

Årsrapport 2014

Innhold

Tilbakeblikk	3	Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	22
Årsberetning 2014	4	Danske Invest Norsk Likviditet OMF	23
Innkalling til valgmøte	7	Danske Invest Norsk Obligasjon	24
Danske Invest Norge I	9	Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	25
Danske Invest Norge II	10	Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning	26
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	11	Danica Pensjon Norge - Aksjer	27
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	12	Danica Pensjon Norge - Obligasjon	28
Danske Invest Norge Vekst	13	UNIFOR Aksje	29
Danske Invest Horisont Aksje	14	UNIFOR Rente	30
Danske Invest Horisont Rente	15	SPV Aksje	31
Danske Invest Horisont 20	16	SPV Rente	32
Danske Invest Horisont 35	17	Porteføljeoversikt	34
Danske Invest Horisont 50	18	Noter	63
Danske Invest Horisont 65	19	Revisors beretning	69
Danske Invest Horisont 80	20	Disclaimer	71
Danske Invest Norsk Likviditet I	21		

Kjære andelseier

Vi har lagt bak oss et år som for en kapitalforvalter har vært svært utfordrende, med store markedsbevegelser. I februar ble Ukrainas president avsatt etter store demonstrasjoner og opprør i Ukrainas hovedstad Kiev. I slutten av februar tok prorussiske styrker kontroll over viktige bygninger på Krim-halvøya. Konflikten førte til at vesten igangsatte sanksjoner ovenfor Russland. Som et svar innførte Russland motsanksjoner som blant annet innebar importstopp av laks.

Høstens fall i oljeprisen var nok den viktigste faktoren for oss her hjemme. Et fat nordsjøolje falt fra 115 US dollar fatet til under 60 US dollar fatet. Dette førte til at Oslo Børs Hovedindeks falt fra toppen på 631 poeng som var notert den 23. juni, til 576 poeng ved årsslutt. Som et resultat av fallet i oljeprisen fikk vi en markants svekkelse av norske kroner. Amerikanske dollar styrket seg med over 20 prosent mot norske kroner gjennom året.

Avkastningen på våre norske aksjefond varierte fra 0,4 til 8,7 prosent i 2014. Det var våre brede aksjefond som leverte best avkastning med en oppgang på mellom 7,2 og 8,7 prosent. Disse leverte også sterkere enn fondenes referanseindeks som steg 5,7 prosent. De viktigste bidragene til fondenes meravkastning i 2014 var plasseringene i Royal Caribbean Cruises Ltd, Marine Harvest, Yara, Norsk Hydro og Norwegian.

Norske renter var svakt stigende i første halvår, men hadde et forholdsvis kraftig fall utover i andre halvår. Fallet i rentene skyldes i hovedsak svakere utvikling og lavere rente i Europa enn forventet samt det sterke fallet i oljeprisen gjennom høsten. Utsiktene til norsk økonomi ble kraftig nedrevidert i 4. kvartal grunnet den lave oljeprisen og de konsekvensene det får for oljeinvesteringer samt de ringvirkningene det får for øvrig norsk økonomi. Til tross for utfordrende markedsforhold leverte våre norske rentefond solid avlastning i 2014 med en avkastning på mellom 5,8 og 2,3 prosent. Grunnet rentefallet var det obligasjonsfondene, som har en høyere rentefølsomhet, som gjorde det best.



LONE LARSSON HESTNES
Administrerende Direktør
Danske Capital AS

Våre allokeringer i Horisont-familien hadde også en solid avkastning i 2014. Avkastningen varierte mellom 16,0 og 3,3 prosent. Høyest avkastning fikk DI Horisont Aksje som investerer både i Norge og globalt. Gjennom året hadde vi flere allokeringssendringer i fondene som investerer i både aksjer og renter, og fikk generelt godt betalt for overvekten i aksjer som vi var gjennom mesteparten av året.

Norske kunder fortsatte å tegne i verdipapirfond i 2014. Norske institusjonelle kunder nettotegnet for 95,5 milliarder kroner. For norske personkunder var summen av nettotegningene 4,4 milliarder kroner. Av disse var 1 milliard i aksje- og kombinasjonsfond.

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

Med vennlig hilsen

A handwritten signature in blue ink that reads "Lone L. Hestnes".

Lone Larsson Hestnes, Adm. direktør

Årsberetning 2014 for Danske Invest fondene

Virksomheten i 2014

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

Selskapets formål er å forvalte verdipapirfond og utøve aktiv forvaltning av investorers portefølje, på individuell basis og etter investors fullmakt overfor det institusjonelle og private sparemarkedet i Norge. Selskapet søkte ved utgangen av 2014 om konsesjon som forvalter av alternative investeringsfond (AIF). Selskapet har også konsesjon til å utøve rådgivning om finansielle instrumenter samt oppbevaring og forvaltning av fondsandeler.

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

Danske Capital har ved utgangen av året 30 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater. I tillegg til dette opptrer vi også som salgsrepresentant for utenlandske verdipapirfond forvaltet av andre Danske Capital enheter, samt fond forvaltet av andre eksterne forvaltere. Forvaltningsmiljøet i Norge er en frittstående juridisk enhet som samarbeider med de øvrige Danske Capital enhetene på tvers av landegrensene. Ved utgangen av året hadde alle Danske Capital enhetene en samlet forvaltningskapital på kr 964 mrd. og totalt 506 ansatte.

