %	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		30-09-20	1,96 %	40 000 000	39 062 000	44 340 932	5 278 932	0,60 %	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		08-02-19	1,61 %	38 500 000	42 377 291	41 300 548	-1 076 743	0,56 %	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		07-11-22	2,35 %	25 000 000	25 030 000	27 967 063	2 937 063	0,38 %	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE	06-02-17	04-05-20	1,78 %	30 000 000	29 334 000	29 829 651	495 651	0,40 %	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		18-02-21	2,05 %	160 000 000	158 504 000	158 451 072	-52 928	2,15 %	20
Sparebanken Møre	OSE	22-02-17	22-02-23	2,64 %	9 000 000	9 000 000	9 097 893	97 893	0,12 %	100
Sparebanken Møre	OSE	14-03-17	14-06-19	1,72 %	10 000 000	10 000 000	10 041 520	41 520	0,14 %	20
Sparebanken Nord-Norge		22-03-17	22-06-20	1,94 %	118 000 000	117 022 000	117 457 825	435 825	1,59 %	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		12-04-22	2,26 %	20 000 000	22 058 000	22 889 422	831 422	0,31 %	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE	20-03-17	19-12-22	2,65 %	5 000 000	5 172 000	5 059 785	-112 215	0,07 %	100
Sparebanken Nord-Norge	OSE		18-05-21	2,09 %	117 000 000	125 804 800	125 496 154	-308 646	1,70 %	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		17-11-20	1,99 %	40 000 000	40 919 600	40 499 348	-420 252	0,55 %	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE	13-03-17	12-06-24	2,92 %	25 000 000	24 948 400	24 832 743	-115 658	0,34 %	100
Sparebanken Nord-Norge	OSE		14-02-22	2,25 %	10 000 000	10 000 000	9 905 868	-94 132	0,13 %	20
Sparebanken Nordvest	OSE	13-02-17	12-11-24	3,18 %	5 000 000	4 934 000	4 949 707	15 707	0,07 %	100
Sparebanken Nordvest	OSE	27-03-17	26-03-20	1,97 %	40 000 000	39 945 429	39 781 240	-164 189	0,54 %	20
Sparebanken Nordvest	OSE	17-02-17	17-08-20	1,93 %	15 000 000	14 587 800	14 900 225	312 425	0,20 %	20
Sparebanken Nordvest	OSE	14-03-17	14-06-21	2,07 %	15 000 000	15 000 000	15 108 654	108 654	0,20 %	20
Sparebanken Nordvest	OSE	13-03-17	13-09-21	2,10 %	60 000 000	59 989 200	60 001 440	12 240	0,81 %	20
Sparebanken Rogaland	OSE		30-09-20	1,96 %	48 000 000	47 245 400	53 209 118	5 963 718	0,72 %	20
Sparebanken Rogaland	OSE	03-03-17	03-12-22	2,85 %	25 000 000	25 980 250	25 238 260	-741 990	0,34 %	100
Sparebanken Rogaland	OSE	27-02-17	27-11-23	3,04 %	50 000 000	50 711 400	49 893 550	-817 850	0,68 %	100
Sparebanken Rogaland	OSE		22-03-21	2,06 %	152 000 000	152 559 040	151 914 546	-644 494	2,06 %	20
Sparebanken Rogaland	OSE	24-02-17	24-08-22	2,01 %	22 000 000	21 985 960	22 036 637	50 677	0,30 %	20
Sparebanken Sogn og Fjordane	OSE		14-06-19	1,73 %	85 000 000	88 329 750	88 674 737	344 987	1,20 %	20
Sparebanken Sogn og Fjordane	OSE		26-02-20	1,89 %	50 000 000	50 337 000	50 471 475	134 475	0,68 %	20
Sparebanken Sogn og Fjordane	OSE	14-02-17	14-02-20	1,79 %	54 000 000	53 967 950	53 723 304	-244 646	0,73 %	20
Sparebanken Sør	OSE		11-05-18	1,51 %	10 000 000	10 270 409	10 415 348	144 939	0,14 %	20
Sparebanken Sør	OSE		16-09-19	1,74 %	90 000 000	88 399 800	93 551 265	5 151 465	1,27 %	20
Sparebanken Sør	OSE	27-02-17	27-11-23	2,81 %	45 000 000	45 131 700	45 101 790	-29 910	0,61 %	100
Sparebanken Sør	OSE		24-11-20	1,99 %	73 000 000	73 812 000	74 013 437	201 437	1,00 %	20
Sparebanken Sør	OSE		19-03-20	1,85 %	78 000 000	79 476 120	81 357 518	1 881 398	1,10 %	20
Sparebanken Sør	OSE	27-02-17	25-08-25	3,08 %	50 000 000	50 000 000	49 280 025	-719 975	0,67 %	100
Sparebanken Telemark	OSE	06-02-17	06-02-20	1,78 %	20 000 000	19 904 000	19 869 264	-34 736	0,27 %	20
Sparebanken Telemark	OSE	20-03-17	19-06-20	1,90 %	25 000 000	24 988 250	24 886 613	-101 638	0,34 %	20
Sparebanken Telemark	OSE	06-02-17	04-05-21	1,94 %	20 000 000	20 039 700	20 203 254	163 554	0,27 %	20
Sparebanken Telemark	OSE	23-01-17	22-01-21	1,93 %	70 000 000	70 171 650	71 468 201	1 296 551	0,97 %	20



# Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

## Porteføljeoversikt

Utsteder	Bers	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Sparebanken Telemark	OSE	09-03-17	09-09-21	2,01 %	100 000 000	99 672 000	99 842 600	170 600	1,35 %	20
Sparebanken Vest	OSE		18-02-19	1,61 %	29 000 000	29 057 100	29 800 458	743 358	0,40 %	20
Sparebanken Vest	OSE	27-03-17	27-06-24	2,97 %	38 500 000	38 500 000	38 230 958	-269 042	0,52 %	100
Sparebanken Vest	OSE	13-02-17	12-02-20	1,74 %	105 000 000	103 549 750	104 739 327	1 189 577	1,42 %	20
Sparebanken Vest	OSE	01-03-17	01-09-21	1,98 %	30 000 000	29 985 000	29 908 416	-76 584	0,41 %	20
Sparebanken Vest	OSE		24-02-22	2,25 %	5 000 000	4 997 150	4 987 830	-9 320	0,07 %	20
Sparebanken Vest	OSE	13-02-17	12-05-26	3,12 %	55 000 000	55 146 000	56 685 145	1 539 145	0,77 %	100
Sparebanken Øst	OSE		21-12-20	2,01 %	59 000 000	61 171 800	63 637 654	2 465 854	0,86 %	20
Sparebanken Øst	OSE	24-01-17	24-10-23	2,77 %	10 000 000	10 102 000	10 032 882	-69 118	0,14 %	100
Sparebanken Øst	OSE	11-01-17	11-04-23	2,71 %	20 000 000	20 525 600	20 167 434	-358 166	0,27 %	100
Sparebanken Øst	OSE	20-03-17	18-12-19	1,80 %	50 000 000	49 978 500	49 907 700	-70 800	0,68 %	20
Sparebanken Øst	OSE		27-11-20	2,00 %	80 000 000	78 709 000	80 006 368	1 297 368	1,08 %	20
Sparebanken Øst	OSE		26-07-21	2,13 %	95 000 000	94 781 327	95 873 069	1 091 742	1,30 %	20
Sparebanken Øst	OSE		18-01-22	2,23 %	20 000 000	19 990 000	19 816 628	-173 372	0,27 %	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE		26-03-19	1,68 %	40 000 000	40 176 000	41 143 988	967 988	0,56 %	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	13-03-17	12-06-24	3,02 %	20 000 000	20 000 000	19 841 242	-158 758	0,27 %	100
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE		10-08-21	2,20 %	81 000 000	80 347 500	81 357 372	1 009 872	1,10 %	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	30-01-17	29-04-20	1,82 %	10 000 000	10 000 000	10 078 378	78 378	0,14 %	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	16-02-17	16-02-21	1,91 %	15 000 000	14 993 400	15 008 730	15 330	0,20 %	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	15-02-17	15-08-22	2,03 %	10 000 000	9 988 600	10 023 145	34 545	0,14 %	20
Sparekillingbanken Kristiansand	OSE	24-01-17	24-04-19	1,77 %	10 000 000	10 000 000	9 997 049	-2 951	0,14 %	20
Spb 1 Gudbrandsdal	OSE	27-03-17	27-06-24	3,37 %	24 000 000	24 116 200	23 833 514	-282 686	0,32 %	100
Spb 1 Gudbrandsdal	OSE	28-02-17	31-08-21	2,18 %	40 000 000	39 892 000	39 935 516	43 516	0,54 %	20
Stadsbygd Sparebank		28-02-17	30-08-23	3,49 %	3 000 000	3 006 150	3 007 447	1 297	0,04 %	100
Stadsbygd Sparebank	OSE	26-01-17	26-04-19	1,95 %	10 000 000	10 034 200	10 080 657	46 457	0,14 %	20
Stadsbygd Sparebank	OSE	22-02-17	22-02-22	2,36 %	10 000 000	10 000 000	10 029 947	29 947	0,14 %	20
Sunnal Sparebank	OSE	03-02-17	03-05-19	1,95 %	10 000 000	9 997 100	10 066 754	69 654	0,14 %	20
Surnadal Sparebank	OSE	13-03-17	11-03-20	2,14 %	15 000 000	14 992 800	14 897 741	-95 060	0,20 %	20
Surnadal Sparebank	OSE	18-01-17	18-10-21	2,33 %	25 000 000	24 988 750	25 034 830	46 080	0,34 %	20
Surnadal Sparebank	OSE	28-03-17	28-06-21	2,37 %	15 000 000	15 016 500	15 176 535	160 035	0,21 %	20
Søgne og Greipstad Sparebank	OSE	03-02-17	03-02-20	2,09 %	10 000 000	10 000 000	9 998 232	-1 768	0,14 %	20
Tinn Sparebank	OSE	27-03-17	25-06-18	1,87 %	13 000 000	13 176 800	13 081 832	-94 968	0,18 %	20
Tølga-Os Sparebank	OSE	16-01-17	15-10-18	1,85 %	15 000 000	14 995 650	15 154 110	158 460	0,21 %	20
Tøtens Sparebank	OSE		28-06-21	2,17 %	73 000 000	76 547 051	78 742 640	2 195 589	1,07 %	20
Tøtens Sparebank	OSE	28-02-17	29-05-20	1,87 %	50 000 000	50 000 000	49 806 330	-193 670	0,68 %	20
Tøtens Sparebank	OSE	28-03-17	28-09-20	1,97 %	30 000 000	30 085 500	30 543 999	458 499	0,41 %	20
Tøtens Sparebank	OSE	13-01-17	13-01-21	1,92 %	25 000 000	25 000 000	25 621 418	621 418	0,35 %	20
Tøtens Sparebank	OSE	09-03-17	09-09-21	2,01 %	20 000 000	19 954 000	19 986 602	32 602	0,27 %	20
Tøtens Sparebank	OSE	17-03-17	17-06-21	2,01 %	21 000 000	21 143 240	21 126 340	-16 900	0,29 %	20
Tregstad Sparebank	OSE	27-02-17	25-11-19	2,07 %	12 000 000	12 000 000	12 152 112	152 112	0,16 %	20
Tregstad Sparebank	OSE	13-01-17	13-01-21	2,22 %	10 000 000	9 991 800	10 013 340	21 540	0,14 %	20
Ørskog Sparebank	OSE	03-02-17	03-11-20	2,27 %	12 000 000	11 995 200	11 990 178	-5 022	0,16 %	20
Åfjord Sparebank	OSE	28-02-17	28-05-19	2,07 %	10 000 000	10 030 000	9 991 430	-38 570	0,14 %	20
<b>Sparebanker</b>						<b>5 428 347 020</b>	<b>5 479 893 331</b>	<b>51 546 298</b>	<b>74,28 %</b>	
Bank 1 Oslo AS	OSE		11-06-20	1,90 %	137 000 000	139 107 652	151 895 462	12 787 810	2,06 %	20
Bank 1 Oslo AS	OSE		13-12-19	1,80 %	48 500 000	48 835 351	50 777 759	1 942 408	0,69 %	20
Bank 1 Oslo AS	OSE		04-04-22	2,26 %	25 000 000	27 246 000	27 226 225	-19 775	0,37 %	20
Bank 1 Oslo AS	OSE		01-10-20	1,96 %	35 000 000	35 521 500	35 856 881	335 381	0,49 %	20
Bank 1 Oslo AS		10-03-17	10-12-19	3,01 %	30 000 000	30 000 000	29 810 430	-189 570	0,40 %	100
Bank 1 Oslo AS	OSE		17-08-21	2,15 %	67 000 000	67 498 820	67 615 904	117 084	0,92 %	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		12-05-20	1,99 %	2 500 000	2 571 750	2 753 249	181 499	0,04 %	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		15-12-20	2,12 %	50 000 000	50 822 500	56 522 445	5 699 945	0,77 %	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		15-03-21	2,18 %	5 000 000	5 507 500	5 429 031	-78 469	0,07 %	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE	28-03-17	28-06-22	2,21 %	110 000 000	110 000 000	117 034 137	7 034 137	1,59 %	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE	13-03-17	12-12-22	2,86 %	25 000 000	25 800 000	25 298 950	-501 050	0,34 %	100
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		07-07-20	2,03 %	17 000 000	17 724 880	17 466 806	-258 074	0,24 %	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		20-01-20	1,93 %	35 000 000	35 490 000	36 609 307	1 119 307	0,50 %	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE		05-05-21	2,21 %	40 000 000	39 380 000	39 979 496	599 496	0,54 %	20
Bolig- og Næringsbanken ASA	OSE	13-03-17	11-03-25	3,31 %	25 000 000	25 000 000	24 949 725	-50 275	0,34 %	100
Danske Bank A/S	OSE	06-03-17	06-12-23	3,06 %	38 000 000	38 285 600	38 488 266	202 666	0,52 %	100
Danske Bank A/S	OSE	03-03-17	03-09-19	1,85 %	15 000 000	14 984 000	14 931 071	-52 930	0,20 %	20
DnB NOR Bank ASA	OSE		10-12-20	1,96 %	103 000 000	100 557 800	114 755 524	14 197 724	1,56 %	20
DnB NOR Bank ASA	OSE		18-10-21	2,13 %	29 000 000	31 826 500	31 435 727	-390 773	0,43 %	20
DnB NOR Bank ASA	OSE	20-03-17	19-06-23	2,66 %	10 000 000	10 050 000	10 027 445	-22 555	0,14 %	100
Gjensidige Bank ASA	OSE	17-03-17	17-06-24	2,93 %	20 000 000	20 000 000	19 888 020	-111 980	0,27 %	100
Gjensidige Bank ASA	OSE	28-02-17	29-11-19	1,76 %	55 000 000	54 637 100	54 962 012	324 912	0,74 %	20
Gjensidige Bank ASA	OSE		23-11-20	1,99 %	70 000 000	69 483 750	70 141 281	657 531	0,95 %	20
Gjensidige Bank ASA	OSE	10-02-17	10-11-20	1,82 %	60 000 000	59 954 600	59 847 660	-106 940	0,81 %	20

# Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

## Porteføljeoversikt

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Forfall	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
KLP Banken AS	OSE	27-03-17	27-09-19	1,84 %	20 000 000	19 980 800	19 911 146	-69 654	0,27 %	20
KLP Banken AS	OSE	13-03-17	11-06-19	1,76 %	30 000 000	29 430 000	29 912 364	482 364	0,41 %	20
Landkreditt Bank AS	OSE		26-06-18	1,57 %	15 000 000	15 120 000	15 381 293	261 293	0,21 %	20
Landkreditt Bank AS	OSE	30-01-17	30-07-20	1,85 %	30 000 000	29 931 300	29 878 122	-53 178	0,40 %	20
Skandiabanken ASA	OSE	10-03-17	10-09-19	1,80 %	20 000 000	19 909 000	19 906 200	-2 800	0,27 %	20
Storebrand Bank ASA	OSE		08-10-19	1,80 %	32 000 000	32 620 706	34 264 230	1 643 525	0,46 %	20
Storebrand Bank ASA		12-01-17	12-04-22	2,37 %	14 500 000	14 500 000	14 600 945	100 945	0,20 %	100
Storebrand Bank ASA	OSE	16-01-17	14-01-20	1,80 %	30 000 000	30 012 300	29 894 370	-117 930	0,41 %	20
Storebrand Bank ASA	OSE		19-04-21	2,13 %	24 000 000	23 970 480	23 871 298	-99 182	0,32 %	20
Tysnes Sparebank	OSE	08-03-17	08-03-18	1,97 %	5 000 000	5 029 000	5 040 655	11 655	0,07 %	20
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA	OSE	14-03-17	14-09-20	2,13 %	10 000 000	9 992 400	9 966 577	-25 823	0,14 %	20
<b>Forretningsbanker</b>						<b>1 290 781 289</b>	<b>1 336 330 013</b>	<b>45 548 722</b>	<b>18,11 %</b>	
Bolig- og Næringskreditt ASA	OSE		12-05-21	2,26 %	38 000 000	37 936 920	38 296 624	359 704	0,52 %	20
Eiendomskreditt AS	OSE	15-03-17	15-06-22	1,84 %	50 000 000	48 912 500	49 400 935	488 435	0,67 %	10
Eika Boligkreditt AS	OSE	06-03-17	04-06-20	2,03 %	20 000 000	20 000 000	19 873 496	-126 504	0,27 %	20
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE	13-02-17	12-02-19	1,75 %	15 000 000	14 832 750	15 044 040	211 290	0,20 %	20
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE	09-03-17	09-12-19	1,94 %	40 000 000	39 980 800	39 862 324	-118 476	0,54 %	20
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE	03-04-17	03-04-19	1,87 %	25 000 000	25 218 750	25 332 600	113 850	0,34 %	20
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE	17-03-17	17-09-20	2,06 %	15 000 000	15 007 500	15 006 203	-1 298	0,20 %	20
<b>Kredittforetak</b>						<b>201 889 220</b>	<b>202 816 222</b>	<b>927 002</b>	<b>2,75 %</b>	
Avinor AS	OSE		08-05-20	1,73 %	10 000 000	10 000 000	10 650 475	650 475	0,14 %	100
Citycon Treasury B.V	OSE	01-03-17	01-03-21	2,31 %	75 000 000	74 775 000	76 164 075	1 389 075	1,03 %	100
Hafslund ASA	OSE		06-05-20	1,99 %	22 000 000	21 972 940	23 164 768	1 191 828	0,31 %	100
Kongsberg Gruppen ASA	OSE		11-09-19	1,96 %	22 000 000	22 766 000	23 621 140	855 140	0,32 %	100
Lyse Energi AS	OSE		28-01-19	1,75 %	8 000 000	8 986 000	8 723 829	-262 171	0,12 %	100
Lyse Energi AS	OSE		11-04-22	2,36 %	10 000 000	10 770 000	11 489 196	719 196	0,16 %	100
OBOS BBL	OSE	30-01-17	28-04-21	2,16 %	14 000 000	14 000 000	14 217 286	217 286	0,19 %	100
Veidekke ASA	OSE	06-03-17	04-06-18	1,85 %	30 000 000	30 022 500	30 440 577	418 077	0,41 %	100
<b>Industriselskap</b>						<b>193 292 440</b>	<b>198 471 346</b>	<b>5 178 906</b>	<b>2,69 %</b>	
Interesest Rate Swap					840 000 000	-	979 666	979 666	0,01 %	
Interesest Rate Swap					660 000 000	-	-269 370	-269 370	0,00 %	
<b>Swap</b>							<b>710 296</b>	<b>710 296</b>	<b>0,01 %</b>	
Toten Sparebank						17 233 202	17 233 202	622	0,23 %	
<b>Bankinnskudd</b>						<b>17 233 202</b>	<b>17 233 202</b>	<b>622</b>	<b>0,23 %</b>	
<b>Sum Verdipapirer</b>					<b>3 541 750 000</b>	<b>7 114 309 969</b>	<b>7 235 454 409</b>	<b>103 200 927</b>	<b>98,07 %</b>	
Kontanter							86 574 467		1,17 %	
Tilgode/skyldig meglere							0		0,00 %	
Påløpte renter							56 360 454		0,76 %	
Annen Gjeld							3 640		0,00 %	
Skyldig andelseiere							0		0,00 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon							904 715		0,01 %	
<b>Total portefølje</b>							<b>7 377 480 960</b>		<b>100,00 %</b>	



