

Årsrapport 2020



Danske Invest

Verified by
SIGNICAT
15.03.2021

Danske Invest Asset Management AS

PB, 1170 Sentrum

NO-0107 OSLO, Norway

Telefon 85 40 98 00

www.danskeinvest.no

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten, styrets leder

Christian Dahm-Malling, styrets nestleder

Steinar Nielsen

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Daglig leder:

Lone L. Hestness

Revisjon

Deloitte AS

Dronning Eufemias gate 14, 0191 OSLO

Revisornr. 980 211 282

Innhold

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

Tilbakeblikk

Kjære andelseier,

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

Til tross for høye smittetall og fremveksten av nye virusmutasjoner, er det grunn til å være mer optimistiske for det 2021 har i vente. Vaksineutviklingen har vært rekordrask. Nå har flere vaksiner mot COVID-19 blitt utviklet og godkjent av helsemyndigheter på mindre enn ett år. Prognoser tilsier at 1,1 milliarder mennesker vil bli vaksinert i løpet av 2021, noe som tilsvarer i gjennomsnitt 2.058 mennesker per minutt. Det er til dels store forskjeller mellom land når det gjelder vaksinasjonstakten. Foreløpig leder land som Israel, USA og Storbritannia an i den vestlige verden. Også denne gang er det grunn til å tro at det er de fattige og minst utviklede landene som vil måtte vente lengst på vaksinen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fremtidsutsikter

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

Vi forventer at Europa og USA vil slite med virus-problematikk gjennom vinteren og våren, men at vaksiner og helsepersonell gradvis reduserer

presset på sykehuskapasiteten og dermed behovet for restriksjoner. Sammen med varmere vær og bredere utrulling av vaksiner i befolkningen, tror vi gjenåpning av økonomiene mot sommeren og oppnåelse av masseimmunitet i Vesten i løpet av året er realistisk. Men- mutasjoner av viruset kan fortsatt skape uforutsette problemer.

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

På det politiske plan tror vi 2021 ligger an til å bli mindre konfliktfylt enn de foregående år. USA har fått Joe Biden som ny president. Vi tror Biden vil fortsette en meget bestemt linje mot Kina. Konflikten mellom USA og Kina vil vedvare, men bli mindre betent enn under Trump-administrasjonen, og dermed utgjøre en lavere risiko for verdensøkonomien og finansmarkedene. Generelt forventes Biden og USA

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



Med vennlig hilsen,

A handwritten signature in blue ink that reads "Lone L. Hestness". The signature is fluid and cursive.

Lone Larsson Hestness,
Adm. Direktør

ÅRSBERETNING 2020

For verdipapirfondene:

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

Virksomheten i 2020

Danske Invest Asset Management AS, med hovedsete i Oslo, er et heleid datterselskap av Danske Bank A/S, med kontor på Bryggetorget 4 i Oslo. Selskapet inngår som en del av 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 Invest Asset Management AS er en del av Danske Banks kapitalforvaltningsmiljø som blant annet forvalter Danske Invest fondene som utgjør et samlet tilbud av nasjonale og internasjonale verdipapirfond.

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

Følgende fond er forvaltet av Danske Invest Asset Management AS:

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

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

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

Avkastning på fondene

Danske Invest - Aksjefondene

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

Danske Invest - Obligasjons- og pengemarkedsfondene

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

Danske Invest - Horisont fondene

Våre 7 Horisont fond leverte alle positiv avkastning. Avkastningen på våre kombinasjonsfond var mellom 4,4 til 7,1 prosent, og disse hadde mindreakkastning sett mot indeks.

Horisont Rente hadde en avkastning på 4,2 prosent mot indeks på 1,4 prosent, mens Horisont Aksje hadde en avkastning på 7,6 prosent mot indeks på 11,6 prosent.

Øvrige fond

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

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

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

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

Utvikling i forvaltningskapital

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

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

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

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

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

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

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

Finansiell risiko

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

Aksjefondene vil være eksponert for selskapsrisiko og generell aksjemarkedsrisiko. Selskapsrisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av svingninger i 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 verdipapirhandler.

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

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

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

Risikostyring

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

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

Endringer i fondene

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

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

Informasjon om endringene ble meddelt andelseierne i henhold til lovkrav.

Ekstraordinært store innløsninger

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

Organisering

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

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

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

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

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

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

Fremtidsutsikter 2021

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

Disponering av årets resultat

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

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

Oslo, 4. mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
styrets leder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Steinar Nielsen

Christian Dahm-
Malling

Lone Larsson Hestnes
adm. direktør

Innkaling til valgmøte

6. april kl. 09:00

Møtet avholdes som elektronisk møte på Microsoft Teams. Møtedetaljer oppgis ved påmelding til fondene@danskeinvest.com eller til vår postadresse:
Danske Invest Asset Management AS, Postboks 1 170 Sentrum, N-0107 Oslo merket «Valgmøte».

Til andelseiere i verdipapirfondene:

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

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

Dagsorden

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

Saker som ikke fremgår av dagsorden vil ikke bli behandlet.

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

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

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

Med vennlig hilsen
Danske Invest Asset Management AS

Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

Regnskapsprinsipper og Finansiell markedsrisiko

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

Fastsettelse av virkelig verdi

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

Behandling av utdeling til andelseierne

Verdipapirfond med mindre enn 80 % skattemessig aksjeandel har fradragsrett for skattemessig resultat fra verdipapirer som ikke er aksjer, dersom dette utdeles til andelseiere i regnskapsåret. For fond som har foretatt utdeling av skattemessig resultat pr. 31.12.2020, er samlet utdeling behandlet som disponering av årsresultatet. Utdelinger reinvesteres som nye andeler i fondet i regnskapsåret og regnskapsføres tilsvarende alternativt utbetales utdelingen kontant.

Finansielle derivater

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater og FRA-kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljenes omløpshastighet og transaksjonskostnader

Fondenes omløpshastighet er et mål på omfanget av fondenes kjøp og salg av verdipapirer i løpet av perioden som skyldes forvalters markedsaktivitet. Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For rentefond korrigeres daglig kjøp og salg med verdipapirforfall.

Transaksjonskostnader, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader pr. handel.

Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

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

Aksjeutbytte

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går ex. utbytte.

Renteinntekter

Opptjente renteinntekter inntektsføres i regnskapet på daglig basis.

Forvaltningshonorar

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

Skatt

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

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

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

Aksjeandel

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

Porteføljeoversikt

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

Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 31.12.2020.

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

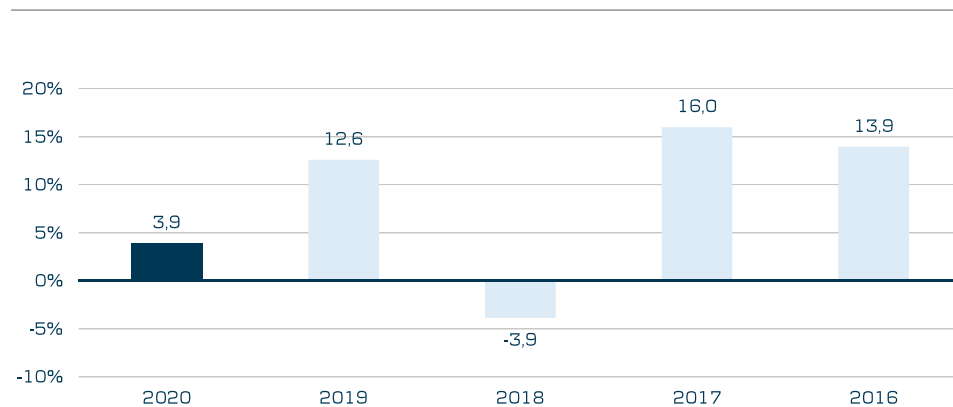
Annen regnskapsrelevant informasjon

Annen relevant informasjon er omtalt i den enkelte noten.

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Norge
ISIN-kode	N00008000577
Bloomberg Ticker	FFNORGE
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	538,81
Risikoindikator [1-7]	6
Aktiv andel	0,33
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Sektorallokering

Finans	26.37%
Dagligvarer	19.20%
Industri	13.32%
Energi	9.06%
Råvarer	8.13%
Kommunikasjonstjenester	7.75%
Informasjonsteknologi	7.55%
Eiendom	5.48%
Kraftforsyning	3.14%

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeinntekter og -kostnader			
	Renteinntekter	13.178	10.644
	Utbytte	16.809.092	24.709.304
7	Gevinst/tap ved realisasjon	-5.601.131	26.735.298
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	12.813.849	31.076.142
	Andre porteføljeinntekter	0	74.884
	Porteføljeresultat	24.034.988	82.606.273
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	112.480	211.504
1	Forvaltningshonorar	-8.434.509	-10.680.552
	Andre kostnader	-38.953	-28.266
	Forvaltningsresultat	-8.360.982	-10.497.314
	Resultat før skattekostnad	15.674.006	72.108.960
5	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	15.674.006	72.108.960
	Overført til/fra opptjent egenkapital	15.674.006	72.108.960

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
7	Verdipapirportefølje	537.621.981	578.626.219
	Fordringer		
	Bankinnskudd	2.754.860	331.932
	Sum eiendeler	540.376.841	578.958.151
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
4	Andelskapital	49.475.210	55.139.812
	Over-/underkurs	-377.807.400	-328.642.052
	Opptjent egenkapital	867.137.672	851.463.666
	Sum egenkapital	538.805.482	577.961.426
Gjeld			
	Annen gjeld	1.571.359	996.725
	Sum gjeld	1.571.359	996.725
	Sum gjeld og egenkapital	540.376.841	578.958.151

Oslø, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Standerøn

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,75%
Kjøpskostnader	2,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	2,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	2,00%
Omløpshastighet	0,34

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	[+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
577.961.426	15.674.006	0	15.674.006	-54.829.950	538.805.482

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere			Antall andeler			Pålydende		
5,234			49,475			1.000		
Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018			
10,858	10,450	9,284	10,890	10,482	9,312			

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	15.674.006
Urealiserte kursgevinster/-tap	-1.572.434
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-5.640.285
Andre permanente forskjeller	-73.530
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	-16.304.819
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-7.917.062
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-129.092.138
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-137.009.200
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-137.009.200
Grunnlag utsatt skatt	-137.009.200
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2020

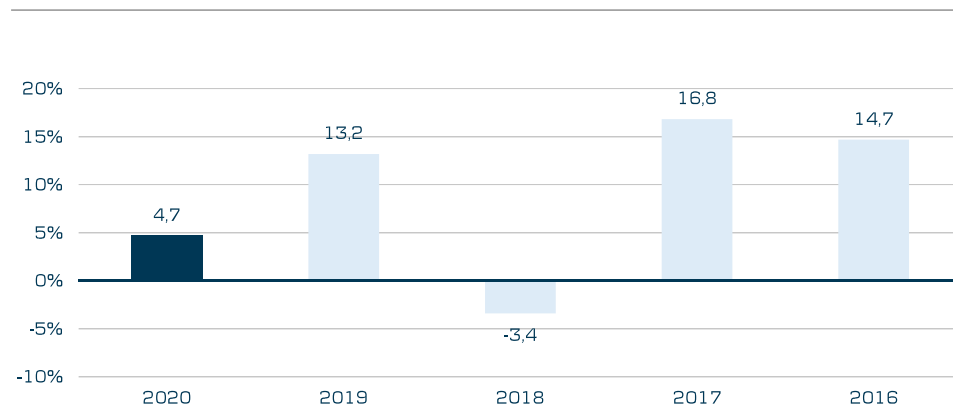
Note 7. Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	95.507	12.571.548	20.648.613	8.077.066	3,8%	0,03%
Equinor ASA	OSL	NOK	130.150	18.543.992	18.865.243	321.251	3,5%	0,00%
Northern Rig Holding Ltd. (NOK)	OSL	NOK	44.747	1.535.874	595.135	-940.739	0,1%	0,07%
Subsea 7 S.A. (NOK)	OSL	NOK	97.974	9.439.791	8.606.036	-833.755	1,6%	0,03%
Energi				42.091.205	48.715.027	6.623.823	9,1%	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	643.523	31.801.504	25.650.827	-6.150.677	4,8%	0,03%
Yara International ASA (NO)	OSL	NOK	50.651	15.928.420	18.031.756	2.103.336	3,4%	0,02%
Materialer				47.729.924	43.682.583	-4.047.341	8,1%	
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	140.489	11.058.661	24.754.162	13.695.501	4,6%	0,08%
Veidekke ASA	OSL	NOK	145.546	8.975.607	16.126.497	7.150.889	3,0%	0,11%
Kapitalvarer				20.034.268	40.880.659	20.846.390	7,6%	
Tomra Systems ASA	OSL	NOK	53.070	4.761.323	22.427.382	17.666.059	4,2%	0,04%
Kommersielle tjenester og leveranser				4.761.323	22.427.382	17.666.059	4,2%	
Treasure ASA	OSL	NOK	191.289	3.439.286	3.538.847	99.561	0,7%	0,09%
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	204.765	4.591.597	4.750.548	158.951	0,9%	0,05%
Transport				8.030.883	8.289.395	258.512	1,5%	
Aker BioMarine AS	OSL	NOK	40.800	4.726.680	4.794.000	67.320	0,9%	0,05%
Arcus ASA	OSL	NOK	100.020	4.300.860	4.300.860	0	0,8%	0,15%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	84.932	4.597.459	7.448.536	2.851.078	1,4%	0,04%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	7.200	3.644.364	4.410.000	765.636	0,8%	0,01%
Leroy Seafood Group ASA	OSL	NOK	252.040	6.628.875	15.263.542	8.634.667	2,8%	0,04%
Mowi ASA	OSL	NOK	193.971	24.631.580	37.048.461	12.416.881	6,9%	0,04%
Orkla ASA	OSL	NOK	325.291	26.055.887	28.300.317	2.244.430	5,3%	0,03%
SaïMar ASA	OSL	NOK	3.291	1.329.879	1.657.348	327.468	0,3%	0,00%
Drikkevarer og mat				75.915.584	103.223.064	27.307.480	19,2%	
DnB ASA	OSL	NOK	303.209	32.949.206	50.939.112	17.989.906	9,5%	0,02%
SpareBank 1 SMN (grunnfondsbevis)	OSL	NOK	169.261	7.834.021	16.519.874	8.685.853	3,1%	0,13%
SpareBank 1 SR-Bank ASA	OSL	NOK	203.411	10.565.713	18.510.401	7.944.688	3,4%	0,08%
SpareBank 1 Østlandet	OSL	NOK	97.522	7.755.077	9.537.652	1.782.574	1,8%	0,08%
Banker				59.104.017	95.507.039	36.403.021	17,8%	
Aker ASA A	OSL	NOK	9.185	4.197.931	5.143.600	945.669	1,0%	0,01%
Finans				4.197.931	5.143.600	945.669	1,0%	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	103.739	13.361.570	19.855.645	6.494.074	3,7%	0,02%
Storebrand ASA Ord.	OSL	NOK	331.296	22.772.338	21.269.203	-1.503.135	4,0%	0,07%
Forsikring				36.133.908	41.124.848	4.990.939	7,6%	
Atea ASA	OSL	NOK	91.149	4.563.006	11.047.259	6.484.253	2,1%	0,08%
Link Mobility Group Holding	OSL	NOK	83.300	3.915.100	3.870.118	-44.982	0,7%	0,03%
Programvare og tjenester				8.478.106	14.917.377	6.439.271	2,8%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	186.207	8.346.576	25.696.566	17.349.990	4,8%	0,10%
Halvledere og halvlederutstyr				8.346.576	25.696.566	17.349.990	4,8%	
Telenor ASA	OSL	NOK	285.398	40.179.545	41.639.568	1.460.023	7,7%	0,02%
Telekommunikasjon og tjenester				40.179.545	41.639.568	1.460.023	7,7%	
Scatec Solar ASA	OSL	NOK	49.465	6.884.322	16.887.351	10.003.029	3,1%	0,03%
Forsyningselskaper				6.884.322	16.887.351	10.003.029	3,1%	
Entra ASA	OSL	NOK	151.841	11.592.838	29.487.522	17.894.684	5,5%	0,08%
Eiendomsselskaper				11.592.838	29.487.522	17.894.684	5,5%	
Aksjer				373.480.430	537.621.981	164.141.549	100,0%	
Sum verdipapirer				373.480.430	537.621.981	164.141.549	100%	

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Norge
ISIN-kode	N00008000460
Bloomberg Ticker	FFNORG2
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	1.456,48
Risikoindikator [1-7]	6
Aktiv andel	0,33
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Bors Fondsindeks (OSEFX)

Sektorallokering

Finans	26.30%
Dagligvarer	19.18%
Industri	13.33%
Energi	9.23%
Råvarer	8.01%
Kommunikasjonstjenester	7.64%
Informasjonsteknologi	7.59%
Eiendom	5.52%
Kraftforsyning	3.21%

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeginntekter og -kostnader			
	Renteinntekter	36.404	76.925
	Utbytte	47.692.018	72.590.148
7	Gevinst/tap ved realisasjon	-48.889.740	62.014.208
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	60.457.244	101.381.426
	Andre porteføljeginntekter	0	219.764
	Porteføljeresultat	59.295.927	236.282.471
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	816.166	1.179.459
1	Forvaltningshonorar	-17.165.667	-21.807.255
	Andre kostnader	-41.818	-30.545
	Forvaltningsresultat	-16.391.319	-20.658.340
	Resultat før skattekostnad	42.904.608	215.624.131
5	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	42.904.608	215.624.131
	Overført til/fra opptjent egenkapital	42.904.608	215.624.131

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
7	Verdipapirportefølje	1.457.229.262	1.623.667.953
	Fordringer		
	Andre fordringer	0	24.701.077
	Bankinnskudd	855.141	4.131.497
	Sum eiendeler	1.458.084.403	1.652.500.527
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
4	Andelskapital	108.893.098	126.975.812
	Over-/underkurs	157.238.468	348.346.221
	Opptjent egenkapital	1.190.347.521	1.147.442.913
	Sum egenkapital	1.456.479.087	1.622.764.946
Gjeld			
	Annen gjeld	1.605.316	29.735.581
	Sum gjeld	1.605.316	29.735.581
	Sum gjeld og egenkapital	1.458.084.403	1.652.500.527

Oslø, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Standerøn

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,25%
Kjøpskostnader	1,50%
Tegningsprovisjon (inntil)	1,50%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,25%
Omløpshastighet	0,58

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	[+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere]	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
1.622.764.946	42.904.608	0	42.904.608	-209.190.467	1.456.479.087

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende	
1.104		108.893		1.000	
Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
13.335	12.742	11.256	13.375	12.780	11.290

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	42.904.608
Urealiserte kursgevinster/-tap	-9.519.488
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-2.048.016
Andre permanente forskjeller	-774.351
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	-46.261.258
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-15.698.505
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-112.353.059
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-128.051.564
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-128.051.564
Grunnlag utsatt skatt	-128.051.564
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2020

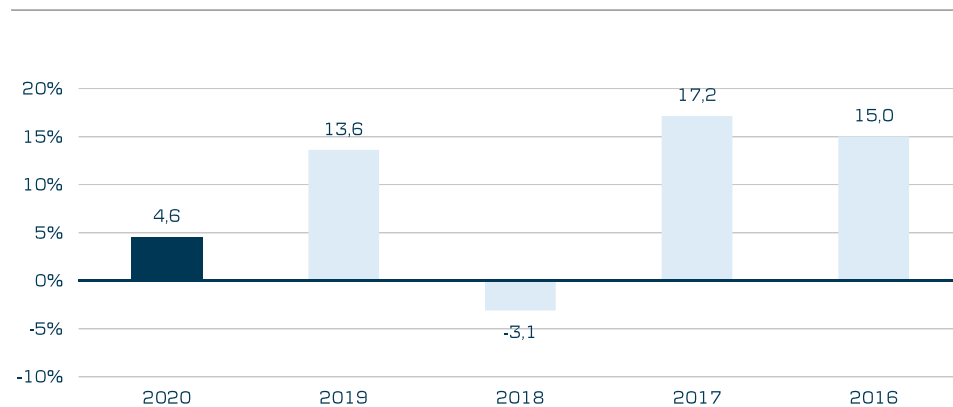
Note 7. Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	261.304	40.668.185	56.493.925	15.825.740	3,9%	0,07%
Equinor ASA	OSL	NOK	357.936	53.606.272	51.882.823	-1.723.449	3,6%	0,01%
Northern Rig Holding Ltd. (NOK)	OSL	NOK	135.184	4.634.535	1.797.947	-2.836.588	0,1%	0,21%
Subsea 7 S.A. (NOK)	OSL	NOK	276.985	29.134.497	24.330.362	-4.804.135	1,7%	0,09%
Energi				128.043.489	134.505.057	6.461.568	9,2%	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	1.722.300	80.016.740	68.650.878	-11.365.862	4,7%	0,08%
Yara International ASA (NO)	OSL	NOK	134.994	45.703.926	48.057.864	2.353.938	3,3%	0,05%
Materialer				125.720.666	116.708.742	-9.011.924	8,0%	
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	378.903	40.818.117	66.762.709	25.944.591	4,6%	0,21%
Veidekke ASA	OSL	NOK	395.661	35.585.151	43.839.239	8.254.088	3,0%	0,29%
Kapitalvarer				76.403.268	110.601.948	34.198.679	7,6%	
Tomra Systems ASA	OSL	NOK	141.186	17.247.951	59.665.204	42.417.253	4,1%	0,10%
Kommersielle tjenester og leveranser				17.247.951	59.665.204	42.417.253	4,1%	
Treasure ASA	OSL	NOK	585.653	11.785.689	10.834.581	-951.108	0,7%	0,27%
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	564.643	16.166.751	13.099.718	-3.067.033	0,9%	0,13%
Transport				27.952.440	23.934.299	-4.018.141	1,6%	
Aker BioMarine AS	OSL	NOK	113.500	13.148.975	13.336.250	187.275	0,9%	0,13%
Arcus ASA	OSL	NOK	273.966	11.725.963	11.780.538	54.576	0,8%	0,40%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	238.015	15.495.138	20.873.916	5.378.778	1,4%	0,12%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	20.100	10.478.773	12.311.250	1.832.477	0,8%	0,03%
Lerøy Seafood Group ASA	OSL	NOK	684.840	27.741.780	41.473.910	13.732.131	2,8%	0,11%
Mowi ASA	OSL	NOK	517.659	78.184.235	98.872.869	20.688.634	6,8%	0,10%
Orkla ASA	OSL	NOK	870.200	70.741.038	75.707.400	4.966.362	5,2%	0,09%
SalMar ASA	OSL	NOK	10.100	4.123.369	5.086.360	962.991	0,3%	0,01%
Drikkevarer og mat				231.639.271	279.442.493	47.803.224	19,2%	
DnB ASA	OSL	NOK	809.961	102.573.152	136.073.448	33.500.296	9,3%	0,05%
SpareBank 1 SMN (grunnfondsbevis)	OSL	NOK	459.922	27.266.600	44.888.387	17.621.788	3,1%	0,35%
SpareBank 1 SR-Bank ASA	OSL	NOK	553.626	33.847.928	50.379.966	16.532.038	3,5%	0,22%
SpareBank 1 Østlandet	OSL	NOK	272.927	22.085.770	26.692.261	4.606.490	1,8%	0,24%
Banker				185.773.450	258.034.062	72.260.612	17,7%	
Aker ASA A	OSL	NOK	25.680	11.711.789	14.380.800	2.669.011	1,0%	0,03%
Finans				11.711.789	14.380.800	2.669.011	1,0%	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	281.157	42.539.926	53.813.450	11.273.524	3,7%	0,06%
Storebrand ASA Ord.	OSL	NOK	888.350	60.247.976	57.032.070	-3.215.906	3,9%	0,19%
Forsikring				102.787.902	110.845.520	8.057.618	7,6%	
Atea ASA	OSL	NOK	255.980	18.622.316	31.024.776	12.402.460	2,1%	0,23%
Link Mobility Group Holding	OSL	NOK	242.100	11.378.700	11.247.966	-130.734	0,8%	0,09%
Programvare og tjenester				30.001.016	42.272.742	12.271.726	2,9%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	494.992	22.427.818	68.308.896	45.881.078	4,7%	0,26%
Halvledere og halvlederutstyr				22.427.818	68.308.896	45.881.078	4,7%	
Telenor ASA	OSL	NOK	762.611	114.938.556	111.264.945	-3.673.611	7,6%	0,05%
Telekommunikasjon og tjenester				114.938.556	111.264.945	-3.673.611	7,6%	
Scatec Solar ASA	OSL	NOK	137.100	19.294.441	46.805.940	27.511.499	3,2%	0,09%
Forsyningsselskaper				19.294.441	46.805.940	27.511.499	3,2%	
Entra ASA	OSL	NOK	414.308	37.164.358	80.458.614	43.294.255	5,5%	0,23%
Eiendomsselskaper				37.164.358	80.458.614	43.294.255	5,5%	
Aksjer				1.131.106.415	1.457.229.262	326.122.847	100,0%	
Sum verdipapirer				1.131.106.415	1.457.229.262	326.122.847	100%	

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Norge
ISIN-kode	N00010047228
Bloomberg Ticker	DCDFNAI
Oppstart	13-04-2000
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	4.035,09
Risikoindikator [1-7]	6
Aktiv andel	0,33
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Bors Fondsindeks (OSEFX)

Sektorallokering

Finans	26.45%
Dagligvarer	18.90%
Industri	13.45%
Energi	9.11%
Råvarer	8.09%
Kommunikasjonstjenester	7.70%
Informasjonsteknologi	7.69%
Eiendom	5.55%
Kraftforsyning	3.06%

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeginntekter og -kostnader			
	Renteinntekter	88.727	141.137
	Utbytte	129.667.626	186.441.162
7	Gevinst/tap ved realisasjon	-122.265.517	224.872.834
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	187.447.732	218.112.348
	Andre porteføljeginntekter	0	563.210
	Porteføljeresultat	194.938.567	630.130.691
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	751.706	1.636.322
1	Forvaltningshonorar	-32.802.345	-41.047.688
	Andre kostnader	-30.860	-27.711
	Forvaltningsresultat	-32.081.499	-39.439.077
	Resultat før skattekostnad	162.857.068	590.691.614
5	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	162.857.068	590.691.614
	Overført til/fra opptjent egenkapital	162.857.068	590.691.614

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
7	Verdipapirportefølje	4.036.006.326	4.211.772.693
	Fordringer		
	Bankinnskudd	2.099.549	3.470.654
	Sum eiendeler	4.038.105.874	4.215.243.347
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
4	Andelskapital	542.199.784	591.779.591
	Over-/underkurs	-8.363.889	281.722.746
	Opptjent egenkapital	3.501.258.883	3.338.401.815
	Sum egenkapital	4.035.094.778	4.211.904.151
Gjeld			
	Annen gjeld	3.011.096	3.339.196
	Sum gjeld	3.011.096	3.339.196
	Sum gjeld og egenkapital	4.038.105.874	4.215.243.347

Oslø, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Standerøen

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	[+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
4.211.904.151	162.857.068	0	162.857.068	-339.666.441	4.035.094.778

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere			Antall andeler			Pålydende		
36			542.200			1.000		
Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018	Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018
7.420	7.096	6.246	7.442	7.117	6.265			

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	162.857.068
Urealiserte kursgevinster/-tap	-121.670.526
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	56.488.311
Andre permanente forskjeller	-720.851
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	-125.777.597
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-28.823.595
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-205.990.485
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-234.814.081
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-234.814.081
Grunnlag utsatt skatt	-234.814.081
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2020