## Danica Pensjon Norge – Aksjer

### Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Global Indeks Global	4 867 450	410 013 125	623 292 585	213 279 461	77,34 %
		<b>410 013 125</b>	<b>623 292 585</b>	<b>213 279 461</b>	<b>77,34 %</b>
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I Norge	22 644	92 321 534	124 987 155	32 665 621	15,51 %
		<b>92 321 534</b>	<b>124 987 155</b>	<b>32 665 621</b>	<b>15,51 %</b>
Danske Invest Global Emerging Markets Nye Markeder	73 523	32 927 023	44 100 546	11 173 523	5,47 %
		<b>32 927 023</b>	<b>44 100 546</b>	<b>11 173 523</b>	<b>5,47 %</b>
Valutasikringer		-	-17 168 882	-17 168 882	-2,13 %
Valutasikringer		-	-17 168 882	-17 168 882	-2,13 %
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>535 261 682</b>	<b>775 211 404</b>	<b>239 949 722</b>	<b>96,19 %</b>
Konter			23 933 830		2,97 %
Fordringer			7 242 853		0,90 %
Påløpte renter			-		0,00 %
Annen gjeld			-		0,00 %
Skyldig andelseiere			-		0,00 %
Skyldig forvaltningsprovisjon			493 821		0,06 %
<b>Total portefølje</b>			<b>805 894 266</b>		<b>100,00 %</b>

## Danica Pensjon Norge – Obligasjon

### Porteføljeoversikt

Fond	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest European Bond A	159 721	23 708 540	29 460 308	5 751 768	4,94 %
<b>Europa</b>		<b>23 708 540</b>	<b>29 460 308</b>	<b>5 751 768</b>	<b>4,94 %</b>
Danske Invest Global Corporate Bonds A	175 926	49 577 402	60 164 373	10 586 971	10,10 %
Danske Invest Globale High Yield-Obligasjoner	245 845	25 061 187	30 253 010	5 191 824	5,08 %
<b>Global</b>		<b>122 055 669</b>	<b>90 417 383</b>	<b>27 282 331</b>	<b>15,17 %</b>
Danske Invest Norsk Obligasjon	431 302	447 529 788	444 794 981	-2 734 807	74,64 %
<b>Norge</b>		<b>447 529 788</b>	<b>444 794 981</b>	<b>-2 734 807</b>	<b>74,64 %</b>
Danske Invest Nye Markeder Obligasjoner	186 371	22 438 434	28 356 987	5 918 554	4,76 %
<b>Nye Markeder</b>		<b>22 438 434</b>	<b>28 356 987</b>	<b>5 918 554</b>	<b>4,76 %</b>
Valutasikringer		-	1 375 210	1 375 210	0,23 %
<b>Valutasikringer</b>		<b>-</b>	<b>1 375 210</b>	<b>1 375 210</b>	<b>0,23 %</b>
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>592 023 890</b>	<b>594 404 870</b>	<b>31 841 288</b>	<b>99,75 %</b>
Kontanter			1 301 207		0,22 %
Fordringer			11 203 798		1,88 %
Påløpte renter			-		0,00 %
Annen gjeld			10 714 796		1,80 %
Skyldig andelseiere			135 983		0,02 %
Skyldig forvaltningsprovisjon			170 575		0,03 %
<b>Total portefølje</b>			<b>595 888 521</b>		<b>100,00 %</b>

## UNIFOR Aksje

### Porteføljeoversikt

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Delphi Global	78 066	138 742 281	211 792 461	73 050 180	19,77 %
Nordea Stabile Aksjer Global	93 494	169 762 710	211 132 193	41 369 483	19,71 %
Pareto Global (I)	197 114	163 464 482	213 224 290	49 759 808	19,90 %
<b>Global</b>		<b>471 969 473</b>	<b>636 148 945</b>	<b>164 179 472</b>	<b>59,38 %</b>
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	92 005	148 810 634	217 197 542	68 386 908	20,28 %
KLP AksjeNorge Indeks	101 804	151 906 732	215 197 715	63 290 983	20,09 %
<b>Norge</b>		<b>300 717 366</b>	<b>432 395 257</b>	<b>131 677 891</b>	<b>40,36 %</b>
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>772 686 839</b>	<b>1 068 544 202</b>	<b>295 857 363</b>	<b>99,75 %</b>
Kontanter			3 516 377		0,33 %
Fordringer			58 559		0,01 %
Påløpte renter			-		0,00 %
Annen gjeld			1 455		0,00 %
Skyldig andelseiere			-		0,00 %
Skyldig forvaltningsprovisjon			868 002		0,08 %
<b>Total portefølje</b>			<b>1 071 249 681</b>		<b>100,00 %</b>

## UNIFOR Rente

### Porteføljeoversikt

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
KLP Obligasjon Global I	210 166	226 396 554	249 670 008	23 273 454	25,03 %
Muzinich Funds Bondyield Esg Instl Hdgd Nok Ac	1 485 286	162 295 353	199 265 977	36 970 624	19,97 %
Nordea Global High Yield	154 654	144 621 289	149 122 370	4 501 081	14,95 %
<b>Global</b>		<b>533 313 196</b>	<b>598 058 355</b>	<b>64 745 158</b>	<b>59,95 %</b>
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	110 673	120 026 000	118 838 782	-1 187 218	11,91 %
DNB Kredittobligasjon	187 485	195 428 127	198 040 617	2 612 490	19,85 %
Nordea Kreditt	76 175	79 454 118	79 538 226	84 108	7,97 %
<b>Norge</b>		<b>394 908 245</b>	<b>396 417 625</b>	<b>1 509 380</b>	<b>39,73 %</b>
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>928 221 441</b>	<b>994 475 979</b>	<b>66 254 538</b>	<b>99,68 %</b>
Kontanter			3 825 589		0,38 %
Fordringer			25 413 851		2,55 %
Påløpte renter			-		0,00 %
Annen gjeld			25 240 857		2,53 %
Skyldig andelseiere			-		0,00 %
Skyldig forvaltningsprovisjon			812 953		0,08 %
<b>Total portefølje</b>			<b>997 661 609</b>		<b>100,00 %</b>

## SPV Aksje

### Porteføljeoversikt

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Europe Small Cap	99 315	44 114 175	48 373 243	4 259 067	4,70 %
Danske Invest Europa A	526 344	48 910 599	48 923 689	13 090	4,75 %
<b>Europa</b>		<b>93 024 774</b>	<b>97 296 932</b>	<b>4 272 158</b>	<b>9,45 %</b>
Danske Invest Japan A	148 117	29 518 202	33 485 095	39 669	3,25 %
Sector Global Equities Kernel Class P Unhedged	106 483	87 500 000	96 860 329	9 360 329	9,41 %
KLP AksjeGlobal Indeks I	42 475	102 457 756	113 195 539	10 737 782	11,00 %
<b>Global</b>		<b>219 475 958</b>	<b>243 540 963</b>	<b>20 137 781</b>	<b>23,66 %</b>
Alfred Berg Aktiv	136 518	157 928 651	179 062 804	21 134 152	17,40 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	103 638	186 027 979	244 660 348	58 632 369	23,77 %
<b>Norge</b>		<b>343 956 630</b>	<b>423 723 152</b>	<b>79 766 521</b>	<b>41,17 %</b>
KLP Aksjeusa Indeks Usd A	8 649	153 495 688	173 201 021	19 705 333	16,83 %
Danske Invest USA	487 289	62 236 748	92 109 748	29 873 000	8,95 %
<b>USA</b>		<b>215 732 436</b>	<b>265 310 769</b>	<b>49 578 333</b>	<b>25,78 %</b>
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>872 189 799</b>	<b>1 029 871 816</b>	<b>153 754 793</b>	<b>100,07 %</b>
Kontanter			2 984 713		0,29 %
Fordringer			813 730		0,08 %
Påløpte renter			-		0,00 %
Annen gjeld			2 600		0,00 %
Skyldig andelseiere			746 093		0,07 %
Skyldig forvaltningsprovisjon			3 742 442		0,36 %
<b>Total portefølje</b>			<b>1 029 179 124</b>		<b>100,00 %</b>

## SPV Rente

### Porteføljeoversikt

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	200 145	217 026 842	214 912 353	-2 114 489	45,82 %
Holberg Likviditet	989 218	101 283 902	100 459 568	-824 334	21,42 %
Pareto Høyrente	22 825	22 281 679	22 755 523	473 844	4,85 %
KLP Obligasjon 5 År Norge	100 898	132 615 715	129 769 027	-2 846 688	27,67 %
<b>Sum verdipapirer</b>		<b>473 208 138</b>	<b>467 896 470</b>	<b>-5 311 668</b>	<b>99,77 %</b>
Kontanter			1 627 393		0,35 %
Fordringer			11 695 010		2,49 %
Påløpte renter			-		0,00 %
Annen gjeld			11 652 928		2,48 %
Skyldig andelseiere			148 739		0,03 %
Skyldig forvaltningsprovisjon			426 126		0,09 %
<b>Total portefølje</b>			<b>468 991 080</b>		<b>100,00 %</b>





# Noter

## 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 forening og Norsk Tilitsmann står bak selskapet NBP som publiserer uavhengige priser på obligasjoner. I de tilfeller hvor ikke NBP brukes, 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.

Kombinasjonsfondene ble i 2015 besluttet utdelende fra 2016 på grunn av nye skatteregler for verdipapirfond som trådte i kraft 01.01.2016. Fra 2016 får alle fond skattefradrag for den delen av utdelingen som skattlegges som renteinntekter hos andelseieren. Det er aksjeandelen i fondet som bestemmer hvor mye av avkastningen som er renteinntekter. Det har for 2016 blitt delt ut avkastning fra tre kombinasjonsfond, hvorav ett delte ut avkastning som utbytte.

### Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2016. 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. 31.12.2016 i årsrapporten side 12-56.

### 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 rentefondene, 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.

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

### 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 forvaltningsselskapet, Danske Capital AS.



## Noter

### Note.1 Regnskapsprinsipper

#### Aksjeutbytte

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går ex.utbytte.

#### 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 og er skattepliktig for det meste av sine inntekter, med visse unntak.

Verdipapirfond 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% av utbytte knyttet til aksjer i selskaper hjemmehørende innenfor EØS-området, er skattepliktig inntekt for fondet. Videre er all avkastning fra rentebærende instrumenter skattepliktig inntekt for fondene.

Dersom et fond kommer i skatteposisjon betaler fondene fra 2017 24% skatt.

For å hindre dobbeltbeskatning ble kombinasjonsfondene i forbindelse med nye skatteregler fra 1.1.2016, besluttet å være utdelende. Alle verdipapirfond får nå fradrag for den delen av utdelingen som skattlegges som renteinntekt hos andelseieren. Hvor stor andel av utdelingene som skal anses som renteinntekter, beregnes sjablonmessig ut fra aksjeandelen i fondet. Det ble foretatt utdeling til andelseierne i tilstrekkelig grad med renteinntekter som gir fradragsrett for fondet.

Det er kun kombinasjonsfond med aksjeandel over 80% som balansefører utsatt skatt. Dette fordi disse fondene kan komme i skatteposisjon.

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd er ikke balanseført pr. 31.12.2016 da fondene som har fremførbare underskudd vil dele ut det skattbare resultatet til andelseierne og dermed ikke komme i betalbar skatteposisjon.

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

#### Aksjeandel

Aksjeandelen er beregnet ut fra forholdet mellom verdien av aksjer og andre verdipapirer per 01.01.2016 der kontanter holdes utenfor beregningen.

#### Annen regnskapsrelevant informasjon

Annen relevant informasjon er omtalt i den enkelte noten.

### Note 2. Omløpshastighet

Dette gir følgende omløpshastighet for 2016:

Danske Invest	Omløpshastighet
Norge I	0,17
Norge II	0,12
Norge Aksjer Institusjon I	0,10
Norge Aksjer Institusjon II	0,17
Norge Vekst	0,16
Norsk Likviditet I	0,80
Norsk Likviditet Institusjon	0,92
Norsk Likviditet OMF	0,07
Norsk Obligasjon	0,18
Norsk Obligasjon Institusjon	0,16
Horisont Aksje	0,10
Horisont Rente	0,00
Investeringsprofil Aksjer	0,42
Investeringsprofil Renter	0,09
Vekterfond Aksjer I	0,00
Vekterfond Trygg	0,01
Vekterfond Balansert	0,00
Vekterfond Ofensiv	0,00
Horisont 20	0,10
Horisont 35	0,14
Horisont 50	0,12
Horisont 65	0,09
Horisont 80	0,18
Danica Pensjon Norge - Aksjer	0,00
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	0,00
UNIFOR Aksje	0,02
UNIFOR Rente	0,01
SPV Aksje	0,40
SPV Rente	0,04

# Noter

## Note 3. Egenkapital

Danske Invest:	= EK 2015	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere]	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning/ innløsning	= EK 2016
Norge I	540 651	69 870		69 870	-33 126	577 394
Norge II	1 275 540	203 297		203 297	147 399	1 626 236
Norske Aksjer Institusjon I	3 479 128	468 334		468 334	-294 685	3 652 778
Norske Aksjer Institusjon II	6 302 216	975 662		975 662	450 842	7 728 720
Norge Vekst	344 607	135 379		135 379	111 334	591 319
Norsk Likviditet I	2 646 218	57 232	44 578	12 654	211 899	2 870 771
Norsk Likviditet Institusjon	3 159 424	63 551	30 196	33 356	-979 857	2 212 922
Norsk Obligasjon	1 689 963	55 389	51 093	4 296	427 866	2 122 126
Norsk Obligasjon Institusjon	6 971 074	268 313	209 865	58 448	347 960	7 377 481
Norsk Likviditet OMF	131 816	4 191	2 863	1 327	81 320	214 464
Horisont Aksje	3 792 353	278 840		278 840	-127 624	3 943 569
Horisont Rente	487 489	18 277	11 112	7 165	10 741	505 395
Investeringsprofil Aksjer	1 421 952	25 542		25 542	-108 999	1 338 496
Investeringsprofil Renter	3 682 136	166 582	90 825	75 757	-240 019	3 517 873
Vekterfond Trygg	355 905	11 538	6 535	5 004	-20 097	340 811
Vekterfond Balansert	130 529	3 479	2 451	1 028	2 021	133 578
Vekterfond Offensiv	77 624	1 837		1 837	3 814	83 275
Vekterfond Aksjer I	35 818	839		839	3 558	40 215
Horisont 20	1 677 856	80 676		80 676	-135 322	1 623 211
Horisont 35	507 681	25 252		25 252	-52 509	480 425
Horisont 50	1 162 201	72 749		72 749	13 990	1 248 940
Horisont 65	260 719	13 894		13 894	-23 156	251 456
Horisont 80	486 381	30 383	157	30 227	-14 559	502 049
Danica Pensjon Norge - Aksjer	659 245	55 036		55 036	91 614	805 894
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	504 059	23 578	12 358	11 221	80 609	595 889
Unifor Aksje	980 486	64 158		64 158	26 606	1 071 250
Unifor Rente	951 984	45 133	18 999	26 134	19 543	997 662
SPV Aksje	813 216	60 509		60 509	155 454	1 029 179
SPV Rente	437 171	11 965	9 800	2 165	29 656	468 991

## Note 4. Porteføljeoversikter

Se porteføljeoversikt for hvert enkelt fond.