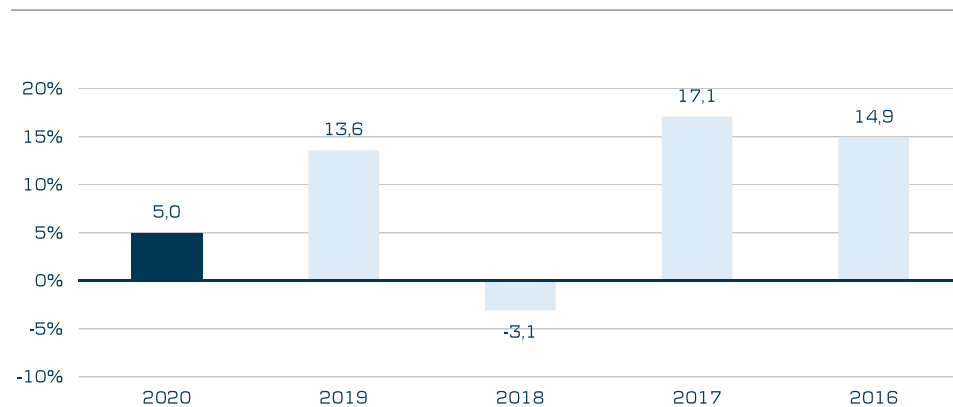
Note 7. Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	706.184	96.990.317	152.676.981	55.686.664	3,8%	0,20%
Equinor ASA	OSL	NOK	996.424	147.315.025	144.431.659	-2.883.366	3,6%	0,03%
Northern Rig Holding Ltd. (NOK)	OSL	NOK	344.957	11.740.211	4.587.928	-7.152.283	0,1%	0,54%
Subsea 7 S.A. (NOK)	OSL	NOK	751.490	77.732.375	66.010.882	-11.721.494	1,6%	0,25%
Energi				333.777.928	367.707.450	33.929.521	9,1%	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	4.826.699	236.824.019	192.392.222	-44.431.797	4,8%	0,23%
Yara International ASA (NO)	OSL	NOK	376.291	117.084.826	133.959.596	16.874.770	3,3%	0,14%
Materialer				353.908.845	326.351.818	-27.557.027	8,1%	
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	1.062.286	98.539.219	187.174.793	88.635.574	4,6%	0,59%
Veidekke ASA	OSL	NOK	1.100.254	81.244.613	121.908.143	40.663.530	3,0%	0,82%
Kapitalvarer				179.783.832	309.082.936	129.299.104	7,7%	
Tomra Systems ASA	OSL	NOK	398.536	39.370.327	168.421.314	129.050.987	4,2%	0,27%
Kommersielle tjenester og leveranser				39.370.327	168.421.314	129.050.987	4,2%	
Treasure ASA	OSL	NOK	1.527.104	28.350.979	28.251.424	-99.555	0,7%	0,70%
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	1.604.972	41.452.556	37.235.350	-4.217.206	0,9%	0,38%
Transport				69.803.535	65.486.774	-4.316.761	1,6%	
Aker BioMarine AS	OSL	NOK	307.100	35.577.535	36.084.250	506.715	0,9%	0,35%
Arcus ASA	OSL	NOK	768.038	32.960.294	33.025.634	65.340	0,8%	1,13%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	611.705	34.414.807	53.646.529	19.231.722	1,3%	0,30%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	53.900	27.696.915	33.013.750	5.316.835	0,8%	0,09%
Lerøy Seafood Group ASA	OSL	NOK	1.926.490	65.447.216	116.668.234	51.221.018	2,9%	0,32%
Mowi ASA	OSL	NOK	1.392.163	166.583.975	265.903.133	99.319.158	6,6%	0,27%
Orkla ASA	OSL	NOK	2.437.560	194.977.729	212.067.720	17.089.991	5,3%	0,24%
SalMar ASA	OSL	NOK	24.500	9.895.604	12.338.200	2.442.596	0,3%	0,02%
Drikkevarer og mat				567.554.075	762.747.450	195.193.375	18,9%	
DnB ASA	OSL	NOK	2.263.481	247.112.801	380.264.808	133.152.008	9,4%	0,15%
SpareBank 1 SMN (grunnfondsbevis)	OSL	NOK	1.295.275	65.574.869	126.418.840	60.843.971	3,1%	1,00%
SpareBank 1 SR-Bank ASA	OSL	NOK	1.557.703	84.014.323	141.750.973	57.736.650	3,5%	0,61%
SpareBank 1 Østlandet	OSL	NOK	750.607	59.933.460	73.409.365	13.475.905	1,8%	0,65%
Banker				456.635.453	721.843.986	265.208.534	17,9%	
Aker ASA A	OSL	NOK	66.800	30.527.608	37.408.000	6.880.392	0,9%	0,09%
Finans				30.527.608	37.408.000	6.880.392	0,9%	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	781.308	108.066.653	149.542.351	41.475.698	3,7%	0,16%
Storebrand ASA Ord.	OSL	NOK	2.474.193	168.584.698	158.843.191	-9.741.507	3,9%	0,53%
Forsikring				276.651.351	308.385.542	31.734.191	7,6%	
Atea ASA	OSL	NOK	699.966	43.148.011	84.835.879	41.687.868	2,1%	0,64%
Link Mobility Group Holding	OSL	NOK	647.900	30.451.300	30.101.434	-349.866	0,7%	0,24%
Programvare og tjenester				73.599.311	114.937.313	41.338.002	2,8%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	1.417.000	61.928.743	195.546.000	133.617.257	4,8%	0,74%
Halvledere og halvlederutstyr				61.928.743	195.546.000	133.617.257	4,8%	
Telenor ASA	OSL	NOK	2.129.051	294.042.340	310.628.541	16.586.201	7,7%	0,15%
Telekommunikasjon og tjenester				294.042.340	310.628.541	16.586.201	7,7%	
Scatec Solar ASA	OSL	NOK	361.500	50.808.325	123.416.100	72.607.775	3,1%	0,23%
Forsyningsselskaper				50.808.325	123.416.100	72.607.775	3,1%	
Entra ASA	OSL	NOK	1.153.672	91.427.115	224.043.102	132.615.987	5,6%	0,63%
Eiendomsselskaper				91.427.115	224.043.102	132.615.987	5,6%	
Aksjer				2.879.818.788	4.036.006.326	1.156.187.538	100,0%	
Sum verdipapirer				2.879.818.788	4.036.006.326	1.156.187.538	100%	

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Norge
ISIN-kode	N00010340748
Bloomberg Ticker	DANINII
Oppstart	28-11-2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	9.365,17
Risikoindikator [1-7]	6
Aktiv andel	0,33
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Bors Fondsindeks (OSEFX)

Sektorallokering

Finans	26,28%
Dagligvarer	19,23%
Industri	13,34%
Energi	9,14%
Råvarer	8,06%
Kommunikasjonstjenester	7,69%
Informasjonsteknologi	7,58%
Eiendom	5,53%
Kraftforsyning	3,15%

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeinntekter og -kostnader			
	Renteinntekter	430.088	830.894
	Utbytte	303.358.841	383.060.388
7	Gevinst/tap ved realisasjon	-236.011.334	122.288.074
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	460.007.830	796.565.938
	Andre porteføljeinntekter	0	1.064.423
	Porteføljeresultat	527.785.425	1.303.809.717
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	3.474.027	3.143.838
1	Forvaltningshonorar	-77.645.555	-87.003.949
	Andre kostnader	-44.174	-39.325
	Forvaltningsresultat	-74.215.702	-83.899.436
	Resultat før skattekostnad	453.569.723	1.219.910.280
5	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	453.569.723	1.219.910.280
	Overført til/fra opptjent egenkapital	453.569.723	1.219.910.280

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
7	Verdipapirportefølje	9.368.032.802	10.025.806.735
	Fordringer		
	Andre fordringer	1	249.341.994
	Bankinnskudd	4.199.762	75.214.060
	Sum eiendeler	9.372.232.565	10.350.362.789
Egenkapital			
3	Innskutt egenkapital		
4	Andelskapital	2.931.675.658	3.294.592.873
	Over-/underkurs	819.169.458	1.568.749.895
	Opptjent egenkapital	5.614.324.730	5.160.755.007
	Sum egenkapital	9.365.169.846	10.024.097.774
Gjeld			
	Annen gjeld	7.062.718	326.265.014
	Sum gjeld	7.062.718	326.265.014
	Sum gjeld og egenkapital	9.372.232.565	10.350.362.789

Oslø, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets næstleder

Anna Marit Standerøn

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	[+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere]	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
10.024.097.774	453.569.723	0	453.569.723	-1.112.497.651	9.365.169.846

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere			Antall andeler			Pålydende		
131			2.931.676			1.000		
Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018			
3.188	3.037	2.674	3.194	3.043	2.679			

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	453.569.723
Urealiserte kursgevinster/-tap	-243.761.441
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	19.764.945
Andre permanente forskjeller	-3.429.862
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	-294.258.076
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-68.114.711
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-350.388.349
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-418.503.061
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-418.503.061
Grunnlag utsatt skatt	-418.503.061
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2020

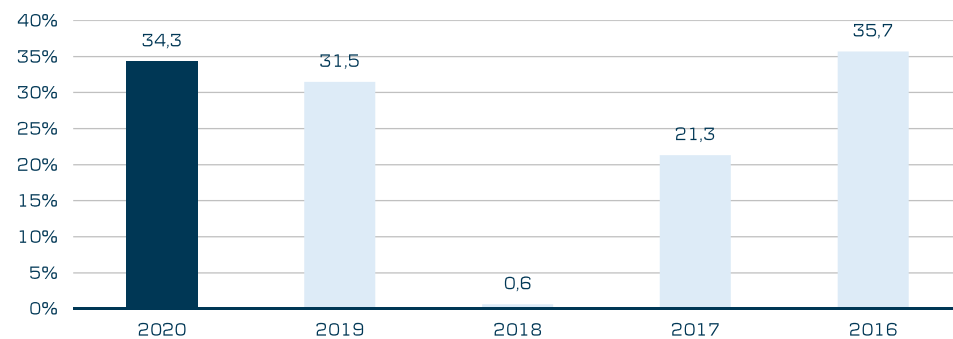
Note 7. Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	1.659.230	264.128.283	358.725.526	94.597.243	3,8%	0,46%
Equinor ASA	OSL	NOK	2.300.022	348.516.890	333.388.189	-15.128.701	3,6%	0,07%
Northern Rig Holding Ltd. (NOK)	OSL	NOK	814.841	27.743.687	10.837.385	-16.906.302	0,1%	1,28%
Subsea 7 S.A. (NOK)	OSL	NOK	1.747.401	194.612.435	153.491.704	-41.120.731	1,6%	0,58%
Energi				835.001.295	856.442.804	21.441.509	9,1%	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	11.168.400	506.263.297	445.172.424	-61.090.873	4,8%	0,54%
Yara International ASA (NO)	OSL	NOK	870.395	289.213.063	309.860.620	20.647.557	3,3%	0,32%
Materialer				795.476.360	755.033.044	-40.443.316	8,1%	
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	2.455.057	251.687.510	432.581.043	180.893.533	4,6%	1,36%
Veidekke ASA	OSL	NOK	2.538.982	200.235.314	281.319.206	81.083.892	3,0%	1,88%
Kapitalvarer				451.922.824	713.900.249	261.977.425	7,6%	
Tomra Systems ASA	OSL	NOK	918.762	106.805.867	388.268.821	281.462.954	4,1%	0,62%
Kommersielle tjenester og leveranser				106.805.867	388.268.821	281.462.954	4,1%	
Treasure ASA	OSL	NOK	3.478.584	70.444.195	64.353.804	-6.090.391	0,7%	1,60%
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	3.566.587	92.444.814	82.744.818	-9.699.995	0,9%	0,84%
Transport				162.889.009	147.098.622	-15.790.386	1,6%	
Aker BioMarine AS	OSL	NOK	736.406	84.800.083	86.527.705	1.727.622	0,9%	0,84%
Arcus ASA	OSL	NOK	1.774.393	75.128.504	76.298.899	1.170.395	0,8%	2,61%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	1.500.363	94.252.430	131.581.835	37.329.405	1,4%	0,74%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	126.300	64.932.244	77.358.750	12.426.506	0,8%	0,21%
Lerøy Seafood Group ASA	OSL	NOK	4.398.211	167.290.282	266.355.658	99.065.376	2,8%	0,74%
Mowi ASA	OSL	NOK	3.360.709	478.580.786	641.895.419	163.314.633	6,9%	0,65%
Orkla ASA	OSL	NOK	5.632.182	451.881.687	489.999.834	38.118.147	5,2%	0,56%
SalMar ASA	OSL	NOK	62.700	25.495.713	31.575.720	6.080.007	0,3%	0,06%
Drikkevarer og mat				1.442.361.729	1.801.593.820	359.232.091	19,2%	
DnB ASA	OSL	NOK	5.243.164	633.605.255	880.851.552	247.246.297	9,4%	0,34%
SpareBank 1 SMN (grunnfondsbevis)	OSL	NOK	2.951.830	162.700.939	288.098.608	125.397.669	3,1%	2,27%
SpareBank 1 SR-Bank ASA	OSL	NOK	3.550.817	209.149.426	323.124.347	113.974.921	3,4%	1,39%
SpareBank 1 Østlandet	OSL	NOK	1.710.467	138.270.338	167.283.673	29.013.335	1,8%	1,48%
Banker				1.143.725.958	1.659.358.180	515.632.222	17,7%	
Aker ASA A	OSL	NOK	161.185	73.538.353	90.263.600	16.725.247	1,0%	0,22%
Finans				73.538.353	90.263.600	16.725.247	1,0%	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	1.805.938	265.293.755	345.656.533	80.362.778	3,7%	0,36%
Storebrand ASA Ord.	OSL	NOK	5.704.956	388.296.895	366.258.175	-22.038.720	3,9%	1,22%
Forsikring				653.590.650	711.914.708	58.324.058	7,6%	
Atea ASA	OSL	NOK	1.619.044	114.070.635	196.228.133	82.157.497	2,1%	1,47%
Link Mobility Group Holding	OSL	NOK	1.525.900	71.717.300	70.893.314	-823.986	0,8%	0,56%
Programvare og tjenester				185.787.935	267.121.447	81.333.511	2,9%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	3.208.861	144.566.244	442.822.818	298.256.574	4,7%	1,66%
Halvledere og halvlederutstyr				144.566.244	442.822.818	298.256.574	4,7%	
Telenor ASA	OSL	NOK	4.937.878	736.058.487	720.436.400	-15.622.087	7,7%	0,35%
Telekommunikasjon og tjenester				736.058.487	720.436.400	-15.622.087	7,7%	
Scatec Solar ASA	OSL	NOK	864.965	123.913.480	295.299.051	171.385.571	3,2%	0,55%
Forsyningselskaper				123.913.480	295.299.051	171.385.571	3,2%	
Entra ASA	OSL	NOK	2.669.821	233.094.308	518.479.238	285.384.930	5,5%	1,47%
Eiendomsselskaper				233.094.308	518.479.238	285.384.930	5,5%	
Aksjer				7.088.732.499	9.368.032.802	2.279.300.303	100,0%	
Sum verdipapirer				7.088.732.499	9.368.032.802	2.279.300.303	100%	

Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Norge
ISIN-kode	N00008000486
Bloomberg Ticker	FFSMBFD
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	2.737,37
Risikoindikator [1-7]	6
Aktiv andel	0,83
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Stock Exchange's SMA Index.

Sektorallokering

Informasjonsteknologi	27.61%
Industri	12.66%
Finans	12.16%
Kommunikasjonstjenester	11.56%
Dagligvarer	10.20%
Helse	8.97%
Kraftforsyning	7.79%
Energi	4.68%
Råvarer	2.53%
Øvrige	1.84%

Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeginntekter og -kostnader			
	Renteinntekter	82.191	100.730
	Utbytte	37.772.369	40.480.368
7	Gevinst/tap ved realisasjon	-6.163.526	24.936.806
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	660.248.230	350.377.549
	Andre porteføljeginntekter	0	56.844
	Porteføljeresultat	691.939.264	415.952.297
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	9.414.368	2.127.682
1	Forvaltningshonorar	-33.771.333	-24.832.386
	Andre kostnader	-28.353	-15.121
	Forvaltningsresultat	-24.385.319	-22.719.825
	Resultat før skattekostnad	667.553.945	393.232.472
5	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	667.553.945	393.232.472
	Overført til/fra opptjent egenkapital	667.553.945	393.232.472

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
7	Verdipapirportefølje	2.729.872.900	1.861.321.475
	Fordringer		
	Andre fordringer	3.411.673	44.940
	Bankinnskudd	22.959.726	10.655.429
	Sum eiendeler	2.756.244.299	1.872.021.843
Egenkapital			
3	Innskutt egenkapital		
4	Andelskapital	72.639.064	66.375.609
	Over-/underkurs	633.296.435	431.774.152
	Opptjent egenkapital	2.031.432.794	1.363.878.849
	Sum egenkapital	2.737.368.294	1.862.028.610
Gjeld			
	Annen gjeld	18.876.005	9.993.233
	Sum gjeld	18.876.005	9.993.233
	Sum gjeld og egenkapital	2.756.244.299	1.872.021.843

Oslø, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Standerøen

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	[+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere]	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
1.862.028.610	667.553.945	0	667.553.945	207.785.739	2.737.368.294

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere			Antall andeler		Pålydende
7.356			72.639		1.000
Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
37.571	27.969	21.274	37.685	28.053	21.338

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	667.553.945
Urealiserte kursgevinster/-tap	-666.629.991
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	12.545.287
Andre permanente forskjeller	-9.386.038
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	-36.639.198
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-32.555.995
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-139.414.459
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-171.970.454
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-171.970.454
Grunnlag utsatt skatt	-171.970.454
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljeoversikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	294.676	40.395.124	63.708.951	23.313.827	2,3%	0,08%
BW Energy Limited (NOK)	OSL	NOK	1.211.872	28.059.995	33.447.667	5.387.672	1,2%	0,52%
Northern Rig Holding Ltd. (NOK)	OSL	NOK	463.377	14.977.794	6.162.914	-8.814.880	0,2%	0,73%
Reach Subsea ASA	OSL	NOK	2.820.462	6.467.301	6.261.426	-205.876	0,2%	1,96%
Subsea 7 S.A. (NOK)	OSL	NOK	203.286	21.674.654	17.856.642	-3.818.012	0,7%	0,07%
Energi				111.574.868	127.437.600	15.862.731	4,7%	
Yara International ASA (NO)	OSL	NOK	193.762	68.061.985	68.979.272	917.287	2,5%	0,07%
Materialer				68.061.985	68.979.272	917.287	2,5%	
Airthings AS	OSL	NOK	2.962.962	39.999.987	40.794.061	794.074	1,5%	1,74%
Aker Offshore Wind Holding AS	OSL	NOK	5.620.881	9.938.141	59.581.339	49.643.198	2,2%	0,83%
Cadeler A/S (NO)	OSL	NOK	770.000	18.095.000	18.734.100	639.100	0,7%	0,67%
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	281.704	20.570.155	49.636.245	29.066.090	1,8%	0,16%
NRC Group ASA	OSL	NOK	812.000	30.052.991	25.781.000	-4.271.991	0,9%	1,11%
Kapitalvarer				118.656.274	194.526.745	75.870.471	7,1%	
Aker Carbon Capture AS	OSL	NOK	4.090.187	6.953.318	72.805.329	65.852.011	2,7%	0,72%
MerceLL Holding AS	OSL	NOK	1.784.045	14.044.973	18.554.068	4.509.096	0,7%	0,43%
Self Storage Group ASA	OSL	NOK	1.641.428	25.981.732	42.677.128	16.695.396	1,6%	1,95%
Kommersielle tjenester og leveranser				46.980.023	134.036.525	87.056.503	4,9%	
OHT ASA	OSL	NOK	880.000	17.599.003	16.456.000	-1.143.003	0,6%	0,72%
Transport				17.599.003	16.456.000	-1.143.003	0,6%	
Aker BioMarine AS	OSL	NOK	435.870	50.495.540	51.214.725	719.186	1,9%	0,50%
Atlantic Sapphire AS	OSL	NOK	150.000	15.300.000	18.000.000	2.700.000	0,7%	0,19%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	367.888	25.855.799	32.263.778	6.407.979	1,2%	0,18%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	16.100	8.050.000	9.861.250	1.811.250	0,4%	0,03%
Grieg Seafood ASA	OSL	NOK	521.000	37.457.811	44.285.000	6.827.189	1,6%	0,46%
Leroy Seafood Group ASA	OSL	NOK	721.950	27.282.352	43.721.292	16.438.940	1,6%	0,12%
Mowi ASA	OSL	NOK	197.002	35.727.359	37.627.382	1.900.023	1,4%	0,04%
Norway Royal Salmon ASA	OSL	NOK	99.400	14.473.618	21.331.240	6.857.622	0,8%	0,23%
SalMar ASA	OSL	NOK	39.000	14.471.919	19.640.400	5.168.481	0,7%	0,03%
Drikkevarer og mat				229.114.398	277.945.067	48.830.670	10,2%	
Medistim ASA	OSL	NOK	228.000	4.731.000	57.000.000	52.269.000	2,1%	1,24%
Helsevernsutstyr og -tjenester				4.731.000	57.000.000	52.269.000	2,1%	
EXACT Therapeutics AS	OSL	NOK	590.750	12.289.963	17.427.125	5.137.162	0,6%	1,97%
Navamedic ASA	OSL	NOK	320.861	8.311.066	6.128.445	-2.182.621	0,2%	2,10%
Ultimovacs AS	OSL	NOK	690.000	22.251.000	55.200.000	32.949.000	2,0%	2,16%
Vaccibody AS	OSL	NOK	1.450.795	11.611.763	108.795.117	97.183.354	4,0%	0,51%
Farmasi og bioteknologi				54.463.792	187.550.687	133.086.895	6,9%	
DnB ASA	OSL	NOK	1.258.737	184.328.372	211.467.816	27.139.444	7,7%	0,08%
Pareto Bank ASA	OSL	NOK	575.000	21.275.000	22.597.500	1.322.500	0,8%	0,82%
Sbanken ASA	OSL	NOK	288.332	14.979.315	19.866.075	4.886.759	0,7%	0,27%
SpareBank 1 Østlandet	OSL	NOK	108.800	8.486.400	10.640.640	2.154.240	0,4%	0,09%
Banker				229.069.087	264.572.031	35.502.943	9,7%	
Aker ASA A	OSL	NOK	87.868	21.252.828	49.206.080	27.953.252	1,8%	0,12%
B2Holding AS	OSL	NOK	2.397.116	24.208.236	17.786.601	-6.421.636	0,7%	0,58%
Finans				45.461.064	66.992.681	21.531.616	2,5%	
Atea ASA	OSL	NOK	315.514	14.813.642	38.240.297	23.426.654	1,4%	0,29%
Bouvet ASA	OSL	NOK	40.006	15.179.457	28.404.260	13.224.803	1,0%	0,39%
Crayon Group Holding ASA	OSL	NOK	1.219.581	19.611.972	153.423.290	133.811.318	5,6%	1,50%
Elliptic Laboratories AS	OSL	NOK	133.333	19.999.950	16.799.958	-3.199.992	0,6%	1,39%

Danske Invest Norge Vekst

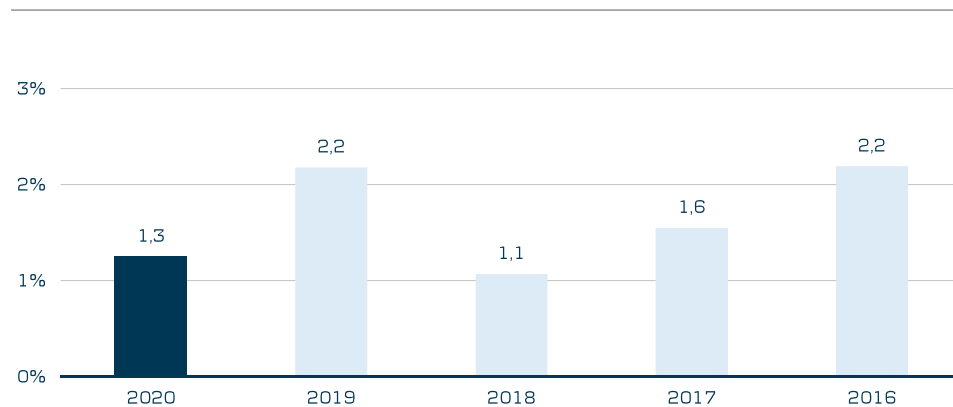
Årsrapport pr. 31.12.2020

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Link Mobility Group Holding	OSL	NOK	1.200.000	56.400.000	55.752.000	-648.000	2,0%	0,44%
Meltwater Holding BV	OSL	NOK	600.000	26.100.000	30.120.000	4.020.000	1,1%	0,21%
Volue AS	OSL	NOK	937.500	30.000.000	47.156.250	17.156.250	1,7%	0,65%
Webstep ASA	OSL	NOK	542.000	14.140.179	12.032.400	-2.107.779	0,4%	2,01%
Programvare og tjenester				196.245.200	381.928.455	185.683.254	14,0%	
2VK Invest AS	OSL	NOK	2.900.000	8.503.329	1.450.000	-7.053.329	0,1%	4,49%
Asetek AS	OSL	NOK	267.620	4.214.879	29.117.056	24.902.177	1,1%	1,01%
Kitron ASA	OSL	NOK	5.337.432	41.821.405	96.714.268	54.892.863	3,5%	2,98%
Norbit ASA	OSL	NOK	1.050.000	19.950.000	18.900.000	-1.050.000	0,7%	1,85%
Novelda AS		NOK	33.000	20.427.000	26.400.000	5.973.000	1,0%	5,07%
ZEG Power AS		NOK	1.160.957	4.250.000	4.249.103	-897	0,2%	1,74%
Teknologisk utstyr				99.166.613	176.830.427	77.663.814	6,5%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	1.435.558	48.013.421	198.107.004	150.093.583	7,3%	0,74%
Halvledere og halvlederutstyr				48.013.421	198.107.004	150.093.583	7,3%	
Ice Group AS	OSL	NOK	463.911	18.803.986	7.144.229	-11.659.756	0,3%	0,23%
Telenor ASA	OSL	NOK	1.068.150	168.577.750	155.843.085	-12.734.665	5,7%	0,08%
Telekommunikasjon og tjenester				187.381.736	162.987.314	-24.394.421	6,0%	
Kahoot! AS	OSL	NOK	1.361.750	17.810.261	129.638.600	111.828.339	4,7%	0,31%
Skitude Holding AS	OSL	NOK	2.985.074	19.999.996	22.388.055	2.388.059	0,8%	3,63%
Media og underholdning				37.810.257	152.026.655	114.216.398	5,6%	
Cloudberry Clean Energy AS	OSL	NOK	2.380.952	24.999.996	33.666.661	8.666.665	1,2%	
Fjordkraft Holding ASA	OSL	NOK	571.284	19.094.923	47.816.471	28.721.548	1,8%	0,50%
Scatec Solar ASA	OSL	NOK	383.500	24.741.775	130.926.900	106.185.125	4,8%	0,24%
Forsyningselskaper				68.836.694	212.410.032	143.573.338	7,8%	
Solon Eiendom ASA	OSL	NOK	1.368.481	34.236.531	50.086.405	15.849.874	1,8%	1,85%
Eiendomselskaper				34.236.531	50.086.405	15.849.874	1,8%	
Aksjer				1.597.401.946	2.729.872.900	1.132.470.953	100,0%	
Sum verdipapirer				1.597.401.946	2.729.872.900	1.132.470.953	100%	

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Rente, NOK Pengemarked
ISIN-kode	N00008000536
Bloomberg Ticker	FFLIKVI
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	3.302,18
Risikoindikator [1-7]	2
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X).

Løpetid

<0,5 år	95.18%
0,5 - 1 år	4.82%
1 - 3 år	0.00%
3 - 5 år	0.00%
5 - 7 år	0.00%
7 - 10 år	0.00%
10 > år	0.00%

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeginntekter og -kostnader			
	Renteinntekter	38.776.262	49.418.356
7	Gevinst/tap ved realisasjon	-14.804.622	-315.459
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	7.199.206	3.856.478
	Porteføljeresultat	31.170.846	52.959.375
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
1	Forvaltningshonorar	-7.569.555	-7.392.724
	Andre kostnader	-15.120	3.180
	Forvaltningsresultat	-7.584.675	-7.389.544
	Resultat før skattekostnad	23.586.171	45.569.831
5	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	23.586.171	45.569.831
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-23.440.719	-39.159.185
	Overført til/fra opptjent egenkapital	145.452	6.410.646

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
7	Verdipapirportefølje	3.103.267.397	2.013.490.819
Fordringer			
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	6.702.739	9.456.657
	Bankinnskudd	193.859.108	4.765.281
	Sum eiendeler	3.303.829.245	2.027.712.758
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
4	Andelskapital	3.005.450.811	1.854.182.453
	Over-/underkurs	284.957.550	160.743.312
	Opptjent egenkapital	11.769.469	11.624.017
	Sum egenkapital	3.302.177.830	2.026.549.782
Gjeld			
	Annen gjeld	1.651.414	1.162.975
	Sum gjeld	1.651.414	1.162.975
	Sum gjeld og egenkapital	3.303.829.245	2.027.712.758

Oslø, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Standerøn

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	[+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere]	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
2.026.549.782	23.586.171	23.440.719	145.452	1.275.482.596	3.302.177.830

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende	
1.055		3.005.451		1.000	
Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
1.098	1.092	1.090	1.099	1.093	1.091