## Noter

### Note 5. Antall andeler og innløsningskurs

Det er totalt 37557 andelseiere i fondene. De fordeler seg på de ulike fondene med:

Danske Invest:	Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
Norge I	6 185	69 124	1 000
Norge II	1 098	162 549	1 000
Norske Aksjer Institusjon I	76	661 778	1 000
Norske Aksjer Institusjon II	100	3 273 891	1 000
Norge Vekst	7 261	33 828	1 000
Norsk Likviditet I	1 335	2 630 107	1 000
Norsk Likviditet Institusjon	94	2 219 375	1 000
Norsk Obligasjon	221	2 057 749	1 000
Norsk Obligasjon Institusjon	105	6 870 560	1 000
Norsk Likviditet OMF	13	212 139	1 000
Horisont Aksje	12 347	1 225 866	1 000
Horisont Rente	1 515	456 735	1 000
Investeringsprofil Aksjer	5	715 687	1 000
Investeringsprofil Renter	4	2 971 279	1 000
Vekterfond Trygg	1	226 712	1 000
Vekterfond Balansert	1	82 415	1 000
Vekterfond Offensiv	1	48 261	1 000
Vekterfond Aksjer I	1	25 179	1 000
Horisont 20	1 305	1 205 951	1 000
Horisont 35	726	382 924	1 000
Horisont 50	1 948	770 684	1 000
Horisont 65	696	180 507	1 000
Horisont 80	2 095	258 507	1 000
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	1	49 193	10 000
Danica Pensjon Norge - Aksjer	1	50 688	10 000
Unifor Aksje	210	558 422	1 000
Unifor Rente	210	919 222	1 000
SPV Aksje	1	530 358	1 000
SPV Rente	1	468 721	1 000

## Noter

Danske Invest:	Innløsningskurs 2016	Innløsningskurs 2015	Innløsningskurs 2014	Basiskurs 2016	Basiskurs 2015	Basiskurs 2014
Norge I	8 327,92	7 309,03	6 825,78	8 352,98	7 331,02	6 846,32
Norge II	9 974,55	8 698,97	8 071,38	10 004,57	8 725,15	8 095,67
Norske Aksjer Institusjon I	5 503,09	4 784,25	4 431,62	5 519,65	4 798,65	4 444,96
Norske Aksjer Institusjon II	2 355,99	2 050,31	1 895,60	2 360,71	2 054,42	1 899,40
Norge Vekst	17 427,97	12 843,80	11 431,58	17 480,42	12 882,45	11 465,98
Norsk Likviditet I	1 090,41	1 083,84	1 094,81	1 091,50	1 084,92	1 095,91
Norsk Likviditet Institusjon	996,10	991,00	995,28	997,09	991,99	996,28
Norsk Obligasjon	1 030,25	1 022,38	1 053,16	1 031,28	1 023,40	1 054,21
Norsk Obligasjon Institusjon	1 073,78	1 064,78	1 092,88	1 073,78	1 064,78	1 092,88
Norsk Likviditet OMF	1 010,96	996,09	1 014,07	1 010,96	996,09	1 014,07
Horisont Aksje	3 216,97	2 988,20	2 668,81	3 216,97	2 988,20	2 668,81
Horisont Rente	1 106,54	1 090,61	1 107,26	1 106,54	1 090,61	1 107,26
Investeringsprofil Aksjer	1 870,23	1 831,21	1 602,47	1 870,23	1 831,21	1 602,47
Investeringsprofil Renter	1 178,04	1 154,94	1 174,17	1 183,96	1 160,74	1 180,07
Vekterfond Trygg	1 495,76	1 472,07	1 438,54	1 503,28	1 479,47	1 445,77
Vekterfond Balansert	1 612,69	1 594,53	1 490,36	1 620,79	1 602,54	1 497,85
Vekterfond Offensiv	1 716,89	1 678,75	1 514,72	1 725,52	1 687,19	1 522,33
Vekterfond Aksjer I	1 589,18	1 561,35	1 375,31	1 597,17	1 569,20	1 382,23
Horisont 20	1 346,00	1 280,87	1 249,59	1 346,00	1 280,87	1 249,59
Horisont 35	1 254,62	1 188,63	1 136,99	1 254,62	1 188,63	1 136,99
Horisont 50	1 620,56	1 526,84	1 431,69	1 620,56	1 526,84	1 431,69
Horisont 65	1 393,05	1 307,67	1 203,62	1 393,05	1 307,67	1 203,62
Horisont 80	1 942,11	1 818,79	1 640,87	1 942,11	1 818,79	1 640,87
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	12 113,21	11 825,33	11 902,10	12 113,21	11 825,33	11 902,10
Danica Pensjon Norge - Aksjer	15 899,18	14 865,86	14 382,25	15 899,18	14 865,86	14 382,25
Unifor Aksje	1 918,35	1 805,13	1 641,57	1 918,35	1 805,13	1 641,57
Unifor Rente	1 085,33	1 055,01	1 072,77	1 085,33	1 055,01	1 072,77
SPV Aksje	1 934,71	1 829,05	1 613,87	1 940,54	1 834,55	1 618,73
SPV Rente	1 000,58	993,91	1 018,61	1 000,58	993,91	1 018,61