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat for skattekostnad	23.586.171
Urealiserte kursgevinster/-tap	-7.199.206
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	7.053.754
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	23.440.719
Fradragsberettiget utdeling	-23.440.719
Anvendt fremforbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	0
Skattepliktig urealisert resultat	10.626.921
Underskudd til fremføring	0
Grunnlag utsatt skatt	10.626.921
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7.Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risikoklasse
N00010871148	2,21	Bank Norwegian AS 19/22 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-12-22	12.000.000	12.000.000	12.123.594	123.594	0,4%	20
N00010871155	2,41	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-12-23	30.000.000	30.283.780	30.391.371	107.591	1,0%	20
N00010867369	0,66	DNB Bank ASA 19/22 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-11-22	16.000.000	15.689.600	16.023.875	334.275	0,5%	20
N00010831241	0,76	Landkreditt Bank AS 18/23 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-03-23	5.000.000	4.941.200	5.017.113	75.913	0,2%	20
N00010831126	1,34	Pareto Bank ASA 18/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	30-08-23	20.000.000	20.202.400	20.194.160	-8.240	0,7%	20
Forretningsbanker							83.116.980	83.750.113	633.133	2,7%	
N00010810997	1,07	Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	OSL/NOK	22-02-21	21-11-22	25.000.000	25.185.000	25.196.003	1.003	0,8%	20
Forretningsbanker, utenlandseid							25.185.000	25.196.003	1.003	0,8%	
N00010816994	1,03	Høland og Setskog Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	27-02-23	5.000.000	5.051.600	5.035.582	-16.019	0,2%	20
N00010902133	1,16	Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	27-01-21	27-10-25	6.000.000	6.000.000	6.032.237	32.237	0,2%	20
N00010895576	1,02	Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN	OSL/NOK	13-01-21	13-10-25	18.000.000	18.000.000	18.102.490	102.490	0,6%	20
N00010810369	1,26	Arendal og Omegns Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-11-22	5.000.000	5.000.000	5.048.096	48.096	0,2%	20
N00010892284	1,04	Aurskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-09-25	10.000.000	10.037.300	10.034.428	-2.872	0,3%	20
N00010811243	1,22	Berg Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	24-02-21	24-11-21	5.000.000	4.998.050	5.023.552	25.502	0,2%	20
N00010890957	0,98	Drangedal Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	17-02-21	17-08-23	5.000.000	5.000.000	5.017.717	17.717	0,2%	20
N00010850894	0,90	Eidsberg Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-04-23	10.000.000	10.004.850	10.026.339	21.489	0,3%	20
N00010786163	1,42	Hemne Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-02-22	10.000.000	10.000.000	10.081.898	81.898	0,3%	20
N00010842453	1,15	Odal Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	29-01-21	31-01-23	5.000.000	5.058.600	5.041.172	-17.428	0,2%	20
N00010902174	0,95	Orkla Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	25-01-21	25-01-24	15.000.000	15.009.900	15.027.923	18.023	0,5%	20
N00010872849	0,99	Orkla Spb 20/26 FRN	OSL/NOK	11-01-21	09-01-26	4.000.000	4.001.520	4.009.197	7.677	0,1%	20
N00010820442	1,08	Rorosbanken Roros Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-04-23	30.000.000	30.221.100	30.216.939	-4.161	1,0%	20
N00010911837	1,02	Skagerak Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	09-03-21	09-12-25	10.000.000	10.000.000	9.999.223	-777	0,3%	20
N00010873912	0,80	Sogn Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-10-23	6.000.000	5.702.400	5.996.171	293.771	0,2%	20
N00010890684	0,95	Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-08-23	5.000.000	5.000.000	5.021.650	21.650	0,2%	20
N00010818545	0,93	Spb 1 Nordvest 18/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-03-23	5.000.000	4.779.000	5.028.573	249.573	0,2%	20
N00010816507	0,83	Spb 1 SMN 18/23 FRN	OSL/NOK	16-02-21	16-02-23	5.000.000	4.811.700	5.025.792	214.092	0,2%	20
N00010861511	0,91	Spb 68 grader nord 19/24 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-08-24	20.000.000	20.009.600	20.070.538	60.938	0,6%	20
N00010886781	1,24	Spb Sør 20/26 FRN C	OSL/NOK	30-03-21	30-06-25	24.000.000	24.116.400	24.291.977	175.577	0,8%	20
N00010850068	1,02	Sunnadal Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	18-01-21	17-04-23	10.000.000	10.002.300	10.034.387	32.087	0,3%	20
N00010776974	1,57	Surnadal Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	18-01-21	18-10-21	5.000.000	4.997.750	5.041.569	43.819	0,2%	20
N00010873045	0,87	Søgne og Greipstad Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-02-24	10.000.000	10.000.000	9.989.643	-10.357	0,3%	20
N00010831936	1,21	Valle Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-09-23	4.500.000	4.500.000	4.526.132	26.132	0,1%	20
N00010787070	1,26	Afjord Spb 17/21 FRN	/NOK	23-02-21	23-02-21	5.000.000	5.051.400	5.004.891	-46.509	0,2%	20
N00010867419	0,99	Ørskog Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-11-23	10.000.000	9.994.025	10.002.999	8.974	0,3%	20
Sparebanker							247.347.495	248.731.115	1.383.619	8,0%	
N00010831274	0,82	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-09-21	30.000.000	30.020.910	30.056.466	35.556	1,0%	20
N00010819105	0,95	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	12-01-21	12-04-21	10.000.000	10.015.380	10.012.597	-2.783	0,3%	20
N00010824089	0,87	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	08-03-21	07-06-21	5.000.000	5.009.550	5.007.245	-2.305	0,2%	20
N00010864341	0,94	Brage Finans AS 19/22 FRN	OSL/NOK	23-03-21	23-09-22	15.000.000	14.975.000	15.052.782	77.782	0,5%	20
N00010851348	1,14	Brage Finans AS 19/22 FRN	OSL/NOK	08-02-21	06-05-22	25.000.000	25.097.500	25.098.168	668	0,8%	20
N00010842701	1,65	Brage Finans AS 19/23 FRN	OSL/NOK	08-02-21	06-02-23	15.000.000	15.265.500	15.214.431	-51.069	0,5%	20
N00010906142	1,17	Brage Finans AS 20/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-11-24	5.000.000	5.000.000	5.008.057	8.057	0,2%	20
Finansieringsselskaper							105.383.840	105.449.746	65.906	3,4%	
N00010816937	1,03	Eika Gruppen AS 18/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	26-02-21	10.000.000	10.000.000	10.006.047	6.047	0,3%	20
Andre finansielle foretak							10.000.000	10.006.047	6.047	0,3%	
N00010914781	0,70	Lillesand komm 0,70% CERT 364 101221	OSL/NOK	10-12-21	10-12-21	13.000.000	13.002.535	13.020.134	17.599	0,4%	20
N00010843188	0,50	Lillesand komm 19/21 FRN	OSL/NOK	12-02-21	12-02-21	10.000.000	10.003.500	10.002.837	-663	0,3%	20
N00010915184	0,65	Søndre Land komm 0,65% CERT 090 180321	OSL/NOK	18-03-21	18-03-21	6.000.000	6.000.294	6.000.989	695	0,2%	20
Kommuner							29.006.329	29.023.960	17.631	0,9%	

Danske Invest Norsk Likviditet I

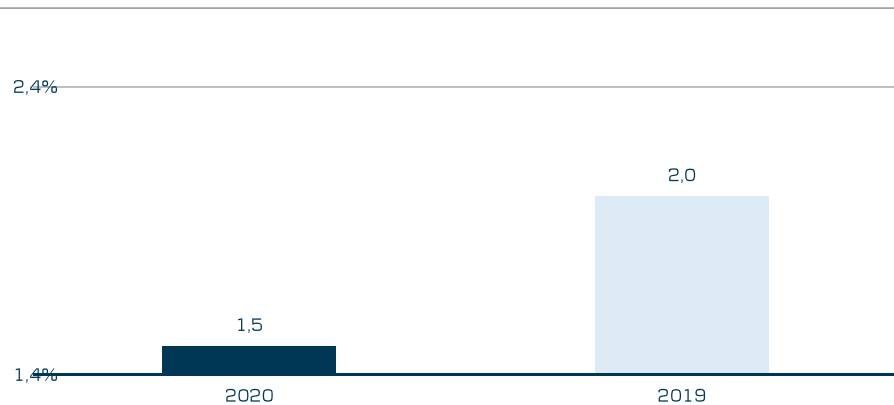
Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	% Fond	Risikoklasse
N00010866544	0,94	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/22 FRN	OSL/NOK	18-01-21	18-10-22	10.000.000	9.939.100	9.991.969	52.869	0,3%	100
N00010911894	1,18	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	14-12-23	35.000.000	35.000.000	35.023.195	23.195	1,1%	100
N00010874266	1,19	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	OSL/NOK	03-02-21	03-02-25	25.000.000	24.159.700	24.823.715	664.015	0,8%	100
N00010911316	0,67	Tensio AS 0,67% CERT 182 040621	OSL/NOK	04-06-21	04-06-21	50.000.000	50.000.000	49.986.230	-13.770	1,6%	100
N00010805799	0,96	Steen & Strom AS 17/22 FRN	OSL/NOK	15-03-21	14-09-22	42.000.000	41.483.640	42.018.547	534.907	1,4%	50
N00010904634	0,75	Tensio AS 0,75% CERT 182 030521	OSL/NOK	03-05-21	03-05-21	6.000.000	6.000.000	6.000.250	250	0,2%	100
N00010790918	1,12	Thon Holding AS 17/22 FRN	OSL/NOK	21-01-21	21-04-22	16.000.000	16.014.240	16.029.930	15.690	0,5%	100
N00010777741	1,13	Tine SA 16/21 FRN	OSL/NOK	04-02-21	04-11-21	25.000.000	25.105.600	25.124.743	19.143	0,8%	100
N00010885908	2,07	Thon Holding AS 20/25 FRN	OSL/NOK	22-03-21	23-06-25	10.000.000	10.000.000	10.316.217	316.217	0,3%	100
N00010868326	1,01	Tomra Systems ASA 19/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-11-24	11.000.000	11.018.000	11.010.234	-7.766	0,4%	100
N00010811979	1,01	Yara International ASA 17/22 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-12-22	42.000.000	41.861.600	42.224.322	362.722	1,4%	100
Private foretak med begr ansv							880.251.035	883.801.653	3.550.618	28,5%	
N00010760283	1,69	Vasakronan AB 16/21 FRN	OSL/NOK	29-03-21	29-03-21	25.000.000	25.188.795	25.070.138	-118.658	0,8%	50
Utenlandske utstedere							25.188.795	25.070.138	-118.658	0,8%	
XS2226259989	0,93	Aktia Bank Abp 20/24 FRN NOK	LUX/NOK	02-03-21	02-09-24	10.000.000	10.000.000	10.026.278	26.278	0,3%	20
XS1944410619	2,12	Arion Banki hf 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	29-01-21	31-01-22	50.000.000	50.456.200	50.530.375	74.175	1,6%	20
N00010852106	1,39	Danske Bank A/S 19/22 FRN	DUB/NOK	16-05-21	16-05-22	45.000.000	45.000.000	45.124.124	430.124	1,5%	20
N00010844616	2,00	Danske Bank A/S 19/24 FRN	DUB/NOK	08-03-21	07-03-24	73.000.000	73.809.915	75.213.842	1.403.927	2,4%	20
N00010842107	2,16	Islandsbanki hf [Islandsbanki] 19/22 FRN	OSL/NOK	25-01-21	25-01-22	5.000.000	5.000.000	5.052.416	52.416	0,2%	20
XS1394864554	2,50	LeasePlan Corporation NV 16/21 2,50% NOK	LUX/NOK	13-04-21	13-04-21	40.000.000	40.206.800	40.172.152	-34.648	1,3%	20
XS1413976488	1,80	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	07-05-21	10.000.000	10.000.500	10.037.604	37.104	0,3%	20
XS1953243950	1,99	Landsbankinn hf. 19/22 FRN NOK	DUB/NOK	22-02-21	21-02-22	25.000.000	25.163.400	25.250.750	87.350	0,8%	20
XS1823079717	0,91	LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	07-06-21	30.000.000	29.958.250	30.023.376	65.126	1,0%	20
XS1854897367	0,99	LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK	LUX/NOK	07-01-21	07-01-21	60.000.000	59.784.100	60.000.756	216.656	1,9%	20
XS2244930702	1,87	Landsbankinn hf. 20/23 FRN NOK	DUB/NOK	19-01-21	19-10-23	19.000.000	19.000.000	19.073.133	73.133	0,6%	20
XS2161049270	3,50	LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	08-05-23	10.000.000	9.991.300	10.526.041	534.741	0,3%	20
N00010832363	1,14	Nordea Bank Abp 18/23 FRN	DUB/NOK	18-03-21	18-09-23	28.000.000	27.997.293	28.287.042	289.749	0,9%	20
N00010824154	1,09	Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	STO/NOK	08-03-21	08-06-23	20.000.000	20.118.000	20.120.668	2.668	0,6%	20
Utenlandske banker ellers							426.485.758	429.744.557	3.258.799	13,8%	
XS2043949382	0,77	BMW Finance N.V. 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	22-02-21	22-08-22	15.000.000	15.004.500	15.022.655	18.155	0,5%	50
XS2159889455	2,27	BMW Finance N.V. 20/23 FRN NOK	LUX/NOK	21-01-21	21-04-23	30.000.000	30.978.000	30.976.098	-1.902	1,0%	50
XS1807499857	2,00	Volkswagen Financial Ser 18/21 2,00% NOK	LUX/NOK	13-04-21	13-04-21	40.000.000	40.173.600	40.067.432	-106.168	1,3%	100
XS1975757862	1,20	Volkswagen Financial Servi 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	04-01-21	04-04-22	25.000.000	25.205.750	24.971.910	-233.840	0,8%	100
Utenlandske kredittinstitusjoner							111.361.850	111.038.095	-323.755	3,6%	
N00010767718	1,72	A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	LUX/NOK	22-03-21	22-06-21	5.000.000	5.026.350	5.024.384	-1.966	0,2%	100
N00010907017	3,17	Citycon Treasury B.V 20/23 FRN	OSL/NOK	24-02-21	24-11-23	24.000.000	24.014.000	24.077.834	63.834	0,8%	100
XS1572280995	1,11	Scania CV 17/21 FRN NOK	LUX/NOK	02-03-21	02-03-21	25.000.000	24.875.750	25.011.288	135.538	0,8%	100
XS1952947122	0,98	Scania CV 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	18-02-21	18-02-22	30.000.000	29.985.400	30.013.803	28.403	1,0%	100
XS2116708608	1,03	Scania CV 20/23 FRN NOK	LUX/NOK	15-02-21	14-02-23	15.000.000	15.000.000	14.924.627	-75.374	0,5%	100
N00010768534	1,54	Rikshem AB 16/21 FRN	STO/NOK	30-03-21	30-06-21	5.000.000	5.035.050	5.024.485	-10.566	0,2%	50
XS1949702937	1,21	Volvo Treasury AB 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	11-02-21	11-02-22	47.000.000	46.902.480	47.120.922	218.442	1,5%	50
XS2152971284	2,28	Volvo Treasury AB 20/23 FRN NOK	LUX/NOK	05-01-21	05-04-23	15.000.000	15.120.000	15.462.030	342.030	0,5%	50
XS2198978988	1,83	Volvo Treasury AB 20/24 FRN NOK	LUX/NOK	04-01-21	03-07-24	26.000.000	26.155.000	26.728.473	573.473	0,9%	50
Utenl ikke-finansielle foretak							192.114.030	193.387.846	1.273.814	6,2%	
Rentebærende verdipapirer							2.796.494.712	2.807.121.642	10.626.926	90,5%	
Bankinnskudd								296.145.755		9,5%	
Sum verdipapirer							2.796.494.712	3.103.267.397	10.626.926	100%	

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Rente, NOK Pengemarked
ISIN-kode	N00010839517
Bloomberg Ticker	DNOLILK2
Oppstart	14-01-2019
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	1.182,95
Risikoindikator [1-7]	1
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X)

Løpetid

<0,5 år	78.64%
0,5 - 1 år	7.56%
1 - 3 år	13.79%
3 - 5 år	0.00%
5 - 7 år	0.00%
7 - 10 år	0.00%
10 > år	0.00%

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeginntekter og -kostnader			
7	Renteinntekter	18.119.346	22.567.957
	Gevinst/tap ved realisasjon	-4.097.893	-451.722
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	1.983.373	-1.364.824
	Porteføljeresultat	16.004.826	20.751.411
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
1	Forvaltningshonorar	-644.840	-582.568
	Andre kostnader	-7.735	-4.966
	Forvaltningsresultat	-652.575	-587.534
	Resultat før skattekostnad	15.352.251	20.163.878
5	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	15.352.251	20.163.878
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-15.142.394	-21.709.223
	Overført til/fra opptjent egenkapital	209.856	-1.545.345

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
7	Verdipapirportefølje	1.162.782.095	1.009.094.202
Fordringer			
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	1.641.130	2.776.831
	Bankinnskudd	18.586.893	14.280.779
	Sum eiendeler	1.183.010.117	1.026.151.813
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
4	Andelskapital	1.182.161.654	1.027.496.010
	Over-/underkurs	2.123.969	147.219
	Opptjent egenkapital	-1.335.489	-1.545.345
	Sum egenkapital	1.182.950.134	1.026.097.884
Gjeld			
	Annen gjeld	59.983	53.930
	Sum gjeld	59.983	53.930
	Sum gjeld og egenkapital	1.183.010.117	1.026.151.813

Oslo, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Standerøen

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	[+ Årsresultat	- Utdeilt til andelseiere]	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
1.026.097.884	15.352.251	15.142.394	209.856	156.642.394	1.182.950.134

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
3	1.182.162	1.000

Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019
1.001	999	1.001	999

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

Note 5. Skatt

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

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs/Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risikoklasse
N00010731177	1,80	Spb 1 SMN 15/21 1,80%	OSL/NOK	18-02-21	18-02-21	8.000.000	7.988.560	8.012.742	24.182	0,7%	20
N00010831498	0,56	Spb 1 SMN 18/21 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-09-21	10.000.000	10.018.900	10.013.174	-5.726	0,9%	20
N00010768005	1,24	Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	OSL/NOK	22-03-21	21-06-21	15.000.000	15.110.250	15.059.568	-50.682	1,3%	20
N00010774078	1,26	Spb 1 Sore Sunnmøre 16/21 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-03-21	20.000.000	20.207.960	20.028.646	-179.314	1,7%	20
N00010821341	0,89	Spb 68 grader nord 18/21 FRN	OSL/NOK	19-01-21	19-04-21	25.000.000	25.010.290	25.032.113	21.823	2,2%	20
N00010803034	0,84	Spb Møre 17/21 FRN	OSL/NOK	25-02-21	25-02-21	5.000.000	4.991.000	5.002.662	11.662	0,4%	20
N00010842248	0,77	Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-02-22	25.000.000	25.112.500	25.101.128	-11.373	2,2%	20
N00010782741	1,09	Spb Telemark 17/22 FRN	OSL/NOK	20-01-21	20-01-22	30.000.000	30.228.000	30.186.909	-41.091	2,6%	20
N00010823776	0,64	Spb Vest 18/21 FRN	OSL/NOK	04-03-21	04-06-21	20.000.000	20.039.200	20.024.422	-14.778	1,7%	20
N00010806706	1,20	Stadsbygd Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	29-03-21	28-09-22	11.000.000	11.024.420	11.087.616	63.196	1,0%	20
N00010831555	0,81	Stadsbygd Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-09-21	10.000.000	10.036.500	10.018.179	-18.321	0,9%	20
N00010796204	1,08	Sunnal Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	15-03-21	15-06-21	5.000.000	5.023.050	5.011.343	-11.707	0,4%	20
N00010768344	1,73	Sumadal Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	29-03-21	28-06-21	10.000.000	10.154.040	10.062.758	-91.282	0,9%	20
N00010785942	1,30	Sumadal Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	08-02-21	07-02-22	20.000.000	20.175.600	20.171.088	-4.512	1,7%	20
N00010790207	1,13	Sogne og Greipstad Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	30-03-21	30-03-21	35.000.000	35.201.825	35.053.463	-148.363	3,0%	20
N00010868672	0,80	Tolga-Os Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	11-02-21	11-11-22	5.000.000	4.999.250	5.003.725	4.475	0,4%	20
N00010786130	1,00	Totens Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-02-22	16.000.000	16.094.880	16.095.496	616	1,4%	20
N00010791072	1,24	Trøgstad Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	19-01-21	19-07-21	20.000.000	20.172.450	20.070.764	-101.686	1,7%	20
N00010801053	1,12	Trøgstad Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	14-01-21	14-01-22	10.000.000	10.007.020	10.050.106	43.086	0,9%	20
N00010871379	0,83	Trøgstad Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-03-23	5.000.000	5.000.000	5.002.555	2.555	0,4%	20
N00010793409	1,33	Valle Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	26-05-21	5.000.000	5.030.865	5.014.575	-16.291	0,4%	20
N00010791403	1,25	Ørskog Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-04-21	10.000.000	10.087.100	10.020.564	-66.536	0,9%	20
N00010820871	0,99	Østre Agder Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	11-01-21	09-04-21	5.000.000	5.026.300	5.005.759	-20.542	0,4%	20
Sparebanker							661.189.916	660.324.984	-864.938	56,8%	
N00010891351	0,74	Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	OSL/NOK	25-02-21	25-08-23	10.000.000	10.000.000	10.011.689	11.689	0,9%	20
N00010842362	1,08	Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-02-23	15.000.000	15.106.800	15.133.779	26.979	1,3%	20
Kredittforetak							25.106.800	25.145.468	38.668	2,2%	
N00010824089	0,87	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	08-03-21	07-06-21	14.000.000	14.001.400	14.020.286	18.886	1,2%	20
N00010819105	0,95	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	12-01-21	12-04-21	10.000.000	10.024.600	10.012.597	-12.003	0,9%	20
N00010864341	0,94	Brage Finans AS 19/22 FRN	OSL/NOK	23-03-21	23-09-22	10.000.000	10.000.000	10.035.188	35.188	0,9%	20
Finansieringsselskaper							34.026.000	34.068.071	42.071	2,9%	
N00010895741	0,53	Randaberg komm 0,534% CERT 243 160621	OSL/NOK	16-06-21	16-06-21	5.000.000	5.000.450	4.998.465	-1.985	0,4%	20
N00010792864	0,69	Trondelag fylke 17/21 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-05-21	10.000.000	10.015.400	10.011.882	-3.518	0,9%	20
Fylkeskommuner							15.015.850	15.010.347	-5.503	1,3%	
N00010914690	0,65	Bjerkreim komm 0,65% CERT 090 110321	OSL/NOK	11-03-21	11-03-21	5.000.000	5.000.235	5.000.889	654	0,4%	20
N00010890270	0,48	Giske komm 0,48% CERT 273 110521	OSL/NOK	11-05-21	11-05-21	10.000.000	9.996.100	9.994.770	-1.330	0,9%	20
N00010787955	0,70	Gjøvik komm 17/21 FRN	OSL/NOK	05-03-21	05-03-21	10.000.000	10.010.900	10.004.497	-6.403	0,9%	20
N00010824907	0,49	Herøy komm 18/21 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-06-21	5.000.000	5.002.100	5.001.664	-436	0,4%	20
N00010907272	0,55	Lier komm 0,545% CERT 181 200521	OSL/NOK	20-05-21	20-05-21	15.000.000	15.001.800	14.996.466	-5.334	1,3%	20
N00010843188	0,50	Lillesand komm 19/21 FRN	OSL/NOK	12-02-21	12-02-21	9.000.000	9.002.254	9.002.553	299	0,8%	20
Kommuner							54.013.389	54.000.839	-12.550	4,6%	
N00010895691	0,48	Vegamot AS 0,48% CERT 182 200421	OSL/NOK	20-04-21	20-04-21	10.000.000	9.997.000	9.994.888	-2.112	0,9%	20
Selvstendige kommuneforetak							9.997.000	9.994.888	-2.112	0,9%	
XS1944410619	2,12	Arion Banki hf 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	29-01-21	31-01-22	15.000.000	15.064.300	15.159.113	94.813	1,3%	20
XS1413976488	1,80	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	07-05-21	10.000.000	10.000.500	10.037.604	37.104	0,9%	20
XS1823079717	0,91	LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	07-06-21	10.000.000	9.982.700	10.007.792	25.092	0,9%	20
XS1854897367	0,99	LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK	LUX/NOK	07-01-21	07-01-21	60.000.000	59.811.400	60.000.756	189.356	5,2%	20

Danske Invest Norsk Likviditet II

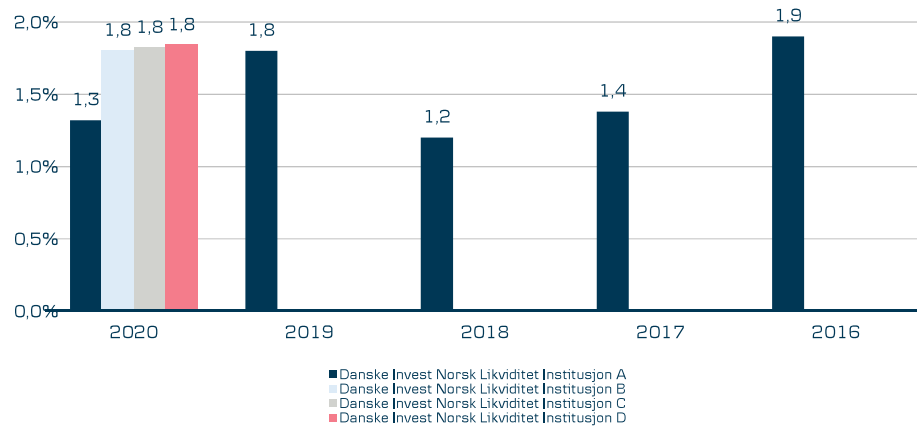
Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risikoklasse
XS1953243950	1,99	Landsbankinn hf. 19/22 FRN NOK	DUB/NOK	22-02-21	21-02-22	13.000.000	13.051.600	13.130.390	78.790	1,1%	20
XS2244930702	1,87	Landsbankinn hf. 20/23 FRN NOK	DUB/NOK	19-01-21	19-10-23	10.000.000	10.000.000	10.038.491	38.491	0,9%	20
N00010825318	0,63	Nordea Bank Abp 18/21 FRN	DUB/NOK	15-03-21	15-06-21	35.000.000	35.040.650	35.029.670	-10.981	3,0%	20
XS2166384763	1,24	Swedbank AB 20/23 FRN NOK	DUB/NOK	04-02-21	04-05-23	15.000.000	15.057.450	15.209.661	152.211	1,3%	20
Utenlandske banker ellers							168.008.600	168.613.477	604.876	14,5%	
Rentebærende verdipapirer							1.162.163.535	1.162.782.095	618.553	100,0%	
Sum verdipapirer							1.162.163.535	1.162.782.095	618.553	100%	

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Rente, NOK Pengemarked
Bloomberg Ticker	DANILII
Oppstart	26-04-2000
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	7.945,30
Risikoindikator [1-7]	1
Registreringsland	Norway
Fondselvskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X)

Løpetid

<0,5 år	94,77%
0,5 - 1 år	5,23%
1 - 3 år	0,00%
3 - 5 år	0,00%
5 - 7 år	0,00%
7 - 10 år	0,00%
10 > år	0,00%

Andelsklasse	ISIN	Antall andeler 31.12	Forvaltningskapital Mnok 31.12	Forvaltningshonorar %
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A	N00010047236	2.813.254	2.806,64	0,20
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B	N00010873664	174.890	174,47	0,15
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C	N00010873672	199.222	198,75	0,12
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D	N00010873680	4.776.486	4.765,44	0,10

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeginntekter og -kostnader			
7	Renteinntekter	67.051.220	69.201.675
	Gevinst/tap ved realisasjon	-7.376.514	-6.412.334
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	1.631.468	2.772.076
	Porteføljeresultat	61.306.175	65.561.417
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
1	Forvaltningshonorar	-6.816.398	-6.613.701
	Andre kostnader	-26.225	6.608
	Forvaltningsresultat	-6.842.623	-6.607.093
	Resultat før skattekostnad	54.463.551	58.954.324
5	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	54.463.551	58.954.324
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-98.328.595	-52.189.062
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-43.865.043	6.765.262

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
7	Verdipapirportefølje	6.704.131.597	2.985.772.845
Fordringer			
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	18.987.973	11.265.101
	Bankinnskudd	1.223.006.855	88.124.347
	Sum eiendeler	7.946.126.426	3.085.162.293
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
4	Andelskapital	7.963.851.063	3.095.604.075
	Over-/underkurs	21.707.243	-14.564.891
	Opptjent egenkapital	-40.261.193	3.603.851
	Sum egenkapital	7.945.297.113	3.084.643.035
Gjeld			
	Annen gjeld	829.313	519.258
	Sum gjeld	829.313	519.258
	Sum gjeld og egenkapital	7.946.126.426	3.085.162.293

Oslø, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Standerøen

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	[+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere]	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
3.084.643.035	54.463.551	98.328.595	-43.865.043	4.904.519.121	7.945.297.113

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

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

	Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A	997	995	995	998	996	996
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B	997	-	-	998	-	-
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C	997	-	-	998	-	-
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D	997	-	-	998	-	-

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat for skattekostnad	54.463.551
Urealiserte kursgevinster/-tap	-1.631.468
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	45.496.513
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	98.328.596
Fradragsberettiget utdeling	-98.328.596
Anvendt fremforbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	0
Skattepliktig urealisert resultat	-228.340
Underskudd til fremføring	0
Grunnlag utsatt skatt	-228.340
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong %	Utsteder	Bers/Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risikoklasse
N00010871148	2,21	Bank Norwegian AS 19/22 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-12-22	32.000.000	31.946.600	32.329.584	382.984	0,5%	20
N00010875735	0,54	Voss Spb FRN CERT 364 190221	OSL/NOK	19-02-21	19-02-21	20.000.000	19.978.600	19.999.162	20.562	0,3%	20
N00010650633	2,75	BN Bank ASA 12/22 FRN	OSL/NOK	29-03-21	28-06-22	15.000.000	15.808.200	15.446.262	-361.938	0,2%	20
N00010735160	2,20	BN Bank ASA 15/21 2,20%	OSL/NOK	05-05-21	05-05-21	20.000.000	20.304.000	20.105.400	-198.600	0,3%	20
N00010813702	0,78	BN Bank ASA 18/21 FRN	OSL/NOK	05-01-21	05-01-21	8.000.000	8.029.760	8.000.100	-29.660	0,1%	20
N00010874225	0,60	BN Bank ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-03-23	35.000.000	34.548.750	34.998.492	449.742	0,5%	20
N00010626625	5,25	DNB Bank ASA 11/21 5,25%	OSL/NOK	14-10-21	14-10-21	10.000.000	10.429.300	10.362.661	-66.639	0,2%	20
N00010815467	1,23	Pareto Bank ASA 18/21 FRN	OSL/NOK	02-02-21	02-02-21	50.000.000	50.164.150	50.027.410	-136.740	0,7%	20
N00010867369	0,66	DNB Bank ASA 19/22 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-11-22	50.000.000	49.941.500	50.074.610	133.110	0,7%	20
N00010831126	1,34	Pareto Bank ASA 18/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	30-08-23	38.000.000	38.377.000	38.368.904	-8.096	0,6%	20
N00010849490	0,94	DNB Bank ASA 19/23 FRN	OSL/NOK	05-01-21	05-04-23	25.000.000	24.989.000	25.057.118	68.118	0,4%	20
N00010860885	0,50	KLP Banken AS 19/21 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-09-21	38.000.000	38.024.850	38.020.220	-4.630	0,6%	20
N00010773781	1,09	Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	OSL/NOK	12-01-21	12-10-21	5.000.000	5.031.500	5.026.013	-5.487	0,1%	20
N00010811367	0,93	Landkreditt Bank AS 17/22 FRN	OSL/NOK	24-02-21	24-11-22	25.000.000	25.242.000	25.170.435	-71.565	0,4%	20
N00010793581	0,99	Landkreditt Bank AS 17/23 FRN	OSL/NOK	22-02-21	22-05-23	51.000.000	51.259.690	51.432.970	173.280	0,8%	20
N00010831241	0,76	Landkreditt Bank AS 18/23 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-03-23	15.000.000	14.679.100	15.051.339	372.239	0,2%	20
N00010858681	0,91	Landkreditt Bank AS 19/23 FRN	OSL/NOK	20-01-21	20-10-23	30.000.000	30.071.100	30.124.026	52.926	0,4%	20
N00010779424	2,20	Nordea Direct Bank ASA 16/21 2,20%	OSL/NOK	25-11-21	25-11-21	13.000.000	13.206.310	13.189.488	-16.822	0,2%	20
N00010804040	0,87	Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	OSL/NOK	29-03-21	28-09-22	35.000.000	35.189.000	35.185.028	-3.973	0,5%	20
N00010826787	0,69	Nordea Direct Bank ASA 18/21 FRN	OSL/NOK	15-03-21	15-09-21	30.000.000	30.082.500	30.057.675	-24.825	0,4%	20
N00010793029	0,94	Sbanken ASA 17/21 FRN	OSL/NOK	01-03-21	01-03-21	33.000.000	33.091.650	33.022.496	-69.154	0,5%	20
N00010835325	0,65	Sbanken ASA 18/21 FRN	OSL/NOK	08-03-21	06-09-21	75.000.000	75.155.950	75.125.040	-30.910	1,1%	20
N00010874878	0,63	Sbanken ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-02-23	25.000.000	24.996.475	24.997.483	1.008	0,4%	20
N00010886757	0,90	Sbanken ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	26-03-21	26-09-23	30.000.000	30.099.000	30.153.273	54.273	0,4%	20
N00010891344	0,68	Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	25-02-21	25-08-23	40.000.000	39.977.680	40.014.468	36.788	0,6%	20
N00010823701	1,09	Tysnes Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	30-11-21	20.000.000	20.080.400	20.062.704	-17.696	0,3%	20
N00010860851	0,79	Tysnes Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	19-02-21	19-08-22	15.000.000	15.000.000	15.007.754	7.754	0,2%	20
Forretningsbanker						785.704.065	786.410.115	706.049	11,7%		
N00010810997	1,07	Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	OSL/NOK	22-02-21	21-11-22	5.000.000	5.039.850	5.039.201	-650	0,1%	20
N00010830896	0,78	Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	27-08-21	20.000.000	20.022.200	20.022.184	-16	0,3%	20
Forretningsbanker, utenlandseid						25.062.050	25.061.385	-666	0,4%		
N00010850993	0,75	Høland og Setskog Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	08-02-21	06-05-22	15.000.000	14.999.280	15.026.885	27.605	0,2%	20
N00010785900	1,15	Luster Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	03-02-21	03-02-21	6.000.000	6.040.800	6.003.845	-36.955	0,1%	20
N00010886484	1,14	Aasen Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	25-01-21	24-04-23	15.000.000	15.000.000	15.099.456	99.456	0,2%	20
N00010846645	0,90	Sparekillingsbanken 19/22 FRN	OSL/NOK	21-01-21	21-10-22	10.000.000	10.054.000	10.044.945	-9.055	0,1%	20
N00010869563	0,86	Sparekillingsbanken 19/23 FRN	OSL/NOK	01-03-21	01-06-23	10.000.000	10.017.300	10.016.400	-900	0,1%	20
N00010856255	0,78	Andebu Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	08-03-21	07-06-22	15.000.000	14.995.500	15.023.595	28.095	0,2%	20
N00010805146	0,98	Spb 1 Gudbrandsdal 17/22 FRN	OSL/NOK	08-03-21	08-09-22	15.000.000	15.087.300	15.089.819	2.519	0,2%	20
N00010804180	0,96	Askim & Spydeberg Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	26-02-21	31-08-22	10.000.000	10.084.000	10.062.170	-21.830	0,2%	20
N00010809106	1,08	Spb 1 Modum 17/21 FRN	OSL/NOK	27-01-21	27-10-21	10.000.000	10.050.600	10.043.642	-6.958	0,1%	20
N00010825011	0,86	Askim & Spydeberg Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	15-03-21	15-09-21	5.000.000	5.019.150	5.012.731	-6.419	0,1%	20
N00010775679	1,16	Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	OSL/NOK	29-03-21	29-09-21	50.000.000	50.359.200	50.274.330	-84.870	0,7%	20
N00010742802	2,30	Spb 1 Ringerike Hadeland 15/21 2,30%	OSL/NOK	10-08-21	10-08-21	20.000.000	20.212.300	20.202.284	-10.016	0,3%	20
N00010808876	1,02	Aurskog Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	25-01-21	25-10-21	20.000.000	20.094.880	20.081.888	-12.992	0,3%	20
N00010842917	1,06	Tinn Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	15-02-21	13-05-22	5.000.000	4.995.700	5.027.365	31.665	0,1%	20
N00010856834	0,88	Berg Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-09-22	15.000.000	15.047.400	15.038.795	-8.606	0,2%	20
N00010890957	0,98	Drangedal Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	17-02-21	17-08-23	20.000.000	20.000.000	20.070.866	70.866	0,3%	20
N00010850894	0,90	Eidsberg Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-04-23	15.000.000	15.018.700	15.039.509	20.809	0,2%	20
N00010798416	1,33	Evje og Hornnes Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	22-03-21	21-06-22	5.000.000	5.075.700	5.042.086	-33.614	0,1%	20
N00010808744	0,93	Fana Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	20-01-21	20-10-21	50.000.000	50.215.000	50.186.650	-28.350	0,7%	20
N00010818420	0,84	Flekkefjord Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	07-01-21	07-10-21	19.000.000	19.062.620	19.052.184	-10.437	0,3%	20
N00010891005	0,91	Flekkefjord Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	18-01-21	18-10-23	15.000.000	14.996.250	15.033.716	37.466	0,2%	20
N00010832082	1,10	Grong Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-09-23	25.000.000	25.158.000	25.138.810	-19.190	0,4%	20
N00010834674	1,10	Grong Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	19-01-21	19-04-23	20.000.000	20.108.600	20.135.860	27.260	0,3%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs/Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risikoklasse
N00010814544	1,19	Haltdalen Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	19-01-21	19-01-21	13.000.000	13.049.212	13.003.143	-46.069	0,2%	20
N00010863749	0,87	Haltdalen Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	16-03-21	16-09-22	17.000.000	17.000.000	17.008.475	8.475	0,3%	20
N00010735517	2,44	Haugesund Spb 15/21 2,44%	OSL/NOK	11-05-21	11-05-21	17.000.000	17.266.971	17.106.219	-160.752	0,3%	20
N00010841943	1,13	Hegra Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	21-01-21	21-01-22	15.000.000	15.000.000	15.066.833	66.833	0,2%	20
N00010813934	0,93	Helgeland Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	11-01-21	11-01-23	15.000.000	14.740.500	15.091.812	351.312	0,2%	20
N00010766215	1,73	Hemne Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	26-05-21	5.000.000	5.044.850	5.023.134	-21.717	0,1%	20
N00010850480	0,84	Hjartdal og Gransherad Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	13-01-21	13-04-22	15.000.000	15.000.000	15.032.565	32.565	0,2%	20
N00010808819	1,20	Hjelmeland Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	25-01-21	23-04-21	10.000.000	10.029.600	10.020.240	-9.360	0,1%	20
N00010849839	0,87	Hjelmeland Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	23-02-21	23-08-22	20.000.000	20.087.000	20.059.384	-27.616	0,3%	20
N00010816218	0,97	Jæren Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	13-02-23	30.000.000	30.103.200	30.199.977	96.777	0,5%	20
N00010825169	1,05	Kvinesdal Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-11-21	4.000.000	4.018.320	4.015.137	-3.183	0,1%	20
N00010866213	0,88	Kvinesdal Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	14-01-21	14-10-22	10.000.000	10.000.000	10.008.054	8.054	0,1%	20
N00010802325	1,00	Larvikbanken - Din Personl Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-08-22	15.000.000	15.117.450	15.090.572	-26.879	0,2%	20
N00010821747	1,11	Larvikbanken - Din Personl Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-04-23	10.000.000	9.992.700	10.074.838	82.138	0,2%	20
N00010768088	1,39	Melhus Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	22-02-21	22-02-21	25.000.000	25.077.650	25.033.768	-43.883	0,4%	20
N00010734726	2,15	OBOS-banken AS 15/21 2,15%	OSL/NOK	23-04-21	23-04-21	60.000.000	60.652.000	60.276.882	-375.118	0,9%	20
N00010840176	1,09	Opdals Spb 18/22 FRN	OSL/NOK	22-03-21	21-03-22	10.000.000	10.091.000	10.053.258	-37.742	0,1%	20
N00010777717	1,40	Orkla Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	28-01-21	28-01-21	32.000.000	32.194.520	32.020.118	-174.402	0,5%	20
N00010826944	0,92	Orkla Spb 18/22 FRN	OSL/NOK	29-03-21	27-09-22	10.000.000	10.063.700	10.048.304	-15.396	0,1%	20
N00010814114	1,10	Orkla Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	18-01-21	17-01-23	25.000.000	25.286.000	25.186.233	-99.768	0,4%	20
N00010838790	1,12	Orkla Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	29-11-23	10.000.000	10.110.000	10.105.001	-4.999	0,2%	20
N00010852957	0,81	Rindal Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	23-02-21	23-05-22	10.000.000	10.000.000	10.014.632	14.632	0,1%	20
N00010795669	1,20	Romsdal Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	08-03-21	07-06-22	20.000.000	20.250.200	20.169.110	-81.090	0,3%	20
N00010848609	0,70	Romsdal Spb 19/21 FRN	OSL/NOK	05-01-21	06-04-21	28.000.000	27.940.920	28.017.744	76.824	0,4%	20
N00010820442	1,08	Rorosbanken Roros Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-04-23	40.000.000	40.303.600	40.289.252	-14.348	0,6%	20
N00010795909	1,05	Skagerrak Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	08-03-21	07-06-21	5.000.000	5.015.750	5.010.806	-4.944	0,1%	20
N00010807175	1,06	Skagerrak Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-10-22	30.000.000	30.220.800	30.217.392	-3.408	0,5%	20
N00010825078	0,81	Skagerrak Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-09-21	5.000.000	5.017.250	5.011.428	-5.823	0,1%	20
N00010766405	1,68	Skue Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	31-05-21	6.000.000	6.049.200	6.031.207	-17.993	0,1%	20
N00010806342	1,12	Skue Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-09-22	10.000.000	10.091.000	10.082.562	-8.438	0,2%	20
N00010814080	1,08	Skue Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	12-01-21	12-01-23	5.000.000	5.024.200	5.039.164	14.964	0,1%	20
N00010823867	1,01	Skue Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	31-05-23	10.000.000	10.066.800	10.075.623	8.823	0,2%	20
N00010838816	1,03	Sogn Spb 18/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	30-11-21	15.000.000	15.068.250	15.054.561	-13.689	0,2%	20
N00010861875	0,67	Sogn Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	05-03-21	05-09-22	12.000.000	11.988.000	12.004.247	16.247	0,2%	20
N00010755853	2,30	Spb 1 BV 16/21 2,30%	OSL/NOK	25-01-21	25-01-21	30.000.000	30.112.200	30.031.104	-81.096	0,4%	20
N00010808926	0,87	Spb 1 BV 17/21 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-04-21	100.000.000	100.368.000	100.146.680	-221.320	1,5%	20
N00010831902	0,84	Spb 1 BV 18/23 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-09-23	22.000.000	22.094.600	22.093.095	-1.505	0,3%	20
N00010874431	0,75	Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	OSL/NOK	29-01-21	31-01-23	20.000.000	20.000.000	19.998.330	-1.670	0,3%	20
N00010890684	0,95	Spb 1 Lom og Skjåk 20/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-08-23	10.000.000	10.000.000	10.043.299	43.299	0,1%	20
N00010812068	0,99	Spb 1 Nordvest 17/22 FRN	OSL/NOK	08-03-21	06-12-22	20.000.000	20.211.600	20.142.038	-69.562	0,3%	20
N00010818545	0,93	Spb 1 Nordvest 18/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-03-23	5.000.000	4.779.000	5.028.573	249.573	0,1%	20
N00010731177	1,80	Spb 1 SMN 15/21 1,80%	OSL/NOK	18-02-21	18-02-21	17.000.000	16.975.690	17.027.078	51.388	0,3%	20
N00010831498	0,56	Spb 1 SMN 18/21 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-09-21	40.000.000	40.075.600	40.052.696	-22.904	0,6%	20
N00010816507	0,83	Spb 1 SMN 18/23 FRN	OSL/NOK	16-02-21	16-02-23	30.000.000	29.832.150	30.154.749	322.599	0,4%	20
N00010768005	1,24	Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	OSL/NOK	22-03-21	21-06-21	120.000.000	120.912.500	120.476.544	-435.956	1,8%	20
N00010894926	0,89	Spb 1 Søre Sunnmøre 20/23 FRN	OSL/NOK	29-03-21	29-09-23	52.000.000	52.021.750	52.141.747	119.997	0,8%	20
N00010769912	1,20	Spb 1 Østfold Akershus 16/21 FRN	OSL/NOK	11-02-21	11-08-21	25.000.000	25.189.000	25.123.968	-65.033	0,4%	20
N00010811615	0,91	Spb 1 Østfold Akershus 17/22 FRN	OSL/NOK	01-03-21	01-12-22	60.000.000	60.300.000	60.395.184	95.184	0,9%	20
N00010740004	2,36	Spb 1 Østlandet 15/21 2,36%	OSL/NOK	17-08-21	17-08-21	100.000.000	101.739.440	101.092.850	-646.590	1,5%	20
N00010737000	2,40	Spb 1 Østlandet 15/21 2,40%	OSL/NOK	28-06-21	28-06-21	15.000.000	15.273.750	15.129.581	-144.170	0,2%	20
N00010731136	0,83	Spb 1 Østlandet 15/21 FRN	OSL/NOK	19-02-21	19-02-21	40.000.000	39.948.000	40.025.836	77.836	0,6%	20
N00010767833	1,29	Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	OSL/NOK	18-01-21	16-04-21	10.000.000	10.071.500	10.025.946	-45.554	0,1%	20
N00010861610	0,76	Spb 68 grader Nord 19/22 FRN	OSL/NOK	26-02-21	29-08-22	5.000.000	5.000.000	5.014.475	14.475	0,1%	20
N00010839061	1,06	Spb 68 grader nord 18/21 FRN	OSL/NOK	08-03-21	06-12-21	7.000.000	7.034.510	7.030.475	-4.035	0,1%	20
N00010864044	0,71	Spb DIN 19/22 FRN	OSL/NOK	19-03-21	19-09-22	25.000.000	24.964.750	25.015.173	50.423	0,4%	20
N00010816549	0,67	Spb Møre 18/21 FRN	OSL/NOK	22-02-21	21-05-21	28.000.000	28.042.000	28.036.949	-5.051	0,4%	20
N00010775158	1,30	Spb Narvik 16/21 FRN	OSL/NOK	23-03-21	23-09-21	20.000.000	20.172.460	20.124.598	-47.862	0,3%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	% Fond	Risikoklasse
N00010811417	0,89	Spb Sogn og Fjordane 17/21 FRN	OSL/NOK	19-02-21	19-02-21	10.000.000	9.993.400	10.005.566	12.166	0,1%	20
N00010832207	0,66	Spb Sogn og Fjordane 18/21 FRN	OSL/NOK	20-01-21	20-10-21	50.000.000	50.098.000	50.084.745	-13.255	0,7%	20
N00010807910	0,90	Spb Sor 17/22 FRN	OSL/NOK	11-02-21	11-11-22	30.000.000	30.130.200	30.181.086	50.886	0,5%	20
N00010774029	1,11	Spb Telemark 16/21 FRN	OSL/NOK	09-03-21	09-09-21	25.000.000	25.120.000	25.119.185	-815	0,4%	20
N00010771439	0,99	Spb Vest 16/21 FRN	OSL/NOK	01-03-21	01-09-21	140.000.000	140.578.200	140.588.406	10.206	2,1%	20
N00010832900	0,65	Spb Vest 18/21 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-02-21	59.000.000	59.088.720	59.011.529	-77.191	0,9%	20
N00010823776	0,64	Spb Vest 18/21 FRN	OSL/NOK	04-03-21	04-06-21	65.000.000	65.144.500	65.079.372	-65.129	1,0%	20
N00010842156	0,95	Spb Vest 19/23 FRN	OSL/NOK	25-01-21	25-01-23	11.000.000	10.987.130	11.072.338	85.208	0,2%	20
N00010756521	2,35	Spb Øst 16/21 2,35%	OSL/NOK	26-07-21	26-07-21	35.000.000	35.626.500	35.341.691	-284.809	0,5%	20
N00010768344	1,73	Surmadal Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	29-03-21	28-06-21	10.000.000	10.112.000	10.062.758	-49.242	0,2%	20
N00010790207	1,13	Sogne og Greipstad Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	30-03-21	30-03-21	25.000.000	25.011.750	25.038.188	26.438	0,4%	20
N00010846223	0,93	Sogne og Greipstad Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	04-01-21	04-04-22	5.000.000	5.021.750	5.017.166	-4.584	0,1%	20
N00010868672	0,80	Tolga-Os Spb 19/22 FRN	OSL/NOK	11-02-21	11-11-22	12.000.000	11.998.200	12.008.940	10.740	0,2%	20
N00010684566	4,03	Totens Spb 13/21 4,03%	OSL/NOK	28-06-21	28-06-21	10.000.000	10.335.660	10.163.199	-172.461	0,2%	20
N00010755143	1,74	Totens Spb 16/21 FRN	OSL/NOK	13-01-21	13-01-21	14.000.000	14.112.200	14.004.931	-107.269	0,2%	20
N00010884836	1,03	Totens Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	11-01-21	11-04-23	10.000.000	10.000.000	10.084.491	84.491	0,2%	20
N00010793409	1,33	Valle Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	26-05-21	5.000.000	5.025.050	5.014.575	-10.476	0,1%	20
N00010867419	0,99	Ørskog Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-11-23	5.000.000	4.983.200	5.001.500	18.300	0,1%	20
Sparebanker							2.287.137.883	2.285.520.140	-1.617.754	34,1%	
N00010830367	0,81	Eika Boligkreditt AS 18/22 FRN	OSL/NOK	17-02-21	17-08-22	20.000.000	20.043.400	20.082.752	39.352	0,3%	20
N00010891351	0,74	Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	OSL/NOK	25-02-21	25-08-23	28.000.000	28.000.000	28.032.729	32.729	0,4%	20
N00010806011	0,87	Kredittforeningen for Spb 17/21 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-09-21	109.000.000	109.385.330	109.344.614	-40.716	1,6%	20
N00010812183	1,08	Kredittforeningen for Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	11-02-21	11-11-22	10.000.000	10.106.500	10.086.307	-20.193	0,2%	20
N00010842362	1,08	Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-02-23	10.000.000	10.071.200	10.089.186	17.986	0,2%	20
Kredittforetak							177.606.430	177.635.588	29.158	2,6%	
N00010810013	1,28	Brage Finans AS 17/21 FRN	OSL/NOK	08-03-21	08-12-21	29.000.000	29.169.940	29.155.803	-14.138	0,4%	20
N00010831274	0,82	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-09-21	44.000.000	44.038.370	44.082.817	44.447	0,7%	20
N00010824089	0,87	Brage Finans AS 18/21 FRN	OSL/NOK	08-03-21	07-06-21	35.000.000	35.064.550	35.050.715	-13.835	0,5%	20
N00010830516	1,06	Brage Finans AS 18/22 FRN	OSL/NOK	22-02-21	21-02-22	4.000.000	3.992.200	4.013.917	21.717	0,1%	20
N00010835770	1,33	Brage Finans AS 18/22 FRN	OSL/NOK	08-02-21	07-11-22	25.000.000	25.215.350	25.184.903	-30.448	0,4%	20
N00010864341	0,94	Brage Finans AS 19/22 FRN	OSL/NOK	23-03-21	23-09-22	15.000.000	15.000.000	15.052.782	52.782	0,2%	20
N00010851348	1,14	Brage Finans AS 19/22 FRN	OSL/NOK	08-02-21	06-05-22	15.000.000	15.058.500	15.058.901	401	0,2%	20
N00010875479	0,91	Brage Finans AS 20/23 FRN	OSL/NOK	19-02-21	19-05-23	60.000.000	59.625.300	59.956.980	331.680	0,9%	20
N00010892904	0,89	Brage Finans AS 20/23 FRN	OSL/NOK	04-03-21	04-09-23	25.000.000	25.011.700	25.030.465	18.765	0,4%	20
Finansieringsselskaper							252.175.910	252.587.283	411.371	3,8%	
N00010816937	1,03	Eika Gruppen AS 18/21 FRN	OSL/NOK	26-02-21	26-02-21	9.000.000	9.000.000	9.005.442	5.442	0,1%	20
Andre finansielle foretak							9.000.000	9.005.442	5.442	0,1%	
N00010873847	1,95	Agder fylke 1,95% CERT 365 220121	OSL/NOK	22-01-21	22-01-21	110.000.000	110.655.550	110.083.347	-572.203	1,6%	20
N00010900103	0,50	Lillestrøm komm 0,50% CERT 165 060421	OSL/NOK	06-04-21	06-04-21	45.000.000	45.002.025	44.988.966	-13.059	0,7%	20
N00010895741	0,53	Randaberg komm 0,534% CERT 243 160621	OSL/NOK	16-06-21	16-06-21	30.000.000	30.002.700	29.990.790	-11.910	0,4%	20
N00010792864	0,69	Trondelag fylke 17/21 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-05-21	25.000.000	25.038.500	25.029.705	-8.795	0,4%	20
N00010771108	1,60	Vestland fylke 16/21 1,595%	OSL/NOK	30-08-21	30-08-21	27.000.000	27.275.575	27.179.237	-96.338	0,4%	20
N00010758527	1,84	Vestland fylke 16/21 1,84%	OSL/NOK	26-02-21	26-02-21	35.000.000	34.996.290	35.064.792	68.502	0,5%	20
N00010872898	1,96	Viken fylke 1,958% CERT 365 120121	OSL/NOK	12-01-21	12-01-21	50.000.000	50.011.000	50.017.460	6.460	0,7%	20
Fylkeskommuner							322.981.640	322.354.297	-627.343	4,8%	
N00010904956	0,61	Alver komm 0,607% CERT 109 230221	OSL/NOK	23-02-21	23-02-21	20.000.000	20.001.600	20.002.556	956	0,3%	20
N00010904972	0,61	Alver komm 0,607% CERT 220 140621	OSL/NOK	14-06-21	14-06-21	20.000.000	20.003.240	20.000.322	-2.918	0,3%	20
N00010883325	0,45	Askøy komm 0,45% CERT 364 210521	/NOK	21-05-21	21-05-21	75.000.000	74.973.750	74.955.195	-18.555	1,1%	20
N00010894215	0,53	Aurskog-Høland komm FRN CERT 365 210921	OSL/NOK	22-03-21	21-09-21	40.000.000	40.000.000	39.998.652	-1.348	0,6%	20
N00010786551	0,71	Bergen komm 17/21 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-05-21	57.000.000	57.180.120	57.074.927	-105.194	0,9%	20
N00010914690	0,65	Bjerkreim komm 0,65% CERT 090 110321	OSL/NOK	11-03-21	11-03-21	5.000.000	5.000.235	5.000.889	654	0,1%	20
N00010883572	0,45	Eidsvoll komm 0,446% CERT 365 270521	/NOK	27-05-21	27-05-21	75.000.000	74.997.225	74.952.368	-44.858	1,1%	20
N00010894041	0,42	Enebakk komm 0,416% CERT 154 220221	/NOK	22-02-21	22-02-21	20.000.000	20.003.000	19.997.452	-5.548	0,3%	20
N00010895733	0,52	Fredrikstad komm 0,517% CERT 182 160421	OSL/NOK	16-04-21	16-04-21	50.000.000	50.004.000	49.987.785	-16.215	0,7%	20
N00010872799	1,95	Fredrikstad komm 1,945% CERT 365 120121	/NOK	12-01-21	12-01-21	40.000.000	40.190.400	40.013.856	-176.544	0,6%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

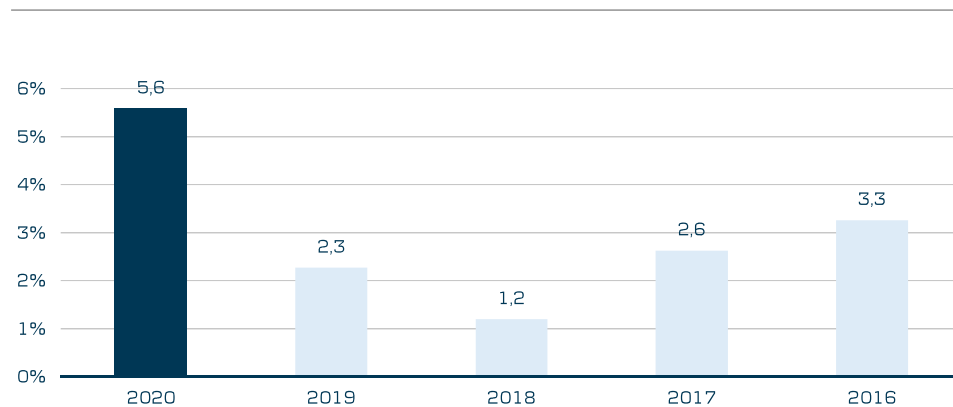
Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs/Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risikoklasse
N00010890270	0,48	Giske komm 0,48% CERT 273 110521	OSL/NOK	11-05-21	11-05-21	30.000.000	29.988.300	29.984.310	-3.990	0,4%	20
N00010787955	0,70	Gjøvik komm 17/21 FRN	OSL/NOK	05-03-21	05-03-21	10.000.000	10.010.900	10.004.497	-6.403	0,1%	20
N00010904899	0,57	Halden komm 0,565% CERT 181 040521	OSL/NOK	04-05-21	04-05-21	50.000.000	50.013.250	49.992.740	-20.510	0,7%	20
N00010882855	0,48	Hareid komm 0,479% CERT 365 190521	/NOK	19-05-21	19-05-21	50.000.000	50.012.250	49.975.840	-36.410	0,7%	20
N00010890692	0,46	Harstad komm 0,459% CERT 365 130821	OSL/NOK	13-08-21	13-08-21	45.000.000	45.004.050	44.966.813	-37.238	0,7%	20
N00010824907	0,49	Herøy komm 18/21 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-06-21	30.000.000	30.012.600	30.009.984	-2.616	0,4%	20
N00010912827	0,57	Holmestrand komm 0,57% CERT 090 100321	OSL/NOK	10-03-21	10-03-21	10.000.000	10.000.490	10.000.369	-121	0,1%	20
N00010874209	1,94	Indre Fosen komm 1,94% CERT 364 290121	OSL/NOK	29-01-21	29-01-21	50.000.000	50.272.010	50.051.290	-220.720	0,7%	20
N00010823107	0,46	Kongsberg komm 18/21 FRN	OSL/NOK	25-02-21	25-05-21	15.000.000	15.017.400	15.005.889	-11.511	0,2%	20
N00010883663	0,46	Kvam komm 0,46% CERT 365 260521	/NOK	26-05-21	26-05-21	35.000.000	34.987.750	34.979.798	-7.952	0,5%	20
N00010826340	0,47	Larvik komm 18/21 FRN	OSL/NOK	17-03-21	16-06-21	65.000.000	65.079.335	65.019.273	-60.063	1,0%	20
N00010895931	0,54	Lier komm 0,535% CERT 365 191021	/NOK	19-10-21	19-10-21	50.000.000	50.007.350	49.996.240	-11.110	0,7%	20
N00010907272	0,55	Lier komm 0,545% CERT 181 200521	OSL/NOK	20-05-21	20-05-21	35.000.000	35.004.200	34.991.754	-12.446	0,5%	20
N00010914781	0,70	Lillesand komm 0,70% CERT 364 101221	OSL/NOK	10-12-21	10-12-21	60.000.000	60.011.700	60.092.928	81.228	0,9%	20
N00010843188	0,50	Lillesand komm 19/21 FRN	OSL/NOK	12-02-21	12-02-21	41.000.000	41.010.766	41.011.632	866	0,6%	20
N00010906936	0,58	Melhus komm 0,578% CERT 183 180521	OSL/NOK	18-05-21	18-05-21	30.000.000	30.013.530	29.996.628	-16.902	0,4%	20
N00010848310	0,39	Notodden komm 19/21 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-03-21	26.000.000	26.012.766	25.997.533	-15.233	0,4%	20
N00010893381	0,32	Sandefjord komm 0,32% CERT 182 150321	OSL/NOK	15-03-21	15-03-21	30.000.000	29.989.200	29.986.134	-3.066	0,4%	20
N00010895501	0,51	Sandnes komm 0,514% CERT 364 081021	/NOK	08-10-21	08-10-21	30.000.000	30.004.200	29.991.984	-12.216	0,4%	20
N00010756794	1,89	Sandnes komm 16/21 1,89%	OSL/NOK	26-01-21	26-01-21	5.000.000	4.997.300	5.004.140	6.840	0,1%	20
N00010915184	0,65	Søndre Land komm 0,65% CERT 090 180321	OSL/NOK	18-03-21	18-03-21	6.000.000	6.000.294	6.000.989	695	0,1%	20
N00010793284	0,82	Tromsø komm 17/21 FRN	OSL/NOK	22-02-21	21-05-21	26.000.000	26.030.460	26.032.900	2.440	0,4%	20
N00010894892	0,48	Trysil komm 0,48% CERT 181 300321	OSL/NOK	30-03-21	30-03-21	25.000.000	25.002.500	24.993.645	-8.855	0,4%	20
N00010817166	1,66	Ullensaker komm 18/21 1,664%	OSL/NOK	23-02-21	23-02-21	30.000.000	29.945.760	30.045.591	99.831	0,4%	20
N00010894355	0,48	Ullensvang komm 0,484% CERT 357 160921	OSL/NOK	16-09-21	16-09-21	20.000.000	20.004.600	19.989.308	-15.292	0,3%	20
N00010911142	0,55	Ullensvang komm 0,55% CERT 077 190221	OSL/NOK	19-02-21	19-02-21	25.000.000	25.000.525	25.001.515	990	0,4%	20
N00010895832	0,55	Ulstein komm 0,549% CERT 097 200121	OSL/NOK	20-01-21	20-01-21	25.000.000	25.001.250	25.001.663	413	0,4%	20
N00010886005	0,53	Vestfold og Telemark 0,53% CERT 304 190421	OSL/NOK	19-04-21	19-04-21	100.000.000	100.036.300	99.977.880	-58.420	1,5%	20
N00010858145	0,39	Vestfold og Telemark fylke 19/21 FRN	OSL/NOK	22-03-21	18-06-21	10.000.000	9.997.400	9.999.236	1.836	0,1%	20
N00010885866	0,54	Volda komm 0,54% CERT 364 180621	/NOK	18-06-21	18-06-21	30.000.000	30.011.250	29.991.414	-19.836	0,4%	20
N00010853187	0,34	Ålesund komm 19/21 FRN	OSL/NOK	23-02-21	25-05-21	40.000.000	40.004.800	39.998.392	-6.408	0,6%	20
Kommuner							1.436.838.056	1.436.076.311	-761.749	21,4%	
N00010886567	0,52	Ferde AS 0,52% CERT 215 260121	OSL/NOK	26-01-21	26-01-21	40.000.000	40.000.000	40.002.072	2.072	0,6%	20
N00010895691	0,48	Vegamot AS 0,48% CERT 182 200421	OSL/NOK	20-04-21	20-04-21	50.000.000	49.985.000	49.974.440	-10.560	0,7%	20
Selvstendige kommuneforetak							89.985.000	89.976.512	-8.488	1,3%	
XS1944410619	2,12	Arion Banki hf 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	29-01-21	31-01-22	30.000.000	30.192.900	30.318.225	125.325	0,5%	20
XS1394864554	2,50	LeasePlan Corporation NV 16/21 2,50% NOK	LUX/NOK	13-04-21	13-04-21	60.000.000	60.305.400	60.258.228	-47.172	0,9%	20
XS1413976488	1,80	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	07-05-21	10.000.000	10.000.500	10.037.604	37.104	0,1%	20
XS1823079717	0,91	LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	07-06-21	45.000.000	44.875.250	45.035.064	159.814	0,7%	20
XS1854897367	0,99	LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN NOK	LUX/NOK	07-01-21	07-01-21	80.000.000	79.693.300	80.001.008	307.708	1,2%	20
XS2161049270	3,50	LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	08-05-23	30.000.000	30.820.260	31.578.123	757.863	0,5%	20
N00010824154	1,09	Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	STO/NOK	08-03-21	08-06-23	45.000.000	45.270.175	45.271.503	1.328	0,7%	20
N00010842107	2,16	Íslandsbanki hf (Íslandsbanki) 19/22 FRN	OSL/NOK	25-01-21	25-01-22	10.000.000	10.000.000	10.104.831	104.831	0,2%	20
XS2244930702	1,87	Landsbankinn hf. 20/23 FRN NOK	DUB/NOK	19-01-21	19-10-23	19.000.000	19.000.000	19.073.133	73.133	0,3%	20
N00010825318	0,63	Nordea Bank Abp 18/21 FRN	DUB/NOK	15-03-21	15-06-21	180.000.000	180.270.050	180.152.586	-117.464	2,7%	20
XS2166384763	1,24	Swedbank AB 20/23 FRN NOK	DUB/NOK	04-02-21	04-05-23	50.000.000	50.465.700	50.698.870	233.170	0,8%	20
Utenlandske banker ellers							560.893.535	562.529.175	1.635.640	8,4%	
Rentebærende verdipapirer							5.947.384.569	5.947.156.248	-228.340	88,7%	
Bankinnskudd								756.975.349		11,3%	
Sum verdipapirer							5.947.384.569	6.704.131.597	-228.340	100%	