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

# Noter

## Note 6. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondstruktur	Tegningsprovisjon (inntil)	Innløsningsprovisjon (inntil)	Forvaltningsprovisjon (inntil)
<b>Aksjefond</b>			
Norge I	2,0 %	0,3 %	2,00 % pa
Norge II	1,5 %	0,3 %	1,25 % pa
Norske Aksjer Institusjon I	0,3 %	0,3 %	0,90 % pa
Norske Aksjer Institusjon II	0,2 %	0,2 %	0,90 % pa
Norge Vekst	2,0 %	0,3 %	1,75 % pa
<b>Globale fond</b>			
Investeringsprofil Aksjer	3,0 %	0,0 %	1,00 % pa*
Vekterfond Aksjer I	3,0 %	0,5 %	1,70 % pa
Danica Pensjon Norge – Aksjer	3,0 %	0,0 %	2,00 % pa**
Unifor Aksje	0,0 %	0,0 %	1,0% pa*
<b>Internasjonale Aksjefond</b>			
SPV Aksje	1,0 %	0,3 %	2,00 % pa*
<b>Andre regionale fond</b>			
Horisont Aksje	2,0 %	0,0 %	1,00% pa*
<b>Internasjonale Kombinasjonsfond</b>			
Vekterfond Trygg	3,0 %	0,5 %	1,20 % pa*
Vekterfond Balansert	3,0 %	0,5 %	1,50 % pa*
Vekterfond Offensiv	3,0 %	0,5 %	2,00 % pa*
Horisont 20	0,20 %	0,0 %	0,90 % pa*
Horisont 35	0,35 %	0,0 %	1,10 % pa*
Horisont 50	0,50 %	0,0 %	1,25 % pa*
Horisont 65	0,65 %	0,0 %	1,45 % pa*
Horisont 80	0,80 %	0,0 %	1,60 % pa*
<b>Obligasjonsfond 0-2</b>			
Norsk Likviditet OMF	0,0 %	0,0 %	0,15 % pa
<b>Obligasjonsfond 2-4</b>			
Norsk Obligasjon	0,25 %	0,10 %	0,50 % pa
Norsk Obligasjon Institusjon	0,0 %	0,0 %	0,15 % pa****
<b>Internasjonale Obligasjonsfond</b>			
Investeringsprofil Renter	3,0 %	0,5 %	0,10 % pa*
Danica Pensjon Norge – Obligasjon	3,0 %	0,0 %	1,50 % pa**
Horisont Rente	0,0 %	0,0 %	0,70% pa*
Unifor Rente	0,0 %	0,0 %	1,0% pa*
SPV Rente	0,0 %	0,0 %	0,50 % pa*
<b>Pengemarkedsfond</b>			
Norsk Likviditet I	0,25 %	0,1 %	0,50 % pa
Norsk Likviditet Institusjon	0,25 %	0,1 %	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% av den justerte verdiendringen utover den prosentvise verdiendringen til referanseindeksen.

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

## Noter

### \*\*\* 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
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

## Noter

### Note 7. Andre inntekter

Danske Invest Horisont 20/35/50/65/80 har mottatt kompensasjon fra forvaltningsselskapet på bakgrunn av at sum belastet forvaltningshonorar (hovedfond+underfond) er høyere enn maksimalt forvaltningshonorar som kan belastes fondet i henhold til vedtektene.

Kompensasjonselementet hensyntas i den daglige verdifastsettelsen av fondene.

### Note 8. Godtgjørelse

Oversikt godtgjørelse til ansatte omfattet av kapittel 4 i lov om alternative investeringsfond:

Navn	Fast godtgjørelse i 2016	Ubetinget variabel godtgjørelse tildelt i 2016	Betinget variabel godtgjørelse tildelt i 2016	Ikke frigitt tidligere betinget variabel godtgjørelse	Andre ytelser
Lone L. Hestnes	1 790 000	200 000	0	200 000	25 453

Variabel godtgjørelse for 2016 som blir tildelt i 2017 fordeles både i en kontantdel og betinget kapital.

Kontantdelen utbetales etter at årsregnskapet er fastsatt. Den betingede delen skal holdes tilbake av selskapet og investeres i verdipapirfond.

Samlet lønn, pensjonspremier og annen godtgjørelse til administrerende direktør har vært kr 2 182 585

Samlet lønn, pensjonspremier og annen godtgjørelse til forvaltere har vært kr 16 546 721

### Note 9. Skatt

	Norge I	Norge II	Norske Aksjer Institusjon I	Norske Aksjer Institusjon II	Norge Vekst
Resultat før skattekostnad	69 869 914	203 296 799	468 334 496	975 661 716	135 378 826
- Porteføljekostnader ikke fradragsberettiget	370 570	1 164 244	2 382 116	5 283 047	287 902
- Porteføljeinntekter ikke skattepliktige	-246 228	-1 632 830	-2 349 266	-3 706 754	-338 666
- Utbytter mottatt fra EØS-land	-20 709 824	-53 043 201	-127 839 894	-252 908 495	-10 593 840
-/+ Gevinst/tap realisasjon av aksjer og ander verdipapirer	-26 203 613	-41 495 970	-177 897 267	-245 366 287	-24 632 136
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-34 361 546	-130 616 746	-206 460 216	-559 336 332	-107 098 779
- Anvendt fremførbart underskudd	-89 483 725	-33 334 078	-75 726 276	-92 884 023	-79 980 267
+ 3% av netto skattefrie inntekt etter fritaksmedoden	621 295	1 591 296	3 835 197	7 587 255	317 815
<b>= Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>-100 143 157</b>	<b>-54 070 485</b>	<b>-115 721 111</b>	<b>-165 669 874</b>	<b>-86 659 143</b>
- Ubenyttet fremførbart underskudd	-100 143 157	-54 070 485	-115 721 111	-165 669 874	-86 659 143
<b>= Grunnlag utsatt skatt</b>	<b>-100 143 157</b>	<b>-54 070 485</b>	<b>-115 721 111</b>	<b>-165 669 874</b>	<b>-86 659 143</b>
<b>Årets skattekostnad:</b>					
betalbar skatt	0	0	0	0	0
utsatt skatt	0	0	0	0	0
<b>Total skattekostnad i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Utsatt skatt 01.01	0	0	0	0	0
<b>Total skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter

## Note 9. Skatt

	Horisont Aksje	Horisont Rente	Norsk Likviditet I	Norsk Likviditet Institusjon	Norsk Obligasjon	Norsk Obliga- sjon Institusjon
Resultat før skattekostnad	278 839 684	18 276 790	57 232 065	63 551 325	55 389 202	268 312 927
- Porteføljekostnader ikke fradragberettiget	860	0	0	0	0	0
-/+ Gevinst/tap realisasjon av aksjer og ander verdipapirer	-243 182 072	-19 880	2 808 154	-15 778 644	5 202 806	2 724 435
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/ kurstap	-58 051 361	-7 145 118	-15 462 155	-17 576 888	-9 499 047	-61 172 076
- Anvendt fremførbart underskudd	-93 264 288	0	0	0	0	0
<b>= Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>-115 657 177</b>	<b>11 111 793</b>	<b>44 578 063</b>	<b>30 195 793</b>	<b>51 092 961</b>	<b>209 865 286</b>
Skattepliktig urealisert resultat	0	4 443 239	-1 671 807	570 188	17 959 014	103 911 223
- Ubenyttet fremførbart underskudd	-115 657 177	0	0	0	0	0
<b>= Grunnlag utsatt skatt</b>	<b>-115 657 177</b>	<b>4 443 239</b>	<b>-1 671 807</b>	<b>570 188</b>	<b>17 959 014</b>	<b>103 911 223</b>
<b>Årets skattekostnad:</b>						
betalbar skatt	0	0	0	0	0	0
utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
<b>Total skattekostnad i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Utsatt skatt 01.01	0	0	0	0	0	0
<b>Total skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Norsk Likviditet OMF	Investerings- profil Aksjer	Investerings- profil Renter	Vekterfond Aksjer I	Vekterfond Trygg	Vekterfond Balansert
Resultat før skattekostnad	4 190 727	25 542 027	166 581 892	838 578	11 538 463	3 412 995
- Porteføljekostnader ikke fradragberettiget	0	21 715	0	4 930	7 564	6 207
-/+ Gevinst/tap ved realisasjon aksjer hvis FM (EQ/EQFC)	630 316	-132 711 802	-817 772	-1 132 094	-3 640 292	-1 664 406
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/ kurstap	-1 957 735	100 485 702	-74 938 923	176 861	-2 688 951	-586 535
- Anvendt fremførbart underskudd	0	-46 344 140	0	-732 827	0	0
<b>= Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>2 863 308</b>	<b>-53 006 497</b>	<b>90 825 197</b>	<b>-844 551</b>	<b>5 216 783</b>	<b>1 168 262</b>
Skattepliktig urealisert PL BFC	458 022	0	131 133 452	0	2 680 758	1 080 102
- Ubenyttet fremførbart underskudd	0	-53 006 497	0	-844 551	0	0
<b>= Grunnlag utsatt skatt</b>	<b>458 022</b>	<b>-53 006 497</b>	<b>131 133 452</b>	<b>-844 551</b>	<b>2 680 758</b>	<b>1 080 102</b>
<b>Årets skattekostnad:</b>						
betalbar skatt	0	0	0	0	0	0
utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
<b>Total skattekostnad i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Utsatt skatt 01.01	0	0	0	0	0	-65 604
<b>Total skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-65 604</b>