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Rente, NOK Obligasjoner
ISIN-kode	N00008000544
Bloomberg Ticker	FFOBLIG
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	654,07
Risikoindikator [1-7]	2
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Nordic Bond Pricing RM12D3

Løpetid

<0,5 år	38.89%
0,5 - 1 år	0.00%
1 - 3 år	22.61%
3 - 5 år	35.78%
5 - 7 år	2.73%
7 - 10 år	0.00%
10 > år	0.00%

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeinntekter og -kostnader			
8	Renteinntekter	10.449.749	20.181.180
	Gevinst/tap ved realisasjon	2.624.320	4.245.404
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	10.833.131	558.660
	Porteføljeresultat	23.907.200	24.985.244
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
1	Forvaltningshonorar	-1.808.164	-3.001.838
	Andre kostnader	-6.986	1.701
	Forvaltningsresultat	-1.815.150	-3.000.137
	Resultat før skattekostnad	22.092.050	21.985.107
5	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	22.092.050	21.985.107
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-14.600.797	-10.725.386
	Overført til/fra opptjent egenkapital	7.491.254	11.259.721

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
8	Verdipapirportefølje	643.491.826	400.402.409
Fordringer			
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	5.655.752	3.647.460
	Bankinnskudd	5.119.349	21.849.737
	Sum eiendeler	654.266.928	425.899.606
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
4	Andelskapital	619.967.848	416.278.646
	Over-/underkurs	39.340.534	21.881.396
	Opptjent egenkapital	-5.233.852	-12.725.105
	Sum egenkapital	654.074.530	425.434.937
Gjeld			
	Annen gjeld	192.397	464.670
	Sum gjeld	192.397	464.670
	Sum gjeld og egenkapital	654.266.928	425.899.606

Oslø, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Standerøen

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	[+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere]	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
425.434.937	22.092.050	14.600.797	7.491.254	221.148.340	654.074.530

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende	
Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
1.054	1.021	1.024	1.055	1.022	1.025

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

Note 5. Skatt

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

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Finansielle derivater

Renterelaterte derivater

Swap

Danske Invest	Nomineelt Beløp	Nomineelt Verdi
Danske Invest Norsk Obligasjon	100.000.000	4.678.939

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

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 8. Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risikoklasse
N00010871148	2,21	Bank Norwegian AS 19/22 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-12-22	4.000.000	4.013.000	4.041.198	28.198	0,6%	20
N00010799612	2,15	BN Bank ASA 17/23 2,15%	OSL/NOK	29-06-21	29-06-23	6.000.000	6.158.175	6.171.301	13.126	1,0%	20
N00010861966	2,10	BN Bank ASA 19/25 2,10%	OSL/NOK	06-09-21	05-09-25	16.000.000	16.475.620	16.483.616	7.996	2,6%	20
N00010843154	2,60	BN Bank ASA 19/25 2,60%	OSL/NOK	15-02-21	13-02-25	5.000.000	5.020.807	5.253.166	232.359	0,8%	20
N00010836471	2,50	DNB Bank ASA 18/23 2,50%	OSL/NOK	15-11-21	15-11-23	10.000.000	10.480.000	10.408.449	-71.551	1,6%	20
N00010805401	2,02	Nordea Direct Bank ASA 17/23 2,02%	OSL/NOK	13-09-21	13-09-23	5.000.000	5.137.500	5.133.363	-4.138	0,8%	20
N00010886757	0,90	Sbanken ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	26-03-21	26-09-23	5.000.000	5.000.000	5.025.546	25.546	0,8%	20
N00010891633	1,13	Tysnes Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	26-02-21	27-08-24	2.000.000	2.000.000	2.009.307	9.307	0,3%	20
N00010816085	1,14	Voss Veksel ASA 18/23 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-09-23	5.000.000	5.000.000	5.045.206	45.206	0,8%	20
N00010853369	0,96	Voss Veksel ASA 19/24 FRN	OSL/NOK	18-03-21	18-03-24	5.000.000	5.000.000	5.016.617	16.617	0,8%	20
Forretningsbanker							64.285.102	64.587.769	302.666	10,0%	
N00010833577	2,65	Spb 1 Hallingdal Valdres 18/23 2,65%	OSL/NOK	04-10-21	03-10-23	15.000.000	15.708.000	15.633.186	-74.814	2,4%	20
N00010872617	0,88	Holand og Setskog Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	08-03-21	08-03-24	4.000.000	3.998.400	4.003.327	4.927	0,6%	20
N00010905482	1,15	Holand og Setskog Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-09-24	5.000.000	5.004.000	5.014.366	10.366	0,8%	20
N00010895576	1,02	Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN	OSL/NOK	13-01-21	13-10-25	4.000.000	4.000.000	4.022.776	22.776	0,6%	20
N00010810369	1,26	Arendal og Omegns Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-11-22	5.000.000	5.000.000	5.048.096	48.096	0,8%	20
N00010816812	2,45	Spb 1 Nord-Norge 18/24 2,45%	OSL/NOK	22-02-21	22-02-24	20.000.000	20.459.103	20.818.270	359.167	3,2%	20
N00010902133	1,16	Holand og Setskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	27-01-21	27-10-25	2.000.000	2.000.000	2.010.746	10.746	0,3%	20
N00010911076	0,99	Sparekillingsbanken 20/25 FRN	OSL/NOK	04-03-21	04-12-25	4.000.000	4.000.000	4.001.906	1.906	0,6%	20
N00010852817	2,42	Aurskog Spb 19/24 2,42%	OSL/NOK	25-05-21	24-05-24	5.000.000	5.000.000	5.196.755	196.755	0,8%	20
N00010851355	2,37	Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37%	OSL/NOK	06-05-21	06-05-24	4.000.000	4.012.000	4.158.302	146.302	0,6%	20
N00010892284	1,04	Aurskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-09-25	2.000.000	2.007.460	2.006.886	-574	0,3%	20
N00010860869	2,08	Spb 1 Ringerike Hadeland 19/25 2,08%	OSL/NOK	23-08-21	21-08-25	2.000.000	2.061.300	2.058.793	-2.507	0,3%	20
N00010814007	1,22	Bien Spb ASA 18/23 FRN	OSL/NOK	12-01-21	12-01-23	5.000.000	4.999.500	5.043.130	43.630	0,8%	20
N00010863558	0,95	Bjugn Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	15-09-23	5.000.000	5.000.000	5.008.861	8.861	0,8%	20
N00010890106	1,17	Bjugn Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	08-02-21	07-08-24	4.000.000	4.022.400	4.028.904	6.504	0,6%	20
N00010893951	1,11	Drangedal Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-09-25	4.000.000	4.000.000	4.016.078	16.078	0,6%	20
N00010850894	0,90	Eidsberg Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-04-23	5.000.000	5.002.000	5.013.170	11.170	0,8%	20
N00010873011	0,83	Eidsberg Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	15-03-21	15-03-24	4.000.000	4.000.000	3.995.373	-4.627	0,6%	20
N00010815293	1,40	Evje og Hornnes Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-02-23	5.000.000	5.000.000	5.043.100	43.100	0,8%	20
N00010875057	1,28	Evje og Hornnes Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	12-02-21	12-02-25	5.000.000	5.000.000	4.993.024	-6.976	0,8%	20
N00010893860	1,24	Fana Spb 20/25 1,24%	OSL/NOK	20-09-21	18-09-25	4.000.000	4.000.000	3.964.618	-35.382	0,6%	20
N00010806672	2,10	Helgeland Spb 17/23 2,10%	OSL/NOK	27-09-21	25-09-23	5.000.000	4.958.850	5.141.279	182.429	0,8%	20
N00010843279	2,50	Helgeland Spb 19/24 2,50%	OSL/NOK	15-01-21	15-01-24	5.000.000	5.032.850	5.204.529	171.679	0,8%	20
N00010832579	0,96	Lillestrøm Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	19-03-21	19-09-23	10.000.000	9.997.500	10.050.073	52.573	1,6%	20
N00010890809	1,04	Lillestrøm Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-09-25	6.000.000	6.000.000	6.037.145	37.145	0,9%	20
N00010848377	2,42	OBOS-banken AS 19/24 2,42%	OSL/NOK	22-03-21	22-03-24	3.000.000	3.002.580	3.118.996	116.416	0,5%	20
N00010851801	2,48	OBOS-banken AS 19/24 2,48%	OSL/NOK	15-11-21	15-11-24	18.000.000	18.654.400	18.809.258	154.858	2,9%	20
N00010861412	0,98	Odal Spb 19/25 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-02-25	10.000.000	10.000.000	10.036.441	36.441	1,6%	20
N00010893209	0,95	Orkla Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-09-25	4.000.000	3.989.200	4.004.558	15.358	0,6%	20
N00010872849	0,99	Orkla Spb 20/26 FRN	OSL/NOK	11-01-21	09-01-26	4.000.000	4.001.520	4.009.197	7.677	0,6%	20
N00010851892	0,98	Romsdal Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-05-24	5.000.000	4.997.600	5.016.883	19.283	0,8%	20
N00010812779	2,27	Sandnes Spb 17/23 2,27%	OSL/NOK	21-12-21	21-12-23	4.000.000	4.146.000	4.135.295	-10.705	0,6%	20
N00010872385	0,97	Sandnes Spb 19/25 FRN	OSL/NOK	25-01-21	25-04-25	4.000.000	4.012.480	4.015.530	3.050	0,6%	20
N00010856909	1,04	Skue Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-06-24	10.000.000	10.000.000	10.067.983	67.983	1,6%	20
N00010873912	0,80	Sogn Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-10-23	4.000.000	3.801.600	3.997.447	195.847	0,6%	20
N00010811540	1,34	Soknedal Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	26-02-21	30-11-22	4.000.000	4.000.000	4.041.663	41.663	0,6%	20
N00010818065	1,38	Soknedal Spb 18/23 FRN	/NOK	02-03-21	02-03-23	8.000.000	7.996.000	8.071.758	75.758	1,3%	20
N00010768476	2,25	Spb 1 BV 16/24 2,245%	OSL/NOK	22-01-21	22-01-24	8.000.000	7.958.540	8.273.682	315.142	1,3%	20
N00010866858	2,35	Spb 1 BV 19/25 2,35%	OSL/NOK	25-10-21	23-10-25	5.000.000	5.039.150	5.214.391	175.241	0,8%	20
N00010860893	0,83	Spb 1 BV 19/25 FRN	OSL/NOK	22-02-21	20-02-25	5.000.000	5.000.000	5.015.626	15.626	0,8%	20
N00010831175	2,33	Spb 1 SMN 18/24 2,33%	OSL/NOK	01-03-21	28-02-24	9.000.000	9.168.200	9.335.921	167.721	1,5%	20
N00010850340	2,39	Spb 1 SMN 19/24 2,39%	OSL/NOK	16-04-21	16-04-24	12.000.000	12.174.680	12.479.177	304.497	1,9%	20
N00010905490	1,40	Spb 1 SMN 20/26 1,40%	OSL/NOK	17-11-21	17-11-26	8.000.000	8.000.000	7.921.394	-78.606	1,2%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon

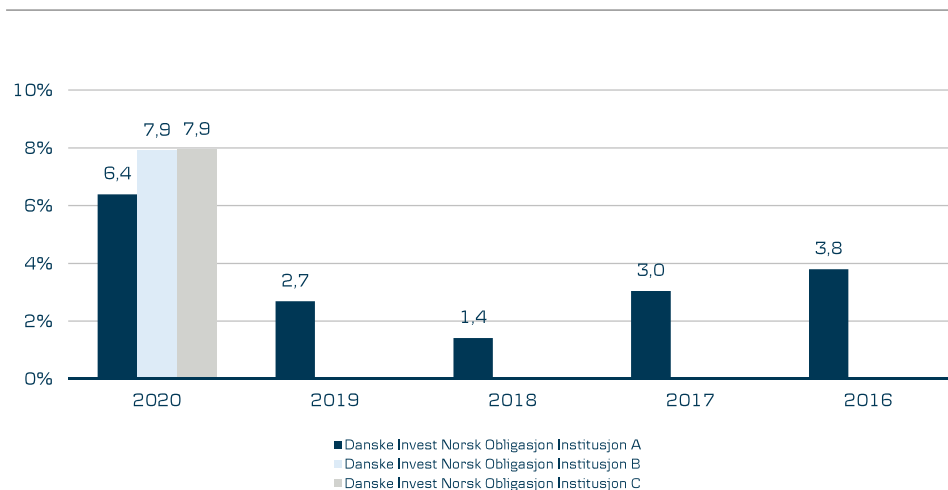
Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	% Fond	Risikoklasse
N00010840895	2,44	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%	OSL/NOK	18-01-21	16-01-24	5.000.000	5.000.250	5.199.579	199.329	0,8%	20
N00010861073	1,95	Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	OSL/NOK	30-08-21	28-08-25	30.000.000	30.336.460	30.743.538	407.078	4,8%	20
N00010873532	2,30	Spb 1 Østfold Akershus 20/25 2,30%	OSL/NOK	26-04-21	24-04-25	10.000.000	10.448.000	10.390.012	-57.988	1,6%	20
N00010895527	1,36	Spb 1 Østfold Akershus 20/26 1,36%	OSL/NOK	13-10-21	13-10-26	10.000.000	10.000.000	9.871.224	-128.776	1,5%	20
N00010814494	2,27	Spb 1 Østlandet 18/24 2,27%	OSL/NOK	22-07-21	22-07-24	10.000.000	9.826.625	10.371.199	544.574	1,6%	20
N00010886831	1,23	Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	OSL/NOK	04-01-21	02-07-25	5.000.000	5.000.000	5.060.412	60.412	0,8%	20
N00010835309	2,60	Spb Sogn og Fjordane 18/23 2,60%	OSL/NOK	01-11-21	30-10-23	5.000.000	4.997.650	5.215.342	217.692	0,8%	20
N00010863509	2,09	Spb Sogn og Fjordane 19/24 2,09%	OSL/NOK	30-08-21	28-08-24	5.000.000	5.000.000	5.155.300	155.300	0,8%	20
N00010830631	2,46	Spb Sor 18/24 2,46%	OSL/NOK	30-08-21	28-08-24	5.000.000	4.965.500	5.221.051	255.551	0,8%	20
N00010872351	2,44	Spb Sor 19/24 2,44%	OSL/NOK	23-12-21	23-12-24	20.000.000	20.998.892	20.898.098	-100.794	3,2%	20
N00010886781	1,24	Spb Sor 20/26 FRN C	OSL/NOK	30-03-21	30-06-25	7.000.000	7.004.850	7.085.160	80.310	1,1%	20
N00010741531	3,03	Spb Telemark 15/23 3,03%	OSL/NOK	01-11-21	30-10-23	7.000.000	7.240.800	7.379.868	139.068	1,1%	20
N00010870884	2,46	Spb Telemark 19/25 2,46%	OSL/NOK	06-12-21	04-12-25	5.000.000	5.296.000	5.234.091	-61.909	0,8%	20
N00010876196	0,81	Spb Telemark 20/25 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-02-25	5.000.000	4.993.200	5.009.680	16.480	0,8%	20
N00010864093	2,07	Spb Vest 19/24 2,07%	OSL/NOK	20-09-21	19-09-24	23.000.000	23.449.579	23.699.718	250.139	3,7%	20
N00010887268	1,55	Spb Vest 20/26 ADJ C	OSL/NOK	09-07-21	09-07-25	10.000.000	9.995.200	10.009.180	13.980	1,6%	20
N00010700263	4,10	Spb Øst 14/24 4,10%	OSL/NOK	11-01-21	10-01-24	4.000.000	4.414.000	4.355.326	-58.674	0,7%	20
N00010835002	2,67	Spb Øst 18/24 2,67%	OSL/NOK	25-03-21	25-03-24	12.000.000	12.022.520	12.580.937	558.417	2,0%	20
N00010826613	1,17	Stadsbygd Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-06-23	5.000.000	5.000.750	5.039.278	38.528	0,8%	20
N00010850068	1,02	Sunnal Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	18-01-21	17-04-23	5.000.000	5.000.000	5.017.194	17.194	0,8%	20
N00010861453	0,85	Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	30-08-23	4.000.000	4.000.000	4.001.725	1.725	0,6%	20
N00010834625	2,60	Totens Spb 18/23 2,60%	OSL/NOK	25-10-21	23-10-23	22.000.000	22.542.280	22.929.003	386.723	3,6%	20
N00010831936	1,21	Valle Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-09-23	3.000.000	2.998.560	3.017.421	18.861	0,5%	20
N00010836786	1,30	Østre Agder Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-11-23	4.000.000	4.000.000	4.040.510	40.510	0,6%	20
Sparebanker							490.736.429	496.602.739	5.866.310	77,2%	
N00010875479	0,91	Brage Finans AS 20/23 FRN	OSL/NOK	19-02-21	19-05-23	20.000.000	19.875.000	19.985.660	110.660	3,1%	20
N00010875065	1,02	Brage Finans AS 20/24 FRN	OSL/NOK	15-01-21	15-07-24	2.000.000	2.000.000	2.001.184	1.184	0,3%	20
Finansieringsselskaper							21.875.000	21.986.844	111.844	3,4%	
N00010877202	1,87	Hustadvika komm 20/25 1,87%	OSL/NOK	18-03-21	18-03-25	10.000.000	10.382.000	10.316.100	-65.900	1,6%	20
Kommuner							10.382.000	10.316.100	-65.900	1,6%	
XS2226259989	0,93	Aktia Bank Abp 20/24 FRN NOK	LUX/NOK	02-03-21	02-09-24	3.000.000	3.000.000	3.007.883	7.883	0,5%	20
XS1944410619	2,12	Arion Banki hf 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	29-01-21	31-01-22	5.000.000	5.000.000	5.053.038	53.038	0,8%	20
XS2161049270	3,50	LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	08-05-23	4.000.000	4.062.200	4.210.416	148.216	0,7%	20
N00010852346	3,20	Danske Bank A/S 19/24 3,20%	DUB/NOK	18-05-21	15-05-24	10.000.000	10.000.000	10.553.465	553.465	1,6%	20
N00010844608	3,50	Danske Bank A/S 19/24 3,50%	DUB/NOK	08-03-21	07-03-24	10.000.000	10.012.800	10.630.764	617.964	1,7%	20
N00010842107	2,16	Íslandsbanki hf (Íslandsbanki) 19/22 FRN	OSL/NOK	25-01-21	25-01-22	5.000.000	5.000.000	5.052.416	52.416	0,8%	20
XS1953243950	1,99	Landsbankinn hf. 19/22 FRN NOK	DUB/NOK	22-02-21	21-02-22	4.000.000	4.000.000	4.040.120	40.120	0,6%	20
N00010882558	1,33	Nordea Bank Abp 20/25 FRN	OSL/NOK	19-02-21	19-05-25	4.000.000	4.000.000	4.073.112	73.112	0,6%	20
Utenlandske banker ellers							45.075.000	46.621.214	1.546.214	7,2%	
Rentebærende verdipapirer							632.353.531	640.114.666	7.761.134	99,5%	
					IRS02207499	100.000.000		3.377.160		0,5%	
Swap								3.377.160		0,5%	
Sum verdipapirer							632.353.531	643.491.826	7.761.134	100%	

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Rente, NOK Obligasjoner
Bloomberg Ticker	DANINOI
Oppstart	28-02-2005
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	13.206,87
Risikoindikator [1-7]	2
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Nordic Bond Pricing RM123D3

Løpetid

<0,5 år	52,01%
0,5 - 1 år	0,00%
1 - 3 år	18,91%
3 - 5 år	25,01%
5 - 7 år	4,07%
7 - 10 år	0,00%
10 > år	0,00%

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

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
	Porteføljeinntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	259.010,228	291.081,889
8	Gevinst/tap ved realisasjon	79.654,648	33.561,709
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	331.818,608	7.441,246
	Porteføljeresultat	670,483,484	332,084,844
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
1	Forvaltningshonorar	-14.335,456	-17.822,675
	Andre kostnader	-18,713	-3,257
	Forvaltningsresultat	-14,354,169	-17,825,932
	Resultat før skattekostnad	656,129,315	314,258,912
5	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	656,129,315	314,258,912
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-364.093,434	-297.242,949
	Overført til/fra opptjent egenkapital	292.035,881	17.015,963

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
	Eiendeler		
8	Verdipapirportefølje	12.689.100,170	11.389.927,830
	Fordringer		
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	111.643,835	111.985,709
	Bankinnskudd	408.981,372	105.667,561
	Sum eiendeler	13.209,725,377	11.607,581,101
	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital		
4	Andelskapital	11.988.203,300	10.904.829,594
	Over-/underkurs	986.181,546	760.767,691
	Opptjent egenkapital	232.484,474	-59.551,406
	Sum egenkapital	13,206,869,320	11,606,045,879
	Gjeld		
	Annen gjeld	2.856,056	1,535,222
	Sum gjeld	2,856,056	1,535,222
	Sum gjeld og egenkapital	13,209,725,377	11,607,581,101

Oslø, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Standerøn

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,15%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	0,15%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	0,13%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	0,11%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,15%*
Omløpshastighet	0,79

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

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

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

	Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	51	2.832.477	1.000
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	4	307.794	1.000
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	14	8.847.933	1.000

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

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat for skattekostnad	656.129.315
Urealiserte kursgevinster/-tap	-331.818.608
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	39.783.162
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	364.093.869
Fradragsberettiget utdeling	-364.093.434
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-435
Endelig skattegrunnlag	0
Skattepliktig urealisert resultat	342.252.263
Underskudd til fremføring	0
Grunnlagt utsatt skatt	342.252.263
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 6. Finansielle derivater

Renterelaterte derivater

Swap

Danske Invest	Nomineelt Beløp	Nomineelt Verdi
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	2.750.000.000	128.670.810

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

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 8. Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs/Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risikoklasse
N00010871148	2,21	Bank Norwegian AS 19/22 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-12-22	80.000.000	80.143.000	80.823.960	680.960	0,6%	20
N00010871155	2,41	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-12-23	34.000.000	34.314.160	34.443.554	129.394	0,3%	20
N00010825250	2,47	BN Bank ASA 18/23 2,47%	OSL/NOK	14-12-21	14-12-23	199.000.000	198.806.190	206.864.520	8.058.330	1,6%	20
N00010861966	2,10	BN Bank ASA 19/25 2,10%	OSL/NOK	06-09-21	05-09-25	199.000.000	203.279.320	205.014.974	1.735.654	1,6%	20
N00010843154	2,60	BN Bank ASA 19/25 2,60%	OSL/NOK	15-02-21	13-02-25	42.000.000	42.340.670	44.126.594	1.785.924	0,3%	20
N00010871445	1,63	BN Bank ASA 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	18-03-21	18-12-24	26.000.000	26.000.000	26.263.744	263.744	0,2%	100
N00010782386	2,07	DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	OSL/NOK	19-01-21	19-01-22	10.000.000	10.125.000	10.125.096	96	0,1%	100
N00010836471	2,50	DNB Bank ASA 18/23 2,50%	OSL/NOK	15-11-21	15-11-23	66.000.000	66.091.559	68.695.763	2.604.205	0,5%	20
N00010818446	1,36	DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	15-03-21	13-03-23	55.000.000	55.067.500	55.404.729	337.229	0,4%	100
N00010849508	2,20	DNB Bank ASA 19/23 2,20%	OSL/NOK	06-04-21	05-04-23	95.000.000	94.984.830	97.754.411	2.769.581	0,8%	20
N00010883341	2,53	DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	OSL/NOK	26-02-21	28-05-25	94.000.000	94.816.000	99.284.868	4.468.868	0,8%	100
N00010793581	0,99	Landkreditt Bank AS 17/23 FRN	OSL/NOK	22-02-21	22-05-23	55.000.000	55.019.100	55.466.928	447.828	0,4%	20
N00010830730	2,36	Landkreditt Bank AS 18/23 2,36%	OSL/NOK	22-11-21	22-11-23	9.000.000	9.000.000	9.324.520	324.520	0,1%	20
N00010890056	0,95	Landkreditt Bank AS 20/25 FRN	OSL/NOK	10-03-21	10-09-25	16.000.000	16.030.720	16.093.414	62.694	0,1%	20
N00010805401	2,02	Nordea Direct Bank ASA 17/23 2,02%	OSL/NOK	13-09-21	13-09-23	191.000.000	187.401.800	196.094.448	8.692.648	1,5%	20
N00010822422	2,72	Nordea Direct Bank ASA 18/25 2,72%	OSL/NOK	10-05-21	09-05-25	99.000.000	99.047.200	104.729.378	5.682.178	0,8%	20
N00010832090	1,61	Nordea Direct Bank ASA 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	15-03-21	13-09-23	10.000.000	9.890.000	10.125.540	235.540	0,1%	100
N00010885197	1,85	Sbanken ASA 20/30 FRN C SUB	OSL/NOK	17-03-21	17-06-25	20.000.000	20.000.000	20.380.136	380.136	0,2%	100
N00010786510	1,99	Storebrand Bank ASA 17/27 FRN C SUB	OSL/NOK	22-02-21	22-02-22	40.000.000	40.210.600	40.463.936	253.336	0,3%	100
N00010891633	1,13	Tynnes Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	26-02-21	27-08-24	10.000.000	10.000.000	10.046.535	46.535	0,1%	20
N00010816085	1,14	Voss Veksel ASA 18/23 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-09-23	45.000.000	45.000.000	45.406.850	406.850	0,4%	20
N00010853369	0,96	Voss Veksel ASA 19/24 FRN	OSL/NOK	18-03-21	18-03-24	20.000.000	20.000.000	20.066.468	66.468	0,2%	20
Forretningsbanker						1.417.567.649	1.457.000.366	39.432.718	11,5%		
N00010863616	0,92	Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-09-24	20.000.000	20.000.000	20.059.602	59.602	0,2%	20
N00010786668	2,49	Holand og Setskog Spb 17/27 FRN C SUB	OSL/NOK	22-02-21	22-02-22	8.000.000	8.066.400	8.106.897	40.497	0,1%	100
N00010834567	1,11	Andebu Spb 18/22 FRN	OSL/NOK	19-01-21	19-10-22	10.000.000	9.996.000	10.056.824	60.824	0,1%	20
N00010852122	1,99	Spb 1 Gudbrandsdal 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	22-02-21	22-05-24	20.000.000	20.000.000	20.317.864	317.864	0,2%	100
N00010816994	1,03	Holand og Setskog Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	27-02-23	10.000.000	9.999.700	10.071.163	71.463	0,1%	20
N00010833577	2,65	Spb 1 Hallingdal Valdres 18/23 2,65%	OSL/NOK	04-10-21	03-10-23	20.000.000	19.982.000	20.844.248	862.248	0,2%	20
N00010810369	1,26	Arendal og Omegns Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-11-22	10.000.000	10.000.000	10.096.191	96.191	0,1%	20
N00010872617	0,88	Holand og Setskog Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	08-03-21	08-03-24	23.000.000	22.990.800	23.019.129	28.329	0,2%	20
N00010895576	1,02	Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN	OSL/NOK	13-01-21	13-10-25	26.000.000	26.000.000	26.148.041	148.041	0,2%	20
N00010902133	1,16	Holand og Setskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	27-01-21	27-10-25	28.000.000	28.000.000	28.150.441	150.441	0,2%	20
N00010875917	0,89	Arendal og Omegns Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-02-25	30.000.000	28.257.600	29.911.857	1.654.257	0,2%	20
N00010765043	3,45	Spb 1 Modum 16/26 FRN C SUB	OSL/NOK	19-02-21	19-05-21	10.000.000	10.000.000	10.090.957	90.957	0,1%	100
N00010874035	0,90	Holand og Setskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-02-25	20.000.000	20.000.000	20.007.210	7.210	0,2%	20
N00010873060	0,95	Sparekillingbanken 20/25 FRN	OSL/NOK	15-01-21	15-04-25	25.000.000	25.025.000	25.054.168	29.168	0,2%	20
N00010765696	3,33	Askim & Spydeberg Spb 16/26 FRN C SUB	OSL/NOK	03-03-21	03-06-21	8.500.000	8.939.875	8.580.759	-359.117	0,1%	100
N00010853682	0,84	Spb 1 Modum 19/23 FRN	OSL/NOK	08-03-21	07-06-23	20.000.000	20.000.000	20.057.624	57.624	0,2%	20
N00010837156	2,24	Askim & Spydeberg Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	23-02-21	23-11-23	5.000.000	5.000.000	5.112.390	112.390	0,0%	100
N00010911076	0,99	Sparekillingbanken 20/25 FRN	OSL/NOK	04-03-21	04-12-25	26.000.000	26.000.000	26.012.386	12.386	0,2%	20
N00010894249	1,01	Spb 1 Modum 20/25 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-09-25	38.000.000	38.000.000	38.147.995	147.995	0,3%	20
N00010810930	2,13	Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,13%	OSL/NOK	21-09-21	21-09-23	54.000.000	53.794.680	55.602.061	1.807.381	0,4%	20
N00010849094	0,91	Askim & Spydeberg Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-04-23	19.000.000	19.019.000	19.080.376	61.376	0,2%	20
N00010816812	2,45	Spb 1 Nord-Norge 18/24 2,45%	OSL/NOK	22-02-21	22-02-24	156.000.000	155.642.906	162.382.506	6.739.600	1,3%	20
N00010852817	2,42	Aurskog Spb 19/24 2,42%	OSL/NOK	25-05-21	24-05-24	40.000.000	39.972.000	41.574.036	1.602.036	0,3%	20
N00010856651	2,01	Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	15-03-21	13-06-24	7.000.000	7.000.000	7.139.357	139.357	0,1%	100
N00010851355	2,37	Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37%	OSL/NOK	06-05-21	06-05-24	90.000.000	90.151.000	93.561.795	3.410.795	0,7%	20
N00010852262	1,64	Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	23-02-21	23-05-24	34.000.000	34.000.000	34.501.463	501.463	0,3%	100
N00010892284	1,04	Aurskog Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-09-25	48.000.000	48.179.040	48.165.254	-13.786	0,4%	20
N00010816879	2,35	Spb 1 Ringerike Hadeland 18/23 2,35%	OSL/NOK	28-06-21	26-06-23	115.000.000	114.809.150	118.838.309	4.029.159	0,9%	20
N00010834385	2,71	Spb 1 Ringerike Hadeland 18/24 2,71%	OSL/NOK	19-02-21	19-02-24	15.000.000	15.000.000	15.720.110	720.110	0,1%	20
N00010836026	2,00	Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	22-02-21	20-11-23	21.000.000	21.000.000	21.457.082	457.082	0,2%	100
N00010860869	2,08	Spb 1 Ringerike Hadeland 19/25 2,08%	OSL/NOK	23-08-21	21-08-25	33.000.000	32.481.900	33.970.078	1.488.178	0,3%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	% Fond	Risikoklasse
N00010814007	1,22	Bien Spb ASA 18/23 FRN	OSL/NOK	12-01-21	12-01-23	15.000.000	14.998.500	15.129.390	130.890	0,1%	20
N00010823784	2,36	Tinn Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	12-03-21	12-06-23	8.000.000	7.798.400	8.134.481	336.081	0,1%	100
N00010835382	1,27	Bien Spb ASA 18/24 FRN	OSL/NOK	15-01-21	15-01-24	20.000.000	19.900.600	20.181.888	281.288	0,2%	20
N00010852361	1,09	Tinn Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-05-23	15.000.000	15.000.000	15.035.922	35.922	0,1%	20
N00010849482	2,48	Bien Spb ASA 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	11-01-21	10-04-24	13.000.000	13.016.400	13.290.714	274.314	0,1%	100
N00010863558	0,95	Bjugn Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	15-09-23	20.000.000	20.000.000	20.035.444	35.444	0,2%	20
N00010890106	1,17	Bjugn Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	08-02-21	07-08-24	15.000.000	15.084.000	15.108.390	24.390	0,1%	20
N00010834682	2,90	Blaker Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	25-01-21	25-10-23	10.800.000	11.077.560	11.104.625	27.065	0,1%	100
N00010847056	2,57	Drangedal Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	15-03-21	15-03-24	7.000.000	6.999.000	7.175.529	176.529	0,1%	100
N00010873854	1,01	Drangedal Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-02-25	20.000.000	20.000.000	20.004.814	4.814	0,2%	20
N00010893951	1,11	Drangedal Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-09-25	11.000.000	11.000.000	11.044.216	44.216	0,1%	20
N00010819279	2,01	Eidsberg Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	16-03-21	16-03-23	20.000.000	20.000.000	20.213.808	213.808	0,2%	100
N00010850894	0,90	Eidsberg Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	26-01-21	26-04-23	20.000.000	20.008.000	20.052.678	44.678	0,2%	20
N00010873011	0,83	Eidsberg Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	15-03-21	15-03-24	17.000.000	17.000.000	16.980.336	-19.664	0,1%	20
N00010815293	1,40	Evje og Hornnes Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-02-23	5.000.000	5.000.000	5.043.100	43.100	0,0%	20
N00010875057	1,28	Evje og Hornnes Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	12-02-21	12-02-25	15.000.000	15.000.000	14.979.072	-20.928	0,1%	20
N00010807241	2,20	Fana Spb 17/23 2,20%	OSL/NOK	29-09-21	29-09-23	47.000.000	46.989.130	48.455.834	1.466.704	0,4%	20
N00010818586	1,52	Fana Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	22-03-21	21-03-23	20.000.000	20.000.000	20.151.148	151.148	0,2%	100
N00010893860	1,24	Fana Spb 20/25 1,24%	OSL/NOK	20-09-21	18-09-25	56.000.000	56.000.000	55.504.646	-495.354	0,4%	20
N00010841836	2,60	Grong Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	25-01-21	25-01-24	9.000.000	9.000.000	9.254.655	254.655	0,1%	100
N00010892763	1,01	Grong Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-09-25	25.000.000	25.000.000	25.092.853	92.853	0,2%	20
N00010853617	2,55	Grue Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	05-03-21	05-06-24	10.000.000	10.000.000	10.211.394	211.394	0,1%	100
N00010865082	0,95	Haugesund Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	30-03-21	30-09-24	20.000.000	20.000.000	20.085.902	85.902	0,2%	20
N00010850084	2,00	Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	25-01-21	23-04-24	34.000.000	34.000.000	34.620.612	620.612	0,3%	100
N00010915218	1,02	Haugesund Spb 20/26 FRN	OSL/NOK	18-03-21	18-03-26	35.000.000	35.000.000	35.006.759	6.759	0,3%	20
N00010806672	2,10	Helgeland Spb 17/23 2,10%	OSL/NOK	27-09-21	25-09-23	104.000.000	102.818.901	106.938.603	4.119.702	0,8%	20
N00010831019	1,77	Helgeland Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	08-03-21	06-09-23	10.000.000	10.000.000	10.147.160	147.160	0,1%	100
N00010843279	2,50	Helgeland Spb 19/24 2,50%	OSL/NOK	15-01-21	15-01-24	35.000.000	35.296.400	36.431.700	1.135.300	0,3%	20
N00010867583	1,16	Hemne Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	05-02-21	05-11-24	10.000.000	10.000.000	10.033.024	33.024	0,1%	20
N00010876220	1,07	Hemne Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	04-03-21	04-03-25	13.000.000	12.257.700	13.007.648	749.948	0,1%	20
N00010850472	2,45	Hjartdal og Gransher Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	25-01-21	24-04-24	8.000.000	8.000.000	8.166.835	166.835	0,1%	100
N00010826662	1,55	Hjartdal og Gransherad Spb 18/28 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-06-28	20.000.000	20.000.000	20.479.364	479.364	0,2%	20
N00010861065	1,98	Jernbanepersonalets Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	26-02-21	28-08-24	16.000.000	16.000.000	16.325.198	325.198	0,1%	100
N00010774060	3,07	Jæren Spb 16/26 FRN C SUB	OSL/NOK	15-03-21	15-09-21	10.000.000	10.002.300	10.142.482	140.182	0,1%	100
N00010825292	1,92	Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	22-03-21	20-06-23	10.000.000	10.000.000	10.148.647	148.647	0,1%	100
N00010872989	0,91	Jæren Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	11-01-21	11-04-25	10.000.000	9.381.700	10.021.802	640.102	0,1%	20
N00010860919	0,93	Larvikbanken - Din Personl Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-09-24	25.000.000	25.013.750	25.066.280	52.530	0,2%	20
N00010848286	0,93	Lillestrøm Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	22-03-21	21-03-23	25.000.000	25.000.000	25.119.268	119.268	0,2%	20
N00010865405	2,08	Lillestrøm Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	04-01-21	02-10-24	9.000.000	9.000.000	9.160.163	160.163	0,1%	100
N00010836430	1,02	Marker Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-05-23	5.000.000	5.034.850	5.032.899	-1.951	0,0%	20
N00010816770	1,01	Melhus Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	22-02-21	20-02-23	20.000.000	20.000.000	20.141.092	141.092	0,2%	20
N00010873466	1,19	Nidaros Spb 20/26 FRN	OSL/NOK	20-01-21	20-04-26	25.000.000	25.000.000	25.077.963	77.963	0,2%	20
N00010848377	2,42	OBOS-banken AS 19/24 2,42%	OSL/NOK	22-03-21	22-03-24	130.000.000	129.966.800	135.156.489	5.189.689	1,1%	20
N00010851801	2,48	OBOS-banken AS 19/24 2,48%	OSL/NOK	15-11-21	15-11-24	48.000.000	49.252.800	50.158.022	905.222	0,4%	20
N00010861412	0,98	Odal Spb 19/25 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-02-25	42.000.000	41.998.600	42.153.052	154.452	0,3%	20
N00010869712	2,04	Odal Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	04-03-21	04-12-24	7.000.000	7.000.000	7.089.326	89.326	0,1%	100
N00010874936	0,96	Odal Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	11-02-21	11-08-25	15.000.000	15.000.000	14.993.807	-6.194	0,1%	20
N00010821176	1,04	Orkla Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	18-01-21	17-04-23	15.000.000	15.000.133	15.093.921	93.788	0,1%	20
N00010838790	1,12	Orkla Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	29-11-23	15.000.000	14.992.500	15.157.502	165.002	0,1%	20
N00010826175	2,07	Orkla Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	22-03-21	20-06-23	10.000.000	10.000.000	10.155.922	155.922	0,1%	100
N00010893209	0,95	Orkla Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-09-25	10.000.000	9.973.000	10.011.394	38.394	0,1%	20
N00010872849	0,99	Orkla Spb 20/26 FRN	OSL/NOK	11-01-21	09-01-26	30.000.000	30.011.400	30.068.976	57.576	0,2%	20
N00010832967	1,06	Romsdal Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-09-23	16.000.000	16.000.000	16.062.278	106.278	0,1%	20
N00010851892	0,98	Romsdal Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	10-02-21	10-05-24	46.000.000	45.977.920	46.155.319	177.399	0,4%	20
N00010852726	1,08	Rorosbanken Roros Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	22-02-21	21-05-24	40.000.000	39.851.200	40.128.600	277.400	0,3%	20
N00010831712	2,46	Sandnes Spb 18/24 2,455%	OSL/NOK	11-03-21	11-03-24	40.000.000	40.000.000	41.623.176	1.623.176	0,3%	20
N00010834310	2,22	Sandnes Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	18-01-21	16-10-23	12.000.000	12.298.800	12.307.030	8.230	0,1%	100

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	% Fond	Risikoklasse
N00010845969	1,02	Sandnes Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-03-24	24.000.000	24.243.360	24.203.587	-39.773	0,2%	20
N00010874274	0,88	Selbu Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	29-01-21	31-01-24	15.000.000	15.000.000	14.967.693	-32.307	0,1%	20
N00010776669	3,02	Skagerrak Spb 16/26 FRN C SUB	OSL/NOK	20-01-21	20-10-21	15.000.000	15.000.000	15.217.650	217.650	0,1%	100
N00010866577	0,95	Skagerrak Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	18-01-21	18-04-24	24.000.000	24.000.000	24.058.954	58.954	0,2%	20
N00010863731	2,05	Skagerrak Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	17-03-21	17-09-24	7.000.000	7.000.000	7.123.206	123.206	0,1%	100
N00010911837	1,02	Skagerrak Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	09-03-21	09-12-25	40.000.000	40.000.000	39.996.892	-3.108	0,3%	20
N00010834617	2,30	Skudenes & Aakra Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	25-01-21	24-10-23	35.000.000	35.049.000	35.777.385	728.385	0,3%	100
N00010891799	0,94	Skudenes & Aakra Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	15-03-21	14-03-25	37.000.000	36.988.800	37.088.319	99.519	0,3%	20
N00010856909	1,04	Skue Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-06-24	30.000.000	30.000.000	30.203.949	203.949	0,2%	20
N00010856982	2,16	Skue Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	18-03-21	18-06-24	7.000.000	7.000.000	7.146.148	146.148	0,1%	100
N00010873565	0,95	Skue Spb 20/25 FRN	OSL/NOK	22-01-21	22-04-25	30.000.000	30.000.000	30.032.751	32.751	0,2%	20
N00010873912	0,80	Sogn Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	03-10-23	50.000.000	47.520.000	49.968.090	2.448.090	0,4%	20
N00010811540	1,34	Soknedal Spb 17/22 FRN	OSL/NOK	26-02-21	30-11-22	11.000.000	11.052.000	11.114.573	62.573	0,1%	20
N00010818065	1,38	Soknedal Spb 18/23 FRN	/NOK	02-03-21	02-03-23	12.000.000	11.994.000	12.107.638	113.638	0,1%	20
N00010768476	2,25	Spb 1 BV 16/24 2,245%	OSL/NOK	22-01-21	22-01-24	147.000.000	145.865.400	152.028.899	6.163.499	1,2%	20
N00010798267	2,57	Spb 1 BV 17/27 2,565%	OSL/NOK	23-06-21	23-06-27	25.000.000	24.870.750	26.404.525	1.533.775	0,2%	20
N00010866858	2,35	Spb 1 BV 19/25 2,35%	OSL/NOK	25-10-21	23-10-25	48.000.000	48.014.640	50.058.154	2.043.514	0,4%	20
N00010900186	1,00	Spb 1 BV 20/26 FRN	OSL/NOK	29-01-21	29-01-26	80.000.000	80.000.000	80.351.992	351.992	0,6%	20
N00010759236	3,76	Spb 1 Nordvest 16/26 FRN C SUB	OSL/NOK	16-03-21	16-03-21	35.000.000	37.259.950	35.192.815	-2.067.135	0,3%	100
N00010864929	1,87	Spb 1 Nordvest 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	08-01-21	08-10-24	5.000.000	5.000.000	5.075.044	75.044	0,0%	100
N00010814205	2,19	Spb 1 SMN 18/24 2,19%	OSL/NOK	18-01-21	18-01-24	171.000.000	169.303.814	176.560.510	7.256.695	1,4%	20
N00010831175	2,33	Spb 1 SMN 18/24 2,33%	OSL/NOK	01-03-21	28-02-24	50.000.000	50.000.000	51.866.230	1.866.230	0,4%	20
N00010835796	1,93	Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	08-02-21	08-11-23	35.000.000	35.000.000	35.746.939	746.939	0,3%	100
N00010830755	1,69	Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	04-03-21	04-09-23	50.000.000	50.130.000	50.757.300	627.300	0,4%	100
N00010850340	2,39	Spb 1 SMN 19/24 2,39%	OSL/NOK	16-04-21	16-04-24	113.000.000	114.136.520	117.512.248	3.375.728	0,9%	20
N00010905490	1,40	Spb 1 SMN 20/26 1,40%	OSL/NOK	17-11-21	17-11-26	180.000.000	180.000.000	178.231.356	-1.768.644	1,4%	20
N00010802382	1,69	Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	OSL/NOK	23-02-21	23-08-24	50.000.000	50.253.000	50.832.130	579.130	0,4%	100
N00010832421	1,72	Spb 1 SR-Bank ASA 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	22-03-21	21-09-23	45.000.000	44.996.000	45.684.918	688.918	0,4%	100
N00010840895	2,44	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%	OSL/NOK	18-01-21	16-01-24	268.000.000	267.587.090	278.697.408	11.110.318	2,2%	20
N00010861073	1,95	Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	OSL/NOK	30-08-21	28-08-25	20.000.000	20.743.600	20.495.692	-247.908	0,2%	20
N00010907850	1,30	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%	OSL/NOK	03-02-21	03-02-26	292.000.000	291.688.040	289.593.803	-2.094.237	2,3%	20
N00010841083	1,23	Spb 1 Sore Sunnmøre 19/24 FRN	OSL/NOK	15-01-21	15-01-24	75.000.000	75.224.000	78.544.448	3.320.448	0,6%	20
N00010866023	2,00	Spb 1 Sore Sunnmøre 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	22-01-21	22-10-24	14.000.000	14.000.000	14.197.341	197.341	0,1%	100
N00010834328	2,68	Spb 1 Østfold Akershus 18/24 2,68%	OSL/NOK	22-02-21	22-02-24	45.000.000	45.217.950	47.122.236	1.904.286	0,4%	20
N00010895527	1,36	Spb 1 Østfold Akershus 20/26 1,36%	OSL/NOK	13-10-21	13-10-26	100.000.000	100.000.000	98.712.240	-1.287.760	0,8%	20
N00010790298	2,21	Spb 1 Østlandet 17/23 2,21%	OSL/NOK	06-04-21	04-04-23	69.000.000	69.086.266	71.005.319	1.919.053	0,6%	20
N00010814494	2,27	Spb 1 Østlandet 18/24 2,27%	OSL/NOK	22-07-21	22-07-24	193.000.000	189.804.270	200.164.141	10.359.871	1,6%	20
N00010830680	2,43	Spb 1 Østlandet 18/24 2,43%	OSL/NOK	23-08-21	23-08-24	85.000.000	85.114.000	88.661.741	3.547.741	0,7%	20
N00010824964	1,69	Spb 1 Østlandet 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	22-03-21	20-06-23	30.000.000	30.000.000	30.416.382	416.382	0,2%	100
N00010862014	1,64	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	10-03-21	10-09-24	27.000.000	27.000.000	27.373.510	373.510	0,2%	100
N00010886831	1,23	Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	OSL/NOK	04-01-21	02-07-25	32.000.000	32.000.000	32.386.637	386.637	0,3%	20
N00010865413	1,09	Spb 68 grader Nord 19/25 FRN	OSL/NOK	29-03-21	27-03-25	15.000.000	15.000.000	15.119.808	119.808	0,1%	20
N00010867385	2,50	Spb 68 grader Nord 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	08-02-21	06-11-24	5.000.000	5.000.000	5.136.229	136.229	0,0%	100
N00010908866	1,04	Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-11-25	30.000.000	30.000.000	30.017.604	17.604	0,2%	20
N00010861511	0,91	Spb 68 grader nord 19/24 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-08-24	25.000.000	25.012.000	25.088.173	76.173	0,2%	20
N00010861354	0,93	Spb DIN 19/24 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-09-24	20.000.000	20.008.000	20.053.024	45.024	0,2%	20
N00010791692	1,90	Spb Møre 17/27 FRN C SUB	OSL/NOK	03-02-21	03-05-22	10.000.000	10.000.000	10.104.502	104.502	0,1%	100
N00010809304	1,95	Spb Møre 17/28 FRN C SUB	OSL/NOK	29-01-21	31-10-23	10.000.000	10.050.000	10.184.297	134.297	0,1%	100
N00010837230	0,97	Spb Narvik 18/23 FRN	OSL/NOK	22-02-21	21-11-23	30.000.000	30.000.000	30.208.086	208.086	0,2%	20
N00010856842	1,00	Spb Narvik 19/24 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-06-24	25.000.000	24.987.500	25.167.920	180.420	0,2%	20
N00010734858	2,45	Spb Sogn og Fjordane 15/25 2,45%	OSL/NOK	28-04-21	28-04-25	50.000.000	49.300.000	52.321.775	3.021.775	0,4%	20
N00010835309	2,60	Spb Sogn og Fjordane 18/23 2,60%	OSL/NOK	01-11-21	30-10-23	30.000.000	29.985.900	31.292.052	1.306.152	0,2%	20
N00010826431	1,75	Spb Sogn og Fjordane 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	22-03-21	20-06-23	21.000.000	21.000.000	21.322.291	322.291	0,2%	100
N00010834443	1,97	Spb Sogn og Fjordane 18/29 FRN C SUB	OSL/NOK	18-01-21	16-04-24	50.000.000	50.000.000	51.141.925	1.141.925	0,4%	100
N00010863509	2,09	Spb Sogn og Fjordane 19/24 2,09%	OSL/NOK	30-08-21	28-08-24	70.000.000	69.653.400	72.174.200	2.520.800	0,6%	20
N00010852007	1,73	Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C SUB	OSL/NOK	22-02-21	20-05-25	16.000.000	16.000.000	16.284.946	284.946	0,1%	100
N00010805385	2,02	Spb Sør 17/23 2,02%	OSL/NOK	13-09-21	13-09-23	180.000.000	178.110.300	184.801.050	6.690.750	1,5%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risikoklasse
N00010830631	2,46	Spb Sor 18/24 2,46%	OSL/NOK	30-08-21	28-08-24	120.000.000	119.749.500	125.305.224	5.555.724	1,0%	20
N00010825094	1,71	Spb Sor 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	15-03-21	14-06-23	45.000.000	45.000.000	45.653.234	653.234	0,4%	100
N00010832157	1,71	Spb Sor 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	15-03-21	14-09-23	35.000.000	35.000.000	35.529.277	529.277	0,3%	100
N00010872351	2,44	Spb Sor 19/24 2,44%	OSL/NOK	23-12-21	23-12-24	50.000.000	52.410.000	52.245.245	-164.755	0,4%	20
N00010886781	1,24	Spb Sor 20/26 FRN C	OSL/NOK	30-03-21	30-06-25	141.000.000	141.072.750	142.715.364	1.642.614	1,1%	20
N00010741531	3,03	Spb Telemark 15/23 3,03%	OSL/NOK	01-11-21	30-10-23	55.000.000	56.892.000	57.984.674	1.092.674	0,5%	20
N00010823412	1,63	Spb Telemark 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	01-03-21	01-06-23	10.000.000	10.000.000	10.112.640	112.640	0,1%	100
N00010843238	1,05	Spb Telemark 19/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	13-02-24	20.000.000	20.095.143	20.192.682	97.539	0,2%	20
N00010870884	2,46	Spb Telemark 19/25 2,46%	OSL/NOK	06-12-21	04-12-25	60.000.000	63.552.000	62.809.092	-742.908	0,5%	20
N00010876196	0,81	Spb Telemark 20/25 FRN	OSL/NOK	26-02-21	28-02-25	30.000.000	29.952.000	30.058.080	106.080	0,2%	20
N00010915150	0,94	Spb Telemark 20/26 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-06-26	70.000.000	70.000.000	69.886.376	-113.624	0,6%	20
N00010786015	1,98	Spb Vest 17/27 FRN C SUB	OSL/NOK	09-02-21	09-02-22	26.000.000	26.000.000	26.305.349	305.349	0,2%	100
N00010820228	1,48	Spb Vest 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	29-03-21	28-03-23	30.000.000	30.000.000	30.256.590	256.590	0,2%	100
N00010837099	1,89	Spb Vest 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	23-02-21	23-11-23	10.000.000	10.000.000	10.213.641	213.641	0,1%	100
N00010864093	2,07	Spb Vest 19/24 2,07%	OSL/NOK	20-09-21	19-09-24	200.000.000	198.074.600	206.084.500	8.009.900	1,6%	20
N00010852221	1,68	Spb Vest 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	15-02-21	14-05-24	45.000.000	45.000.000	45.696.938	696.938	0,4%	100
N00010887268	1,55	Spb Vest 20/26 ADJ C	OSL/NOK	09-07-21	09-07-25	220.000.000	219.950.800	220.201.960	251.160	1,7%	20
N00010746548	3,13	Spb Øst 15/25 3,13%	OSL/NOK	13-10-21	13-10-25	149.000.000	156.884.039	160.735.285	3.851.246	1,3%	20
N00010825144	2,40	Spb Øst 18/23 2,40%	OSL/NOK	15-12-21	15-12-23	45.000.000	44.991.900	46.721.498	1.729.598	0,4%	20
N00010835002	2,67	Spb Øst 18/24 2,67%	OSL/NOK	25-03-21	25-03-24	81.000.000	81.040.560	84.921.323	3.880.763	0,7%	20
N00010832918	1,78	Spb Øst 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	26-03-21	26-09-23	33.000.000	33.000.000	33.554.479	554.479	0,3%	100
N00010816275	1,45	Spb Øst 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	16-02-21	16-02-23	25.000.000	24.845.000	25.211.213	366.213	0,2%	100
N00010826613	1,17	Stadsbygd Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-06-23	10.000.000	10.001.500	10.078.556	77.056	0,1%	20
N00010858111	1,11	Stadsbygd Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-06-24	10.000.000	9.995.200	10.060.083	64.883	0,1%	20
N00010791023	2,56	Strommen Spb 17/27 FRN C SUB	OSL/NOK	21-01-21	21-04-22	8.000.000	8.000.000	8.107.994	107.994	0,1%	100
N00010850068	1,02	Sunnal Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	18-01-21	17-04-23	30.000.000	30.002.300	30.103.161	100.861	0,2%	20
N00010851777	2,33	Sunnal Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	08-02-21	08-05-24	6.000.000	6.000.000	6.106.363	106.363	0,0%	100
N00010861677	0,92	Surnadal Spb 19/24 FRN	OSL/NOK	03-03-21	03-09-24	20.000.000	19.998.800	20.076.264	77.464	0,2%	20
N00010859374	2,33	Surnadal Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	05-01-21	05-07-24	18.000.000	18.000.000	18.473.051	473.051	0,1%	100
N00010821275	2,42	Søgne og Greipstad Spb 18/28 FRN C SUB	OSL/NOK	20-01-21	20-04-23	5.000.000	5.000.000	5.082.313	82.313	0,0%	100
N00010861453	0,85	Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	26-02-21	30-08-23	18.000.000	18.000.000	18.007.763	7.763	0,1%	20
N00010873045	0,87	Søgne og Greipstad Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-02-24	15.000.000	15.000.000	14.984.465	-15.536	0,1%	20
N00010834625	2,60	Totens Spb 18/23 2,60%	OSL/NOK	25-10-21	23-10-23	60.000.000	59.972.400	62.533.644	2.561.244	0,5%	20
N00010856420	1,91	Totens Spb 19/29 FRN C SUB	OSL/NOK	15-03-21	14-06-24	24.000.000	24.000.000	24.484.841	484.841	0,2%	100
N00010872625	1,05	Totens Spb 20/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	13-11-24	40.000.000	39.429.200	40.089.320	660.120	0,3%	20
N00010831936	1,21	Valle Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	12-03-21	12-09-23	9.000.000	8.995.680	9.052.264	56.584	0,1%	20
N00010873581	0,89	Åffjord Spb 20/23 FRN	OSL/NOK	04-01-21	02-10-23	15.000.000	15.000.000	14.971.581	-28.419	0,1%	20
N00010867419	0,99	Ørskog Spb 19/23 FRN	OSL/NOK	01-02-21	01-11-23	25.000.000	24.981.833	25.007.498	25.664	0,2%	20
N00010836786	1,30	Østre Agder Spb 18/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-11-23	10.000.000	10.000.000	10.101.275	101.275	0,1%	20
Sparebanker							7.342.444.150	7.491.649.100	149.204.945	59,0%	
N00010875065	1,02	Brage Finans AS 20/24 FRN	OSL/NOK	15-01-21	15-07-24	27.000.000	27.000.000	27.015.989	15.989	0,2%	20
N00010906142	1,17	Brage Finans AS 20/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-11-24	25.000.000	25.000.000	25.040.283	40.283	0,2%	20
Finansieringsselskaper							52.000.000	52.056.272	56.272	0,4%	
N00010881246	1,56	Avinor AS 20/26 FRN	OSL/NOK	29-01-21	29-04-26	20.000.000	20.000.000	20.607.472	607.472	0,2%	50
N00010779788	2,90	Kongsberg Gruppen ASA 16/23 2,90%	OSL/NOK	06-12-21	05-12-23	5.000.000	4.979.250	5.206.103	226.853	0,0%	100
Statlig eide foretak							24.979.250	25.813.575	834.325	0,2%	
N00010774797	1,35	Entra ASA 16/23 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-09-23	55.000.000	55.656.150	55.475.640	-180.510	0,4%	100
N00010789464	1,26	Entra ASA 17/24 FRN	OSL/NOK	22-03-21	20-03-24	54.000.000	54.063.600	54.341.161	277.561	0,4%	100
N00010852692	1,07	Entra ASA 19/25 FRN	OSL/NOK	22-02-21	22-05-25	90.000.000	90.392.000	90.320.877	-71.123	0,7%	100
N00010852684	2,79	Entra ASA 19/26 2,79%	OSL/NOK	25-05-21	22-05-26	91.000.000	92.465.760	95.783.087	3.317.327	0,8%	100
N00010886856	1,62	Entra ASA 20/27 FRN	OSL/NOK	29-03-21	29-06-27	98.000.000	98.695.000	99.310.956	615.956	0,8%	100
Statsforetak (SF)							391.272.510	395.231.721	3.959.211	3,1%	
N00010819600	0,97	Agder Energi AS 18/24 FRN	OSL/NOK	04-01-21	04-04-24	10.000.000	9.943.200	10.074.419	131.219	0,1%	100
N00010861834	1,02	Agder Energi AS 19/26 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-09-26	25.000.000	25.000.000	25.175.665	175.665	0,2%	100
N00010914724	1,11	Akershus Energi AS 20/27 FRN	OSL/NOK	17-03-21	17-12-27	40.000.000	40.000.000	40.002.744	2.744	0,3%	100
N00010861461	2,10	BKK AS 19/24 2,10%	OSL/NOK	02-09-21	02-09-24	100.000.000	100.000.000	103.099.320	3.099.320	0,8%	100