	Vekterfond Offensiv	Horisont 20	Horisont 35	Horisont 50	Horisont 65	Horisont 80
Resultat før skattekostnad	1 884 911	80 676 232	25 252 115	72 748 754	13 893 527	30 787 219
- Porteføljekostnader ikke fradragberettiget	5 561	5 655	5 590	6 695	4 810	5 655
-/+ Gevinst/tap ved realisasjon aksjer hvis FM (EQ/EQFC)	-673 978	-20 353 436	-6 441 291	-18 774 233	-4 362 482	-14 758 238
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/ kurstap	-1 068 358	-60 955 953	-19 029 703	-54 246 941	-9 688 825	-15 877 952
- Anvendt fremførbart underskudd	-156 561	-4 264 320	-757 071	-574 221	-31 904	0
<b>= Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>-8 425</b>	<b>-4 891 823</b>	<b>-970 360</b>	<b>-839 946</b>	<b>-184 874</b>	<b>156 683</b>



## Noter

Skattepliktig urealisert resultat	191 689	31 465 937	6 379 420	14 704 043	1 478 750	1 458 352
- Ubenyttet fremførbart underskudd	0	0	0	0	0	0
<b>= Grunnlag utsatt skatt</b>	<b>191 689</b>	<b>31 465 937</b>	<b>6 379 420</b>	<b>14 704 043</b>	<b>1 478 750</b>	<b>1 458 352</b>

### Årets skattekostnad:

betalbar skatt	0	0	0	0	0	39 171
utsatt skatt	47 922	0	0	0	0	364 588
<b>Total skattekostnad i balansen</b>	<b>47 922</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>403 759</b>
- Utsatt skatt O1.O1	0	0	0	0	0	0
<b>Total skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>47 922</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>403 759</b>

	Danica Pensjon Norge - Aksjer	Danica Pensjon Norge - Obligasjon	Unifor Aksje	Unifor Rente	SPV Aksje	SPV Rente
Resultat før skattekostnad	55 035 614	23 578 214	64 158 243	45 132 779	60 509 090	11 964 854
- Porteføljekostnader ikke fradragsberettiget	-3 755	0	-495	0	6 760	0
-/+ Gevinst/tap realisasjon av aksjer og ander verdipapirer	-6 689 075	70 717	-9 482 911	-107	-105 985 442	850 783
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/ kursstap	-13 894 361	-11 291 394	-60 605 031	-26 133 918	33 381 733	-3 015 393
- Utbytter mottatt fra EØS-land	-54 078 835	0	0	0	0	0
- Kildeskatt utenlandske utbytter	8 111 825	0	0	0	0	0
- Anvendt fremførbart underskudd	-99 975 903	0	-32 587 548	0	-14 659 219	0
+ 3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 622 365	0	0	0	0	0
<b>= Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>-109 872 125</b>	<b>12 357 537</b>	<b>-38 517 742</b>	<b>18 998 754</b>	<b>-26 747 079</b>	<b>9 800 244</b>
Skattepliktig urealisert resultat	-17 160 937	26 102 630	0	66 254 538	0	-5 311 668
- Ubenyttet fremførbart underskudd	-109 872 125	0	-38 517 742	0	-26 747 079	0
<b>= Grunnlag utsatt skatt</b>	<b>-127 033 061</b>	<b>26 102 630</b>	<b>-38 517 742</b>	<b>66 254 538</b>	<b>-26 747 079</b>	<b>-5 311 668</b>

### Årets skattekostnad:

betalbar skatt	0	0	0	0	0	0
utsatt skatt	0	0	0	0	0	0
<b>Total skattekostnad i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Utsatt skatt O1.O1	0	0	0	0	0	0
<b>Total skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Note 10. Finansielle derivater

### Renterelaterte derivater

#### Swap:

	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Danske Invest	220 000 000	107 011
Norsk Obligasjon	1 500 000 000	710 296
Norsk Obligasjon Institusjon	730 000	-63 680
Horisont Rente	150 000 000	-6 960 354

#### Valutarelaterte derivater:

	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Danica	571 673 673	-17 168 882
Pensjon - Aksjer	140 079 220	1 396 247
Pensjon - Obligasjon	4 292 262	-100 493

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

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Danske Capital AS for regnskapsåret avsluttet 31. desember 2016, som viser følgende resultater;

Danske Invest Norge I	kr	69 869 914	Danske Invest Horisont 35	kr	25 252 115
Danske Invest Norge II	kr	203 296 799	Danske Invest Horisont 20	kr	80 676 232
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	kr	468 334 496	SPV Aksje	kr	60 509 090
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	kr	975 661 716	SPV Rente	kr	11 964 854
Danske Invest Norge Vekst	kr	135 378 826	Unifor Aksje	kr	64 158 243
Danske Invest Norsk Likviditet I	kr	57 232 065	Unifor Rente	kr	45 132 779
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	kr	63 551 325	Danica Pensjon Norge - Obligasjon	kr	23 578 214
Danske Invest Norsk Obligasjon	kr	55 389 202	Danica Pensjon Norge - Aksjer	kr	55 035 614
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	kr	268 312 927	Investeringsprofil Aksjer	kr	25 542 027
Danske Invest Norsk Likviditet OMF	kr	4 190 727	Investeringsprofil Renter	kr	166 581 892
Danske Invest Horisont Aksje	kr	278 839 684	Vekterfond Trygg	kr	11 538 463
Danske Invest Horisont Rente	kr	18 276 790	Vekterfond Balansert	kr	3 478 596
Danske Invest Horisont 80	kr	30 383 460	Vekterfond Offensiv	kr	1 836 989
Danske Invest Horisont 65	kr	13 893 527	Vekterfond Aksjer I	kr	838 578
Danske Invest Horisont 50	kr	72 748 754			

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til verdipapirfondene forvaltet av Danske Capital AS per 31. desember 2016, og resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

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

#### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsrapporten for 2016, men inkluderer ikke årsregnskapene og revisjonsberetningen.

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



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

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

#### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapene*

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

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

#### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene*

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

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

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

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

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

#### **Uttalelse om øvrige lovmessige krav**

##### *Konklusjon om årsberetningen*

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

##### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Oslo, 26. januar 2017  
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](http://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](http://www.danskeinvest.no).