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	% Fond	Risikoklasse
N00010873003	0,96	BKK AS 20/27 FRN	OSL/NOK	20-01-21	20-01-27	60.000.000	60.075.000	60.000.882	-74.118	0,5%	100
N00010664725	4,35	Hafslund E-CO AS 12/22 4,35%	OSL/NOK	06-12-21	05-12-22	10.000.000	10.703.000	10.661.337	-41.663	0,1%	100
N00010861388	0,68	Haugaland Kraft AS 19/22 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-09-22	18.000.000	18.000.000	18.021.706	21.706	0,1%	100
N00010874738	0,88	Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	OSL/NOK	08-02-21	07-02-25	20.000.000	20.000.000	20.010.974	10.974	0,2%	100
N00010882285	1,78	Lyse AS 20/26 1,78%	OSL/NOK	14-05-21	13-05-26	150.000.000	152.326.000	151.799.685	-526.315	1,2%	100
N00010911175	1,04	Lyse AS 20/27 FRN	OSL/NOK	08-03-21	07-12-27	62.000.000	62.000.000	62.001.147	1.147	0,5%	100
N00010849979	1,07	Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	OSL/NOK	25-01-21	24-04-24	26.000.000	26.003.120	26.179.046	175.926	0,2%	100
N00010842230	1,35	Sunnhordland Kraftlag AS 19/24 FRN	OSL/NOK	29-01-21	30-01-24	19.000.000	19.000.000	19.304.633	304.633	0,2%	100
N00010885338	1,16	Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN	OSL/NOK	18-03-21	18-06-25	10.000.000	10.000.000	10.107.188	107.188	0,1%	100
Selvstendige kommuneforetak							553.050.320	556.438.746	3.388.426	4,4%	
N00010819691	0,97	Jotun A/S 18/22 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-03-22	10.000.000	9.967.000	10.024.756	57.756	0,1%	100
N00010819709	1,17	Jotun A/S 18/24 FRN	OSL/NOK	22-03-21	22-03-24	9.000.000	8.927.100	9.046.540	119.440	0,1%	100
N00010914906	1,58	Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	OSL/NOK	18-03-21	18-12-23	9.000.000	9.000.000	8.999.889	-111	0,1%	100
N00010809635	1,03	Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	OSL/NOK	08-02-21	07-11-22	25.000.000	25.037.150	24.923.443	-113.708	0,2%	100
N00010794241	1,67	Norwegian Property ASA 17/24 FRN	OSL/NOK	26-02-21	31-05-24	50.000.000	51.379.600	50.811.490	-568.110	0,4%	100
N00010882327	3,15	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-05-23	60.000.000	62.460.356	62.649.516	189.160	0,5%	100
N00010856719	1,13	Norwegian Property ASA 19/22 FRN	OSL/NOK	05-01-21	20-06-22	10.000.000	10.040.000	10.026.272	-13.728	0,1%	100
N00010882343	3,55	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	OSL/NOK	16-02-21	16-02-26	124.000.000	133.410.300	135.198.242	1.787.942	1,1%	100
N00010864952	2,67	Norwegian Property ASA 19/24 2,666%	OSL/NOK	07-10-21	07-10-24	85.000.000	85.000.000	87.806.794	2.806.794	0,7%	100
N00010694680	4,35	Orkla ASA 13/24 4,35%	OSL/NOK	22-01-21	22-01-24	6.000.000	6.475.200	6.574.566	99.366	0,1%	100
N00010858826	1,43	Norwegian Property ASA 19/24 FRN	OSL/NOK	05-01-21	20-06-24	40.000.000	40.000.000	40.257.768	257.768	0,3%	100
N00010907231	1,60	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	OSL/NOK	05-01-21	27-11-25	48.000.000	48.000.000	48.427.882	427.882	0,4%	100
N00010894785	1,86	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	OSL/NOK	05-01-21	09-10-25	40.000.000	40.000.000	40.455.832	455.832	0,3%	100
N00010763741	1,80	OBOS BBL 16/21 FRN	OSL/NOK	28-01-21	28-04-21	18.000.000	18.065.600	18.061.166	-4.434	0,1%	100
N00010823917	1,26	OBOS BBL 18/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-09-23	15.000.000	14.956.500	15.063.384	106.884	0,1%	100
N00010868326	1,01	Tomra Systems ASA 19/24 FRN	OSL/NOK	15-02-21	14-11-24	15.000.000	15.000.000	15.013.956	13.956	0,1%	100
N00010864317	2,62	Olav Thon Eiendomsselska ASA 19/24 2,62%	OSL/NOK	27-09-21	25-09-24	70.000.000	69.963.100	72.472.575	2.509.475	0,6%	100
N00010911894	1,18	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	OSL/NOK	15-03-21	14-12-23	50.000.000	50.000.000	50.033.135	33.135	0,4%	100
N00010874266	1,19	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	OSL/NOK	03-02-21	03-02-25	120.000.000	115.878.800	119.153.832	3.275.032	0,9%	100
N00010727993	3,00	Yara International ASA 14/24 3,00%	OSL/NOK	20-12-21	18-12-24	6.000.000	6.056.160	6.350.411	294.251	0,1%	100
N00010907371	1,87	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	OSL/NOK	24-02-21	24-11-28	110.000.000	110.748.440	111.810.512	1.062.072	0,9%	100
N00010811979	1,01	Yara International ASA 17/22 FRN	OSL/NOK	15-03-21	13-12-22	7.000.000	7.002.100	7.037.387	35.287	0,1%	100
N00010774813	1,37	Steen & Strøm AS 16/23 FRN	OSL/NOK	23-03-21	23-03-23	15.000.000	14.682.600	15.116.622	434.022	0,1%	50
N00010805799	0,96	Steen & Strøm AS 17/22 FRN	OSL/NOK	15-03-21	14-09-22	30.000.000	29.535.600	30.013.248	477.648	0,2%	50
N00010866973	2,55	Steen & Strøm AS 19/24 2,55%	OSL/NOK	25-10-21	24-10-24	58.000.000	57.858.700	59.749.564	1.890.864	0,5%	50
N00010885908	2,07	Thon Holding AS 20/25 FRN	OSL/NOK	22-03-21	23-06-25	120.000.000	120.000.000	123.794.604	3.794.604	1,0%	100
Private foretak med begr ansv							1.159.444.306	1.178.873.386	19.429.079	9,3%	
N00010875115	2,17	Vasakronan AB 20/25 2,168%	OSL/NOK	16-06-21	16-06-25	60.000.000	60.000.000	61.965.432	1.965.432	0,5%	50
N00010874696	1,05	Vasakronan AB 20/27 FRN	OSL/NOK	02-03-21	02-03-27	65.000.000	65.000.000	65.031.720	31.720	0,5%	50
N00010884604	1,56	Vasakronan AB 20/30 FRN	OSL/NOK	04-03-21	04-06-30	76.000.000	76.000.000	79.411.632	3.411.632	0,6%	50
Utenlandske utstedere							201.000.000	206.408.784	5.408.784	1,6%	
XS2226259989	0,93	Aktia Bank Abp 20/24 FRN NOK	LUX/NOK	02-03-21	02-09-24	55.000.000	55.000.000	55.144.529	144.529	0,4%	20
XS1944410619	2,12	Arion Banki hf 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	29-01-21	31-01-22	50.000.000	50.000.000	50.530.375	530.375	0,4%	20
XS1861131289	1,28	LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	07-08-23	35.000.000	32.893.000	35.145.775	2.252.775	0,3%	20
XS2161049270	3,50	LeasePlan Corporation NV 20/23 FRN NOK	LUX/NOK	08-02-21	08-05-23	54.000.000	54.519.270	56.840.621	2.321.351	0,4%	20
N00010852346	3,20	Danske Bank A/S 19/24 3,20%	DUB/NOK	18-05-21	15-05-24	50.000.000	50.000.000	52.767.325	2.767.325	0,4%	20
N00010844608	3,50	Danske Bank A/S 19/24 3,50%	DUB/NOK	08-03-21	07-03-24	130.000.000	130.269.100	138.199.932	7.930.832	1,1%	20
N00010844616	2,00	Danske Bank A/S 19/24 FRN	DUB/NOK	08-03-21	07-03-24	50.000.000	51.255.000	51.516.330	261.330	0,4%	20
N00010868128	2,98	Danske Bank A/S 19/25 ADJ C	DUB/NOK	11-11-21	11-11-24	30.000.000	29.958.900	31.394.994	1.436.094	0,2%	20
N00010875016	1,34	Danske Bank A/S 20/26 FRN C	DUB/NOK	15-02-21	13-02-25	54.000.000	54.000.000	54.195.556	195.556	0,4%	20
N00010842107	2,16	Íslandsbanki hf [Íslandsbanki] 19/22 FRN	OSL/NOK	25-01-21	25-01-22	31.000.000	31.000.440	31.324.976	324.536	0,2%	20
XS1953243950	1,99	Landsbankinn hf. 19/22 FRN NOK	DUB/NOK	22-02-21	21-02-22	38.000.000	38.000.000	38.381.140	381.140	0,3%	20
XS2244930702	1,87	Landsbankinn hf. 20/23 FRN NOK	DUB/NOK	19-01-21	19-10-23	61.000.000	61.000.000	61.234.795	234.795	0,5%	20
N00010882558	1,33	Nordea Bank Abp 20/25 FRN	OSL/NOK	19-02-21	19-05-25	122.000.000	122.000.000	124.229.928	2.229.928	1,0%	20
XS2078916140	2,68	Swedbank AB 19/24 2,68% NOK	DUB/NOK	11-11-21	11-11-24	50.000.000	49.793.000	52.413.560	2.620.560	0,4%	20
Utenlandske banker ellers							809.688.710	833.319.836	23.631.126	6,6%	

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

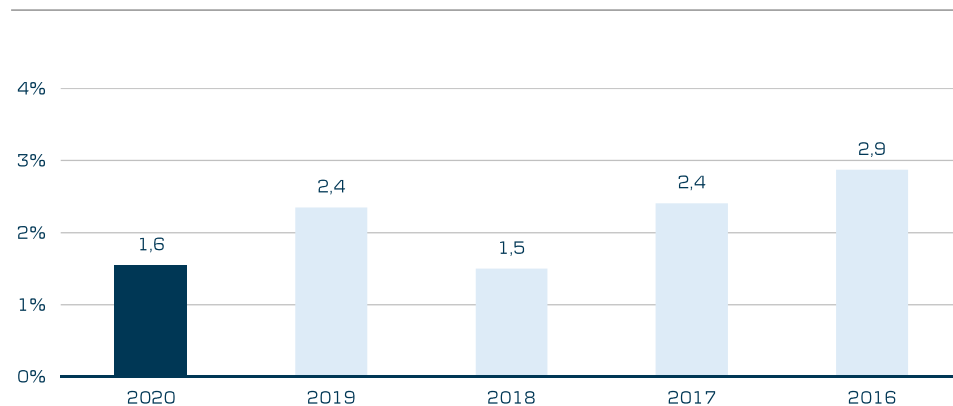
Årsrapport pr. 31.12.2020

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Bers/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risikoklasse
N00010875289	1,25	Atrium Ljungberg AB 20/26 FRN	STO/NOK	18-02-21	18-02-26	46.000.000	46.000.000	45.538.979	-461.021	0,4%	100
N00010907256	2,39	Atrium Ljungberg AB 20/27 2,39%	STO/NOK	23-11-21	23-11-27	80.000.000	80.000.000	79.652.168	-347.832	0,6%	100
N00010907017	3,17	Citycon Treasury B.V 20/23 FRN	OSL/NOK	24-02-21	24-11-23	44.000.000	44.049.000	44.142.696	93.696	0,3%	100
XS1952947122	0,98	Scania CV 19/22 FRN NOK	LUX/NOK	18-02-21	18-02-22	50.000.000	49.842.000	50.023.005	181.005	0,4%	100
XS1975682326	2,68	Scania CV 19/24 2,683% NOK	LUX/NOK	06-04-21	04-04-24	40.000.000	40.080.000	41.255.432	1.175.432	0,3%	100
XS2152971284	2,28	Volvo Treasury AB 20/23 FRN NOK	LUX/NOK	05-01-21	05-04-23	15.000.000	15.120.000	15.462.030	342.030	0,1%	50
XS2198978988	1,83	Volvo Treasury AB 20/24 FRN NOK	LUX/NOK	04-01-21	03-07-24	120.000.000	120.310.000	123.362.184	3.052.184	1,0%	50
Uteni ikke-finansielle foretak							395.401.000	399.436.494	4.035.494	3,1%	
Rentebærende verdipapirer							12.346.847.895	12.596.228.280	249.380.380	99,3%	
		IRS902207500		19-03-21	19-03-24	2.750.000.000		92.871.890		0,7%	
Swap								92.871.890		0,7%	
Sum verdipapirer							12.346.847.895	12.689.100.170	249.380.380	100%	

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Rente, NOK Kort Obligasjoner
ISIN-kode	N00010667678
Bloomberg Ticker	FFNLOMF
Oppstart	19-12-2012
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	423,14
Risikoindikator [1-7]	2
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Nordic Bond Pricing RM1FRN

Løpetid

<0,5 år	100.00%
0,5 - 1 år	0.00%
1 - 3 år	0.00%
3 - 5 år	0.00%
5 - 7 år	0.00%
7 - 10 år	0.00%
10 > år	0.00%

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeinntekter og -kostnader			
	Renteinntekter	4.513.153	4.020.847
7	Gevinst/tap ved realisasjon	891.328	373.426
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	1.004.783	351.748
	Porteføljeresultat	6.409.263	4.746.021
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
1	Forvaltningshonorar	-583.367	-302.745
	Andre kostnader	-3.890	2.275
	Forvaltningsresultat	-587.258	-300.470
	Resultat før skattekostnad	5.822.006	4.445.551
5	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	5.822.006	4.445.551
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-5.846.401	-5.035.644
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-24.396	-590.093

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
7	Verdipapirportefølje	416.761.958	253.521.664
Fordringer			
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	207.548	357.715
	Bankinnskudd	6.232.316	2.839.680
	Sum eiendeler	423.201.822	256.719.059
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
4	Andelskapital	415.292.125	252.293.625
	Over-/underkurs	4.454.004	970.838
	Opptjent egenkapital	3.396.475	3.420.871
	Sum egenkapital	423.142.605	256.685.335
Gjeld			
	Annen gjeld	59.218	33.725
	Sum gjeld	59.218	33.725
	Sum gjeld og egenkapital	423.201.822	256.719.059

Oslo, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Standerøen

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	[+ Årsresultat	- Utdeilt til andelseiere]	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
256.685.335	5.822.006	5.846.401	-24.396	166.481.666	423.142.605

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere			Antall andeler			Pålydende		
10			415.292			1.000		
Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018			
1.019	1.017	1.014	1.019	1.017	1.014			

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

Note 5. Skatt

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

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2020

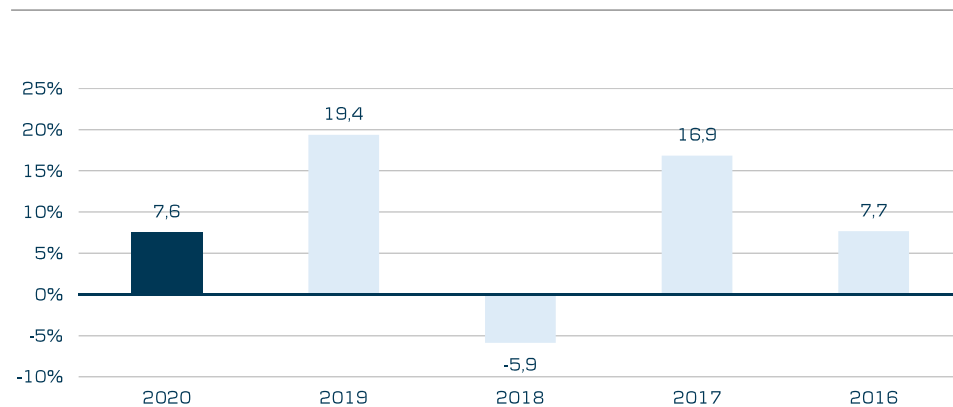
Note 7. Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs/Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risikoklasse
N00010866064	0,59	DNB Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	OSL/NOK	18-01-21	16-10-24	4.000.000	4.004.116	4.016.347	12.231	1,0%	10
N00010864606	0,61	KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	OSL/NOK	26-03-21	26-09-24	5.000.000	5.000.000	5.023.043	23.043	1,2%	10
N00010881949	0,67	KLP kommkkreditt AS 20/25 FRN C COVD	OSL/NOK	11-03-21	11-06-25	10.000.000	9.990.200	10.090.324	100.124	2,4%	10
N00010843311	0,83	Bustadkreditt Sogn o AS 19/25 FRN C COVD	OSL/NOK	25-01-21	23-04-25	14.000.000	14.107.450	14.153.321	45.871	3,4%	10
N00010781859	0,97	Fana Spb Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVD	OSL/NOK	22-03-21	21-06-23	5.000.000	5.041.092	5.065.151	24.059	1,2%	10
N00010853096	0,61	More Boligkreditt AS 19/25 FRN C COVD	OSL/NOK	24-02-21	24-02-25	12.000.000	12.033.280	12.069.958	36.678	2,9%	10
N00010881048	0,75	Bustadkreditt Sogn o AS 20/26 FRN C COVD	OSL/NOK	18-03-21	18-06-26	18.000.000	18.115.650	18.193.437	77.787	4,4%	10
N00010884950	0,69	More Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	OSL/NOK	15-03-21	15-09-25	26.000.000	26.053.820	26.196.349	142.529	6,3%	10
N00010864390	0,63	Eiendomskreditt AS 19/24 FRN C COVD	OSL/NOK	15-03-21	15-03-24	9.000.000	9.000.000	9.029.997	29.997	2,2%	10
N00010859986	0,66	Helgeland Boligkredi AS 19/25 FRN C COVD	OSL/NOK	15-03-21	14-03-25	25.000.000	25.025.000	25.139.313	114.313	6,0%	10
N00010841190	0,96	Eiendomskreditt AS 19/25 FRN C COVD	OSL/NOK	15-03-21	17-03-25	27.000.000	27.191.660	27.325.075	133.415	6,6%	10
N00010841232	0,74	OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	OSL/NOK	19-03-21	19-06-24	8.000.000	8.062.533	8.082.739	20.206	1,9%	10
N00010833254	1,00	SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVD	OSL/NOK	29-03-21	27-09-24	3.000.000	3.000.000	3.032.810	32.810	0,7%	10
N00010886237	0,77	SSB Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	OSL/NOK	16-03-21	16-06-25	7.000.000	7.000.000	7.043.768	43.768	1,7%	10
N00010863178	0,51	Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	OSL/NOK	10-03-21	10-09-24	10.000.000	9.995.700	10.025.144	29.444	2,4%	10
N00010873805	0,65	Spb Vest Boligkredit AS 20/25 FRN C COVD	OSL/NOK	17-03-21	17-06-25	4.000.000	4.003.160	4.011.455	8.295	1,0%	10
N00010875164	0,67	Spb 1 Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	OSL/NOK	17-02-21	17-02-25	12.000.000	11.951.902	12.036.334	84.432	2,9%	10
N00010881162	0,84	Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	OSL/NOK	15-02-21	15-05-25	12.000.000	12.064.416	12.106.375	41.959	2,9%	10
N00010822752	0,66	Landkreditt Boligkre AS 18/23 FRN C COVD	OSL/NOK	22-02-21	22-08-23	3.000.000	3.000.556	3.018.997	18.442	0,7%	10
N00010866189	0,57	Spb 1 Næringskreditt AS 19/23 FRN C COVD	OSL/NOK	22-03-21	21-06-23	6.000.000	6.011.340	6.017.428	6.088	1,4%	10
N00010832637	0,93	Spb Sor Boligkreditt AS 18/25 FRN C COVD	OSL/NOK	24-03-21	24-09-25	31.000.000	31.100.100	31.303.019	202.919	7,5%	10
N00010860067	0,76	Landkreditt Boligkre AS 19/25 FRN C COVD	OSL/NOK	24-02-21	24-02-25	5.000.000	5.010.000	5.026.687	16.687	1,2%	10
N00010876170	0,58	Spb Øst Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	OSL/NOK	18-03-21	18-06-25	10.000.000	10.012.000	10.032.773	20.773	2,4%	10
N00010882020	0,73	Landkreditt Boligkre AS 20/24 FRN C COVD	OSL/NOK	15-03-21	13-09-24	20.000.000	20.067.200	20.167.228	100.028	4,8%	10
N00010907470	0,53	Spb Øst Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD	OSL/NOK	17-03-21	17-06-26	5.000.000	5.001.450	5.002.022	572	1,2%	10
N00010864937	0,65	Verd Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	OSL/NOK	30-03-21	30-09-24	37.000.000	37.050.050	37.199.748	149.698	8,9%	10
N00010853195	0,64	Totens Spb Boligkred AS 19/24 FRN C COVD	OSL/NOK	19-03-21	19-06-24	15.000.000	15.022.500	15.072.462	49.962	3,6%	10
N00010874688	0,61	Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	OSL/NOK	18-03-21	18-06-25	5.000.000	5.000.100	5.015.959	15.859	1,2%	10
Kredittforetak							348.915.275	350.497.263	1.581.989	84,1%	
N00010868250	0,65	Trondelag fylke 19/25 FRN	OSL/NOK	08-02-21	07-11-25	22.000.000	22.041.360	22.061.901	20.541	5,3%	20
Fylkeskommuner							22.041.360	22.061.901	20.541	5,3%	
N00010914658	0,69	Lillehammer komm 20/25 FRN	OSL/NOK	11-03-21	11-12-25	22.000.000	22.008.800	22.013.585	4.785	5,3%	20
N00010882749	0,73	Stavanger komm 20/25 FRN	OSL/NOK	15-02-21	15-05-25	22.000.000	22.168.520	22.189.209	20.689	5,3%	20
Kommuner							44.177.320	44.202.794	25.474	10,6%	
Rentebærende verdipapirer							415.133.955	416.761.958	1.628.004	100,0%	
Sum verdipapirer							415.133.955	416.761.958	1.628.004	100%	

Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Globalt
ISIN-kode	N00010219058
Bloomberg Ticker	DCFOKOP
Oppstart	01-05-2005
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	4.710,31
Risikoindikator [1-7]	5
Aktiv andel	0,50
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index.

Sektorallokering

Finans	17.56%
Informasjonsteknologi	17.55%
Industri	12.33%
Dagligvarer	10.83%
Helse	8.54%
Kommunikasjonstjenester	8.13%
Varige forbruksgoder / Service	7.53%
Råvarer	5.98%
Energi	4.91%
Øvrige	6.65%

Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeginntekter og -kostnader			
	Renteinntekter	74.306	223.927
7	Gevinst/tap ved realisasjon	297.572.154	163.310.144
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	56.408.252	703.252.984
	Andre porteføljeginntekter	6.053.198	6.073.804
	Porteføljeresultat	360.107.911	872.860.858
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
1	Forvaltningshonorar	-43.910.255	-46.590.405
	Andre kostnader	-8.641	-5.809
	Forvaltningsresultat	-43.918.895	-46.596.214
	Resultat før skattekostnad	316.189.016	826.264.644
5	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	316.189.016	826.264.644
	Overført til/fra opptjent egenkapital	316.189.016	826.264.644

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
7	Verdipapirportefølje	4.694.785.258	4.846.784.176
	Fordringer		
	Andre fordringer	1.527.801	1.630.791
	Bankinnskudd	25.896.290	16.657.118
	Sum eiendeler	4.722.209.349	4.865.072.086
Egenkapital			
3	Innskutt egenkapital		
4	Andelskapital	1.037.109.040	1.149.120.666
	Over-/underkurs	139.631.963	486.240.245
	Opptjent egenkapital	3.533.567.258	3.217.378.242
	Sum egenkapital	4.710.308.260	4.852.739.152
Gjeld			
	Annen gjeld	11.901.089	12.332.933
	Sum gjeld	11.901.089	12.332.933
	Sum gjeld og egenkapital	4.722.209.349	4.865.072.086

Oslo, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Standerøen

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

* Forvaltningsprovisjon

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

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
4.852.739.152	316.189.016	0	316.189.016	-458.619.908	4.710.308.260

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere			Antall andeler			Pålydende
11.031			1.037.109			1.000
Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018	
4.542	4.223	3.537	4.542	4.223	3.537	

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat for skattekostnad	316.189.016
Urealiserte kursgevinster/-tap	14.318.716
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-368.257.746
Andre permanente forskjeller	8.655
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-37.741.360
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-224.717.763
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-262.459.123
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-262.459.123
Grunnlag utsatt skatt	-262.459.123
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

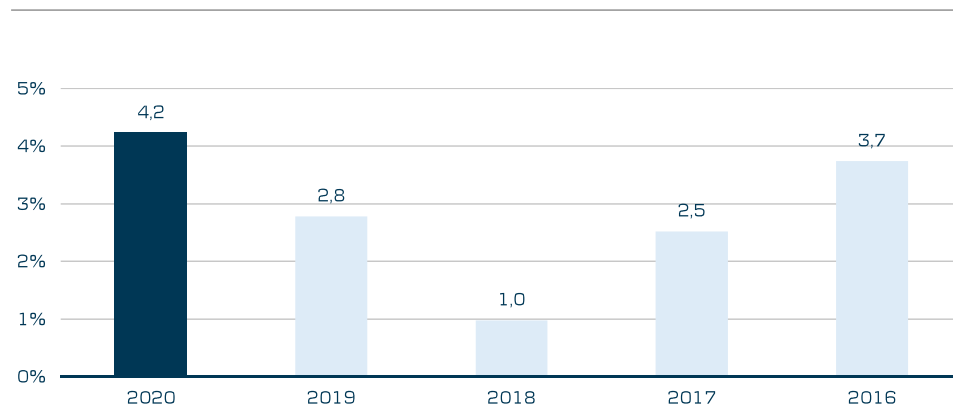
Note 7. Porteføljeoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
DIX Norway Restricted, kl. NOK W	NOK	39.955	5.000.000	6.148.555	1.148.555	0,1%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	NOK	115.296	485.332.871	858.044.807	372.711.936	18,3%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	NOK	293.721	515.050.615	938.285.324	423.234.709	20,0%
Norge			1.005.383.486	1.802.478.666	797.095.200	38,4%
Danske Invest Europe Small Cap	EUR	455.399	244.796.091	414.946.800	170.150.709	8,8%
Danske Invest SICAV Europe I	EUR	1.066.003	182.993.250	218.223.060	35.229.811	4,6%
Europa			427.789.341	633.169.860	205.380.520	13,5%
DI SICAV Global Sustainable Future I	EUR	85.790	19.997.187	19.882.659	-114.529	0,4%
DIX Global AC Restricted, kl. NOK W	NOK	184.536	24.927.045	34.604.695	9.677.650	0,7%
DIX Pacific incl. Can. ex. Jap Res., kl. NOK W	NOK	682.916	75.052.050	85.260.204	10.208.155	1,8%
Global			119.976.282	139.747.558	19.771.276	3,0%
DIX Global Em. Markets Restricted, kl. NOK W	NOK	518.902	72.516.425	94.665.169	22.148.744	2,0%
DIX Japan Restricted, kl. NOK W	NOK	192.668	23.375.507	31.875.393	8.499.886	0,7%
Danske Invest Japan A	JPY	682.953	162.007.685	204.196.395	42.188.710	4,3%
Nye Markeder			257.899.617	330.736.957	72.837.340	7,0%
DIX USA Restricted, kl. NOK W	NOK	2.833.146	459.910.487	624.098.512	164.188.025	13,3%
Danske Invest USA, NOK	NOK	3.099.983	471.148.000	837.829.905	366.681.904	17,8%
SELE USA Mid Cap, klasse NOK W	NOK	2.964.021	295.000.000	326.723.780	31.723.780	7,0%
USA			1.226.058.487	1.788.652.197	562.593.709	38,1%
Sum verdipapirer			3.037.107.213	4.694.785.258	1.657.678.045	100%

Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Rente, NOK Kort Obligasjon
ISIN-kode	N00010521313
Bloomberg Ticker	DANHORE
Oppstart	25-08-2009
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	367,95
Risikoindikator [1-7]	2
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Nordic Bond Pricing RM123FRN

Løpetid

<0,5 år	79,57%
0,5 - 1 år	0,25%
1 - 3 år	8,17%
3 - 5 år	9,94%
5 - 7 år	1,89%
7 - 10 år	0,18%
10 > år	0,00%

Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap			Balanse		
	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019		31.12.2020	31.12.2019
	Porteføljeginntekter og -kostnader			Eiendeler	
	Renteinntekter	4.896.691	8	Verdipapirportefølje	411.302.378
8	Gevinst/tap ved realisasjon	825.305		Fordringer	
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	6.756.318		Opptjente, ikke mottatte inntekter	0
	Andre porteføljeginntekter	96.303		Andre fordringer	10.306.683
	Porteføljeresultat	12.574.617		Bankinnskudd	8.568.294
				Sum eiendeler	430.177.355
	Forvaltningsinntekter og -kostnader			Egenkapital	
1	Forvaltningshonorar	-1.427.448	3	Innskutt egenkapital	
	Andre kostnader	-1.738	4	Andelskapital	365.121.910
	Forvaltningsresultat	-1.429.185		Over-/underkurs	-27.068.703
				Opptjent egenkapital	78.162.511
	Resultat før skattekostnad	11.145.432		Sum egenkapital	416.215.718
5	Skattekostnad	0		Gjeld	
	Årsresultat	11.145.432		Annen gjeld	13.961.638
				Sum gjeld	13.961.638
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			Sum gjeld og egenkapital	430.177.355
	Netto utdelt til andelseiere i året	-4.578.825			
	Overført til/fra opptjent egenkapital	6.566.607			

Oslø, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Standerøen

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

* Forvaltningsprovisjon

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

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

Note 3. Egenkapital

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

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere			Antall andeler		Pålydende
1.187			317.344		1.000
Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
1.159	1.140	1.121	1.159	1.140	1.121

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

Note 5. Skatt

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

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

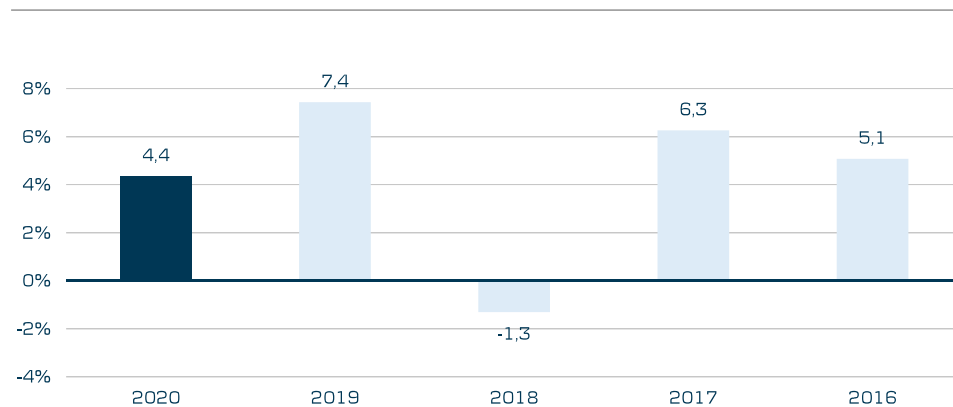
Note 8. Porteføljeoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, kl. NOK I	NOK	1.791.656	194.545.941	214.802.552	20.256.611	58,7%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C Norge	NOK	108.817	116.952.765 311.498.706	119.889.227 334.691.779	2.936.462 23.193.073	32,7% 91,4%
Danske Invest Nordisk Kredittobligasjon, kl. NOK h Global	NOK	250.123	30.063.566 30.063.566	31.460.907 31.460.907	1.397.340 1.397.340	8,6% 8,6%
Sum verdipapirer			341.562.272	366.152.686	24.590.413	100%

Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010621758
Bloomberg Ticker	DIHOR20
Oppstart	15-08-2011
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	1.752,77
Risikoindikator [1-7]	3
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	20% aksjeindekser (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 80% renteindeks (41,20% RM123FRN, 41,20% RM123D3, 12,40% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged til NOK og 5,20% JPM EMBI Global Diversified hedged to NOK)

Verdipapirtype

Obligasjoner	75.08%
Aksjer	23.13%
Øvrige	1.80%

Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeginntekter og -kostnader			
	Renteinntekter	55.557	72.399
7	Gevinst/tap ved realisasjon	19.011.521	27.947.063
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	51.328.028	92.942.802
	Andre porteføljeginntekter	4.886.055	4.918.480
	Porteføljeresultat	75.281.160	125.880.744
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
1	Forvaltningshonorar	-7.888.717	-7.818.136
	Andre kostnader	-9.295	-4.878
	Forvaltningsresultat	-7.898.012	-7.823.014
	Resultat før skattekostnad	67.383.148	118.057.730
5	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	67.383.148	118.057.730
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	67.383.148	118.057.730

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
7	Verdipapirportefølje	1.750.634.187	1.642.726.067
	Fordringer		
	Andre fordringer	2.250.122	3.499.660
	Bankinnskudd	3.393.873	7.110.567
	Sum eiendeler	1.756.278.183	1.653.336.294
Egenkapital			
3	Innskutt egenkapital		
4	Andelskapital	1.107.656.051	1.085.169.006
	Over-/underkurs	129.557.998	112.202.381
	Opptjent egenkapital	515.557.546	448.174.398
	Sum egenkapital	1.752.771.596	1.645.545.786
Gjeld			
	Annen gjeld	3.506.587	7.790.508
	Sum gjeld	3.506.587	7.790.508
	Sum gjeld og egenkapital	1.756.278.183	1.653.336.294

Oslo, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Standerøen

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere]	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
1.645.545.786	67.383.148	0	67.383.148	39.842.662	1.752.771.596

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere			Antall andeler		Pålydende
1.145			1.107.656		1.000
Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
1.582	1.516	1.411	1.582	1.516	1.411

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat for skattekostnad	67.383.148
Urealiserte kursgevinster/-tap	-53.332.646
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-14.841.435
Andre permanente forskjeller	5.357
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-785.576
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-5.535.496
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-6.321.072
Skattepliktig urealisert resultat	106.339.040
Underskudd til fremføring	-6.321.072
Grunnlag utsatt skatt	100.017.968
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2020

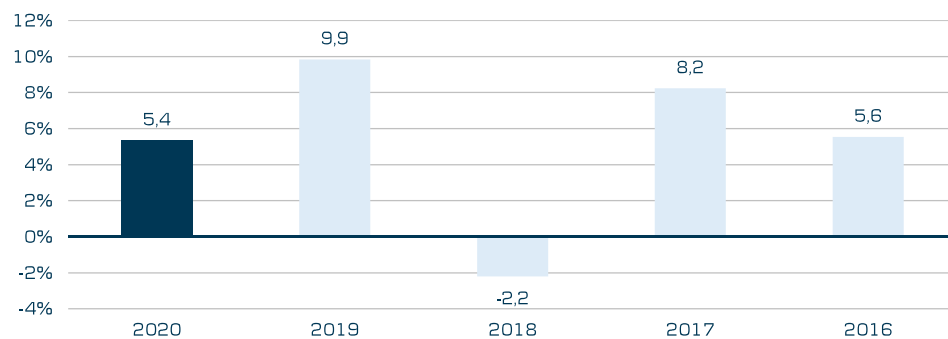
Note 7. Porteføljeoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	NOK	82.066	280.252.536 280.252.536	372.724.988 372.724.988	92.472.452 92.472.452	21,3% 21,3%
DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	NOK	1.073.158	120.722.042	121.313.352	591.311	6,9%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I Rentefond	NOK	10.093.468	1.058.226.779 1.178.948.821	1.256.595.847 1.377.909.199	198.369.068 198.960.379	71,8% 78,7%
Sum verdipapirer			1.459.201.357	1.750.634.187	291.432.831	100%

Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010667686
Bloomberg Ticker	FFIVH35
Oppstart	02-09-2013
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	512,12
Risikoindikator [1-7]	4
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	35% aksjeindekser (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 65% renteindeks (41,20% RM123FRN, 41,20% RM123D3, 12,40% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged til NOK og 5,20 % JPM EMBI Global Diversified hedged to NOK)

Verdipapirtype

Obligasjoner	58.92%
Aksjer	39.03%
Øvrige	2.05%

Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeginntekter og -kostnader			
	Renteinntekter	18.290	34.790
7	Gevinst/tap ved realisasjon	8.140.299	13.168.223
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	18.231.878	35.606.956
	Andre porteføljeginntekter	1.192.449	1.177.082
	Porteføljeresultat	27.582.916	49.987.051
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
1	Forvaltningshonorar	-2.156.473	-2.160.115
	Andre kostnader	-4.160	-56
	Forvaltningsresultat	-2.160.633	-2.160.171
	Resultat før skattekostnad	25.422.283	47.826.880
5	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	25.422.283	47.826.880
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	25.422.283	47.826.880

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
7	Verdipapirportefølje	509.903.658	510.331.482
	Fordringer		
	Andre fordringer	304.138	2.297.190
	Bankinnskudd	2.436.676	1.412.366
	Sum eiendeler	512.644.472	514.041.038
Egenkapital			
3	Innskutt egenkapital		
4	Andelskapital	333.230.652	352.193.734
	Over-/underkurs	18.671.001	26.788.230
	Opptjent egenkapital	160.216.788	134.794.505
	Sum egenkapital	512.118.440	513.776.469
Gjeld			
	Annen gjeld	526.032	264.569
	Sum gjeld	526.032	264.569
	Sum gjeld og egenkapital	512.644.472	514.041.038

Oslo, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Standerøen

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,00%
Kjøpskostnader	0,35%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,35%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,10%*
Omløpshastighet	0,20

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere]	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
513.776.469	25.422.283	0	25.422.283	-27.080.311	512.118.440

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere			Antall andeler		Pålydende
644			333,231		1.000
Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
1.537	1.459	1.328	1.537	1.459	1.328

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

Note 5. Skatt

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

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2020

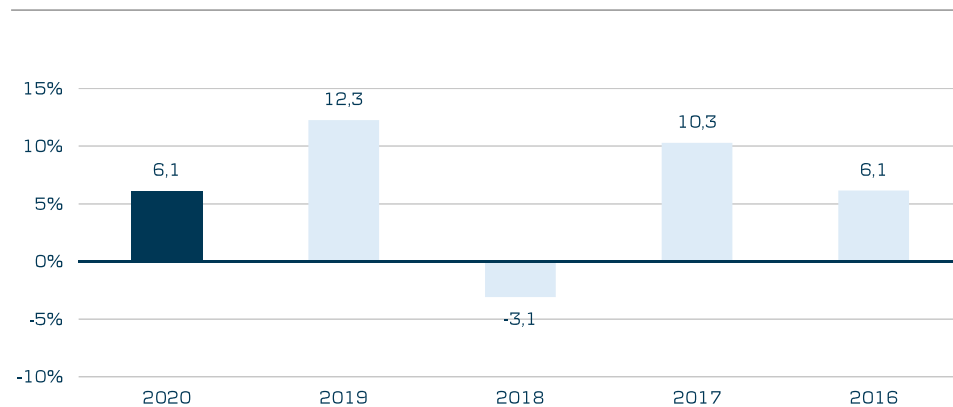
Note 7. Porteføljeoversikt

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

Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010621766
Bloomberg Ticker	DIHOR50
Oppstart	15-08-2011
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	1.567,34
Risikoindikator [1-7]	4
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	50% aksjeindekser (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 50% renteindeks (41,20% RM123FRN, 41,20% RM123D3, 12,40% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged til NOK og 5,20 % JPM EMBI Global Diversified hedged to NOK)

Verdipapirtype

Aksjer	54.47%
Obligasjoner	43.80%
Øvrige	1.72%

Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
	Porteføljeginntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	45.988	68.386
7	Gevinst/tap ved realisasjon	34.369.871	46.896.589
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	51.096.925	131.068.260
	Andre porteføljeginntekter	2.294.030	2.251.071
	Porteføljeresultat	87.806.814	180.284.306
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
1	Forvaltningshonorar	-4.963.080	-4.803.941
	Andre kostnader	-6.890	824
	Forvaltningsresultat	-4.969.970	-4.803.117
	Resultat før skattekostnad	82.836.844	175.481.189
5	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	82.836.844	175.481.189
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	82.836.844	175.481.189

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
	Eiendeler		
7	Verdipapirportefølje	1.565.351.629	1.582.084.833
	Fordringer		
	Andre fordringer	2.085.868	575.377
	Bankinnskudd	1.250.462	5.827.249
	Sum eiendeler	1.568.687.959	1.588.487.459
	Egenkapital		
3	Innskutt egenkapital		
4	Andelskapital	759.904.185	816.482.938
	Over-/underkurs	168.768.277	214.566.840
	Opptjent egenkapital	638.665.135	555.828.290
	Sum egenkapital	1.567.337.597	1.586.878.068
	Gjeld		
	Annen gjeld	1.350.362	1.609.391
	Sum gjeld	1.350.362	1.609.391
	Sum gjeld og egenkapital	1.568.687.959	1.588.487.459

Oslø, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Standerøn

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,15%
Kjøpskostnader	0,50%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,50%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,25%*
Omløpshastighet	0,25

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere]	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
1.586.878.068	82.836.844	0	82.836.844	-102.377.316	1.567.337.597

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere			Antall andeler			Pålydende		
1.765			759.904			1.000		
Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018			
2.063	1.944	1.731	2.063	1.944	1.731			

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat for skattekostnad	82.836.844
Urealiserte kursgevinster/-tap	-34.498.627
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-49.793.441
Andre permanente forskjeller	3.243
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-1.451.980
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-612.234
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-2.064.214
Skattepliktig urealisert resultat	53.904.271
Underskudd til fremføring	-2.064.214
Grunnlag utsatt skatt	51.840.057
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2020

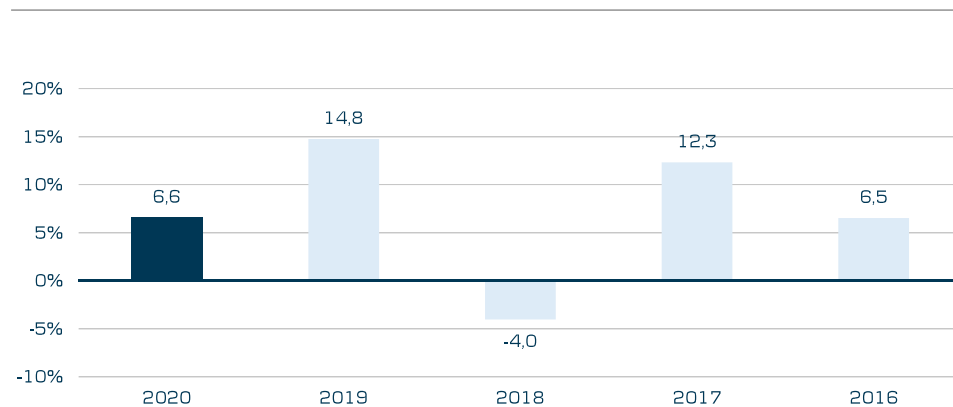
Note 7. Porteføljeoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	NOK	187.031	572.267.999 572.267.999	849.452.366 849.452.366	277.184.367 277.184.367	54,3% 54,3%
DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	NOK	1.331.760	144.840.342	150.546.543	5.706.200	9,6%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I Rentefond	NOK	4.541.134	476.169.557 621.009.899	565.352.720 715.899.263	89.183.163 94.889.363	36,1% 45,7%
Sum verdipapirer			1.193.277.898	1.565.351.629	372.073.730	100%

Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010667694
Bloomberg Ticker	FFIVH65
Oppstart	09-02-2013
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	313,16
Risikoindikator [1-7]	4
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	65% aksjeindekser (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 35% renteindeks (41,20% RM123FRN, 41,20% RM123D3, 12,40% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged til NOK og 5,20 % JPM EMBI Global Diversified hedged to NOK)

Verdipapirtype

Aksjer	69.51%
Obligasjoner	27.74%
Øvrige	2.74%

Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2020

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

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
7	Verdipapirportefølje	309.374.734	308.104.691
	Fordringer		
	Andre fordringer	567.927	65.649
	Bankinnskudd	3.381.651	2.892.060
	Sum eiendeler	313.324.312	311.062.399
Egenkapital			
3	Innskutt egenkapital		
4	Andelskapital	170.671.576	180.087.708
	Over-/underkurs	23.735.882	28.135.566
	Opptjent egenkapital	118.751.716	101.841.303
	Sum egenkapital	313.159.173	310.064.577
Gjeld			
	Annen gjeld	165.138	997.822
	Sum gjeld	165.138	997.822
	Sum gjeld og egenkapital	313.324.312	311.062.399

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

Morten Røsten
Styrets leder

Steiner Nielsen

Christien Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Merit Standeren

Helene Møller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,35%
Kjøpskostnader	0,65%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,65%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,45%*
Omløpshastighet	0,33

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere]	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
310.064.577	16.910.413	0	16.910.413	-13.815.816	313.159.173

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere			Antall andeler		Pålydende
633			170.672		1.000
Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
1.835	1.722	1.500	1.835	1.722	1.500

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

Note 5. Skatt

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

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2020

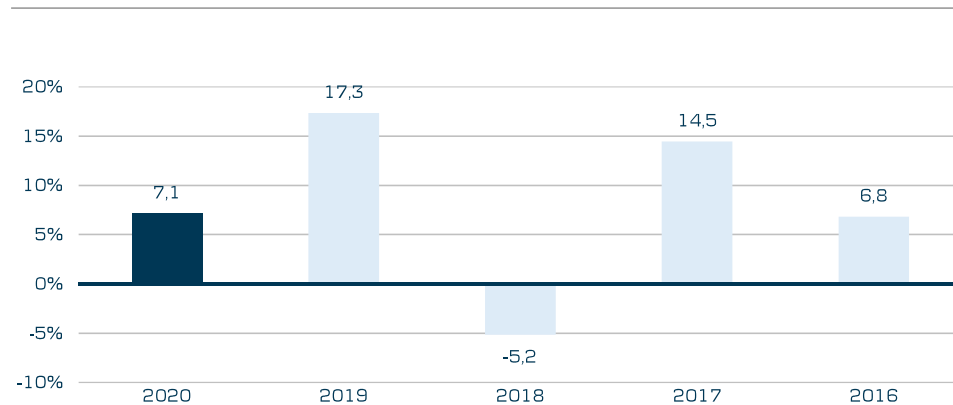
Note 7. Porteføljeoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	NOK	48.232	155.158.880 155.158.880	219.059.918 219.059.918	63.901.039 63.901.039	70,8% 70,8%
DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	NOK	245.466	26.612.927	27.748.242	1.135.314	9,0%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I Rentefond	NOK	502.559	53.341.953 79.954.880	62.566.574 90.314.816	9.224.621 10.359.935	20,2% 29,2%
Sum verdipapirer			235.113.760	309.374.734	74.260.974	100%

Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
Investeringsunivers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010621774
Bloomberg Ticker	DIHOR80
Oppstart	15-08-2011
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	639,69
Risikoindikator [1-7]	5
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	80% aksjeindekser (35% Oslo Børs Fondsindeks og 65% Morgan Stanley World Index) og 20% renteindeks (41,20% RM123FRN, 41,20% RM123D3, 12,40% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged til NOK og 5,20% JPM EMBI Global Diversified hedged to NOK)

Verdipapirtype

Aksjer	84,20%
Obligasjoner	13,19%
Øvrige	2,61%

Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
	Porteføljeginntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	21.395	46.319
7	Gevinst/tap ved realisasjon	21.176.401	24.057.211
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	13.640.328	76.056.955
	Andre porteføljeginntekter	207.213	200.021
	Porteføljeresultat	35.045.336	100.360.507
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
1	Forvaltningshonorar	-1.104.394	-1.042.870
	Andre kostnader	-6.630	2.794
	Forvaltningsresultat	-1.111.024	-1.040.077
	Resultat før skattekostnad	33.934.312	99.320.430
5	Skattekostnad	-213.773	-384.905
	Årsresultat	33.720.539	98.935.525
	Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	33.720.539	98.935.525

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
	Eiendeler		
7	Verdipapirportefølje	633.421.228	666.279.500
	Fordringer		
	Andre fordringer	53.180	50.553
	Bankinnskudd	7.455.555	4.054.981
	Sum eiendeler	640.929.964	670.385.033
	Egenkapital		
3	Innskutt egenkapital		
4	Andelskapital	241.686.008	270.460.887
	Over-/underkurs	58.217.891	91.741.346
	Opptjent egenkapital	339.789.195	306.010.949
	Sum egenkapital	639.693.094	668.213.182
	Gjeld		
	Annen gjeld	1.236.870	2.171.851
	Sum gjeld	1.236.870	2.171.851
	Sum gjeld og egenkapital	640.929.964	670.385.033

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

Morten Rastan
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Malling
Styrets nestleder

Anne Marit Standeren

Helena Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,50%
Kjøpskostnader	0,80%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,80%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,60%*
Omløpshastighet	0,32

* Forvaltningsprovisjon

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere]	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
668.213.182	33.720.539	0	33.720.539	-62.240.628	639.693.094

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere			Antall andeler		Pålydende
2.023			241.686		1.000
Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018
2.647	2.471	2.106	2.647	2.471	2.106

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

Note 5. Skatt

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

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2020

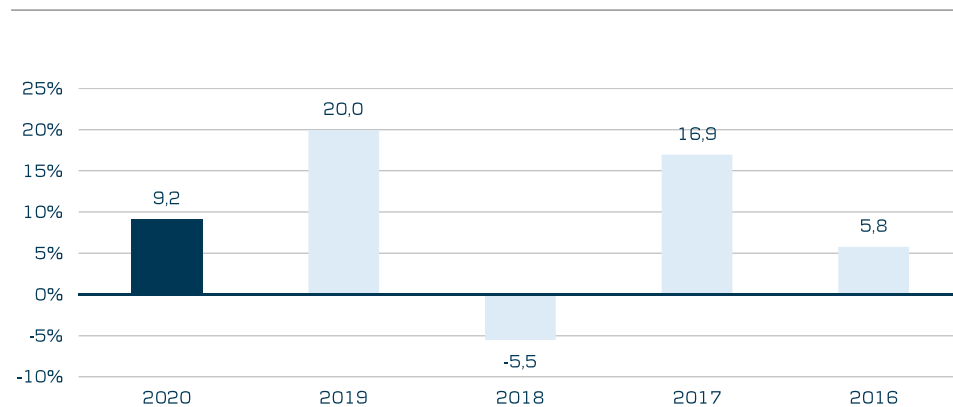
Note 7. Porteføljeoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	NOK	120.237	370.159.764 370.159.764	546.089.294 546.089.294	175.929.530 175.929.530	86,2% 86,2%
DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	NOK	387.809	42.438.548	43.839.193	1.400.645	6,9%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I Rentefond	NOK	349.351	37.175.282 79.613.830	43.492.741 87.331.934	6.317.460 7.718.105	6,9% 13,8%
Sum verdipapirer			449.773.594	633.421.228	183.647.635	100%

SPV Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
ISIN-kode	N00010572779
Bloomberg Ticker	FFSPVA
Oppstart	02-06-2010
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	2.181,69
Risikoindikator [1-7]	5
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	40% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 60% Morgan Stanley International World Net Index (MSCI)

SPV Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap

	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Porteføljeginntekter og -kostnader		
7	96.522	170.126
	10.235.520	46.324.931
	190.260.919	273.177.811
	6.779.975	6.327.858
Porteføljeresultat	207.372.935	326.000.726
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
1	-28.386.608	-25.313.584
	-15.798	-14.014
Forvaltningsresultat	-28.402.406	-25.327.598
Resultat før skattekostnad	178.970.530	300.673.129
5	0	0
Årsresultat	178.970.530	300.673.129
Overført til/fra opptjent egenkapital	178.970.530	300.673.129

Balanse

	31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler		
7	2.175.094.932	1.871.399.228
	1.846.718	1.772.396
	14.764.300	12.359.255
Sum eiendeler	2.191.705.950	1.885.530.879
Egenkapital		
3		
4	777.418.795	729.747.010
	526.350.752	447.566.986
	877.916.030	698.945.500
Sum egenkapital	2.181.685.577	1.876.259.496
Gjeld		
	10.020.373	9.271.383
Sum gjeld	10.020.373	9.271.383
Sum gjeld og egenkapital	2.191.705.950	1.885.530.879

Oslo, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rosten
Styrets leder

Steiner Nielsen

Christien Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Stønderen

Helena Møller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

SPV Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

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

* Forvaltningsprovisjon

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

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

Note 3. Egenkapital

= EK 2019	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+ Netto tegning / innløsning	= EK 2020
1.876.259.496	178.970.530	0	178.970.530	126.455.551	2.181.685.577

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

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

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

Note 5. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat for skattekostnad	178.970.530
Urealiserte kursgevinster/-tap	-185.223.815
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-15.222.175
Andre permanente forskjeller	4.387
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-21.471.073
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2019	-75.650.647
Underskudd til fremføring 31.12.2020	-97.121.720
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-97.121.720
Grunnlag utsatt skatt	-97.121.720
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

SPV Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2020

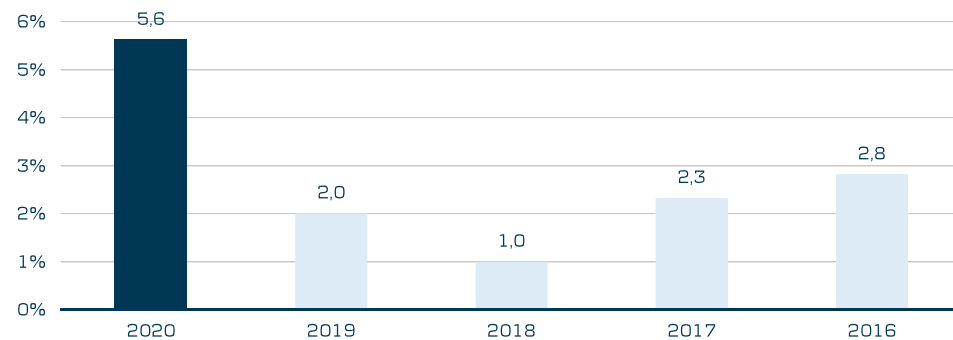
Note 7. Porteføljeoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Alfred Berg Aktiv	NOK	252.077	332.255.393	469.943.404	137.688.011	21,6%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	NOK	147.033	309.079.623	469.694.958	160.615.334	21,6%
Norge			641.335.016	939.638.362	298.303.345	43,2%
Danske Invest Europe Small Cap	EUR	127.712	70.951.269	116.367.204	45.415.935	5,3%
ODIN Europa A	NOK	1.033.929	108.050.502	129.913.210	21.862.708	6,0%
Europa			179.001.771	246.280.414	67.278.643	11,3%
DIX Pacific incl. Can. ex. Jap Res., kl. NOK W	NOK	309.712	34.068.245	38.666.715	4.598.470	1,8%
KLP AksjeGlobal Indeks I	NOK	28.095	106.275.573	123.884.947	17.609.373	5,7%
Global			140.343.818	162.551.662	22.207.843	7,5%
DIX Global Em. Markets Restricted, kl. NOK W	NOK	222.430	32.559.994	40.578.666	8.018.672	1,9%
Danske Invest Japan A	JPY	256.547	63.620.414	76.704.931	13.084.516	3,5%
Nye Markeder			96.180.408	117.283.597	21.103.188	5,4%
Danske Invest USA, NOK	NOK	847.789	158.570.227	229.131.240	70.561.013	10,5%
KLP AksjeUSA Indeks USD A	USD	13.285	301.095.597	480.209.657	179.114.060	22,1%
USA			459.665.824	709.340.897	249.675.073	32,6%
Sum verdipapirer			1.516.526.837	2.175.094.932	658.568.092	100%

SPV Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon

Basisvaluta	NOK
ISIN-kode	N00010572787
Bloomberg Ticker	FFSPVR
Oppstart	02-06-2010
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	311,37
Risikoindikator [1-7]	2
Registreringsland	Norway
Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Nordic Bond Pricing RM123D3.

SPV Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
	Porteføljeginntekter og -kostnader		
	Renteinntekter	6.451.527	6.151.953
7	Gevinst/tap ved realisasjon	2.395.507	-707.824
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	7.523.745	1.339.492
	Andre porteføljeginntekter	92.112	117.372
	Porteføljeresultat	16.462.890	6.900.993
	Forvaltningsinntekter og -kostnader		
1	Forvaltningshonorar	-1.102.980	-1.063.318
	Andre kostnader	-13.727	-8.221
	Forvaltningsresultat	-1.116.707	-1.071.539
	Resultat før skattekostnad	15.346.183	5.829.454
5	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	15.346.183	5.829.454
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-7.702.483	-4.468.500
	Overført til/fra opptjent egenkapital	7.643.700	1.360.954

Balanse		31.12.2020	31.12.2019
	Eiendeler		
7	Verdipapirportefølje	298.274.166	278.613.427
	Fordringer		
	Andre fordringer	6.218.190	6.067.854
	Bankinnskudd	13.504.597	2.521.639
	Sum eiendeler	317.996.953	287.202.920
	Egenkapital		
3	Innskutt egenkapital		
4	Andelskapital	302.485.684	280.927.049
	Over-/underkurs	13.720.392	12.288.012
	Opptjent egenkapital	-4.832.905	-12.476.605
	Sum egenkapital	311.373.172	280.738.456
	Gjeld		
	Annen gjeld	6.623.781	6.464.464
	Sum gjeld	6.623.781	6.464.464
	Sum gjeld og egenkapital	317.996.953	287.202.920

Oslø, 4. Mars 2021

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Styrets leder

Steinar Nielsen

Christian Dahm-Mølling
Styrets nestleder

Anna Marit Standerøn

Helene Müller

Lone L. Hestnes
Daglig leder

SPV Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper

Se felles regnskapsprinsipper

Note 2. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,50%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,00%*
Omløpshastighet	0,45

* Forvaltningsprovisjon

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

Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Rente utgjør inntill 1,0% p.a.

Note 3. Egenkapital

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

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere			Antall andeler			Pålydende		
Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018	Basis kurs 2020	Basis kurs 2019	Basis kurs 2018	Innløsning kurs 2020	Innløsning kurs 2019	Innløsning kurs 2018
1			302.486			1.029	999	995
						1.029	999	995

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

Note 5. Skatt

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

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 6. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

SPV Rente

Årsrapport pr. 31.12.2020

Note 7. Porteføljeoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	NOK	121.947	132.133.361	134.355.032	2.221.670	45,0%
Holberg Likviditet, Pengemarkedsfond	NOK	743.317	75.902.012	75.693.134	-208.878	25,4%
KLP Obligasjon 5 år	NOK	47.272	61.629.188	63.060.359	1.431.171	21,1%
Norge			269.664.561	273.108.525	3.443.963	91,6%
Pareto SICAV - Pareto Nordic C	NOK	24.634	24.424.470	25.165.641	741.170	8,4%
Global			24.424.470	25.165.641	741.170	8,4%
Sum verdipapirer			294.089.031	298.274.166	4.185.133	100%

Fellesnoter

Informasjon om godtgjørelsesordningen

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i verdipapirfondloven (vpfl) § 2-16, jf. verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, AIF-loven § 3-6 og AIF-forskriften kapittel 4, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet og AIFM-direktivet (ESMA/2016/41 1).

Retningslinjene deler de ansatte inn i ulike grupper avhengig av om de er omfattet av lovpålagte krav eller ikke. For alle grupper skal den faste godtgjørelsen være tilstrekkelig høy til at foretaket kan unnlate å utbetale den variable delen av godtgjørelsen. Styremedlemmer er ikke ansatt i selskapet og ikke med i ordningen. Ansatte i Compliance eller Risk Management er heller ikke medlem av ordningen.

Selskapets mål blir konkretisert av styret gjennom selskapets Scorecard som legger vekt på parametere som; finans, kunder, produkter, prosesser og personal. Dette danner grunnlag for utarbeidelse av målkort fra adm. direktør til hver enkelt leder. Disse utarbeider igjen målkort til sine ansatte. På den måten har alle ansatte en link fra egne mål opp til selskapets mål. Målene består av både finansielle og ikke-finansielle parametere

Selskapet skal minst én gang i året foreta en gjennomgang av praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Foretaket skal utarbeide en skriftlig rapport om hver årlige gjennomgang. Rapporten gjennomgås av uavhengige kontrollfunksjon, som er selskapets internrevisor.

Det er ingen endringer i tildeling- og utbetalingsstruktur i 2020 sett i forhold til 2019.

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

Det var i 2020 åtte ansatte som er omfattet av de lovpålagte krav:

Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde	kr. 26.906.750
Herav fast godtgjørelse	kr. 19.820.648
Herav variabel godtgjørelse	kr. 7.086.101

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

Til styret i Danske Invest Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

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

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

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

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapene

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til verdipapirfondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli 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 internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av verdipapirfondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapene, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi 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 andre lovmessige krav*Konklusjon om årsberetningen*

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 4. mars 2021
Deloitte AS

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

PENNEO

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

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

Henrik Johannes Woxholt

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1368035

IP: 88.88.xxx.xxx

2021-03-24 07:57:12Z



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

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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

Returadresse

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

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