Følgende fond er forvaltet av Danske Capital AS:

- Danske Invest Norge I
- Danske Invest Norge II
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
- Danske Invest Norge Vekst
- Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning (endret navn 01.01.2015 til DI Kvantitativ Allokering)
- Danske Invest Norsk Likviditet I
- Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
- Danske Invest Norsk Obligasjon
- Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
- Danske Invest Norsk Likviditet OMF
- Danske Invest Horisont Aksje
- Danske Invest Horisont Rente
- Investeringsprofil Aksjer

- Investeringsprofil Renter
- Vekterfond Trygg
- Vekterfond Balansert
- Vekterfond Offensiv
- Vekterfond Aksjer I
- Danske Invest Horisont 20
- Danske Invest Horisont 35
- Danske Invest Horisont 50
- Danske Invest Horisont 65
- Danske Invest Horisont 80
- Danica Pensjon Norge - Aksje
- Danica Pensjon Norge - Obligasjon
- UNIFOR Aksje
- UNIFOR Rente
- SPV Aksje
- SPV Rente

Avkastning på fondene

Oslo Børs har lagt bak seg et turbulent år som endte med en fremgang for Fondsindeksen på 5,7%. Våre brede norske aktivt forvaltede Danske Invest aksjefond har levert meravkastning målt mot referanseindeks. Avkastningen for fondene har variert mellom 7,2% og 8,7%. Vårt norske vekstfond har svakere avkastning målt mot referanseindeks og har levert 0,4% mot indeks på 1,1%.

Våre rentefond har levert meget gode resultater, målt både mot referanseindeks og konkurrenter. Avkastningen for obligasjonsfondene har variert mellom 5,5% og 5,9%, mot indeks på 5,1%. Pengemarkedsfondene gav en avkastning mellom 2,3% og 2,6%, mot indeks på 1,3%.

Av våre 7 aktivt forvaltede Horisont-fond har 6 av disse levert meravkastning målt mot sin referanseindeks i perioden. Fondene hadde en meravkastning mellom 1,1% og 3% mot fondenes respektive indekser. Horisont Aksje hadde en hadde svakere avkastning sett mot respektive indeks på 0,4%.

12 fond som Danske Capital forvalter markedsføres under andre navn enn Danske Invest i Norge. Disse fondene er både aksjefond, kombinasjonsfond og rentefond. 3 av fondene har gjennom året hatt en avkastning bedre enn deres respektive referanseindeks og 9 av fondene har hatt en avkastning svakere enn deres referanseindeks.

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



Utvikling i forvaltningskapital

Samlet forvaltningskapital i Danske Capital utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 77 mrd, hvilket er en økning på kr 17 mrd i forhold til fjoråret. Av dette utgjør Danske Invest fond forvaltet av selskapet kr 32 mrd, noe som er en økning på kr 5 mrd fra 2013. Danske Invest fond markedsført av selskapet utgjør kr 10 mrd. Økningen i Danske Invest fond forvaltet av selskapet er et resultat av nettotegning på kr 3 mrd og en markedsøkning på kr 2 mrd.

Øvrige fond forvaltet av Danske Capital har en samlet markedsverdi på kr 9 mrd, noe som er opp kr 1 mrd fra 2013. Selskapets samlede forvaltningskapital i rapporterte fond er kr 51 mrd. Selskapets markedsandel for alle typer fond målt av VFF ved årsskiftet mot norske kunder er på 7,2% mot 6,4% ved inngangen til året.

Danske Capital hadde ved utgangen av året kr 26 mrd under aktiv forvaltning og rådgivningsmandater, en økning på kr 4 mrd fra 2013. En større andel av aktivforvaltningsmandatene og fond i fond som selskapet forvalter er investert i verdipapirfond forvaltet av selskapet og medtas derfor i flere beregninger ovenfor.

Finansiell risiko

Våre rentefond er investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, og vil være eksponert for både renterisiko og 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.

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

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

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

Risikostyring

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

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

Endringer i fondene

Det har gjennom året vært materielle endringer i vedtektene til 2 av fondene som forvaltningsselskapet forvalter.

Endringen gjelder fondene Danske Invest Norsk Likviditet I og Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon, hvor vedtektene nå har åpnet for investering i Alternative Bond Market.

Ekstraordinært store innløsninger

Danske Capital har etablert særskilte rutiner som følges ved store innløsninger som overstiger 20 prosent av fondets verdi. I løpet av 2014 har det ikke vært gjennomført større netto innløsninger for noen fond, det vil si innløsninger som overstiger 20 prosent av fondets verdi.

Organisering

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

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

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

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

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

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

Fremtidsutsikter 2015

Fondenes fremtidsutsikter avhenger av fondenes investeringsrammer og utviklingen innenfor de aktivaklasser 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 Capital forvalte deres midler.

Oslo, 3. februar 2015

STYRET I DANSKE CAPITAL AS



Kurt Høngaard



Helena Müller



Morten Rasten
Styrets leder



Lars Eigen Møller
Nestleder



Henrik Ruud



Lars Alstrup



Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

Innkalling til valgmøte

8. april kl. 09:00

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

Til andelseiere i verdipapirfondene:

Danske Invest Norge I
Danske Invest Norge II
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
Danske Invest Norge Vekst
Danske Invest Horisont Aksje
Danske Invest Horisont Rente
Danske Invest Horisont 20
Danske Invest Horisont 35
Danske Invest Horisont 50
Danske Invest Horisont 65
Danske Invest Horisont 80
Danske Invest Kvantitativ Allokering
Danske Invest Norsk Obligasjon
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
Danske Invest Norsk Likviditet OMF
Danske Invest Norsk Likviditet I
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
Danica Pensjon Norge - Aksje
Danica Pensjon Norge - Obligasjon
Investeringsprofil Aksjer
Investeringsprofil Renter
Unifor Aksjer
Unifor Renter
Vekterfond Aksjer I
Vekterfond Trygg
Vekterfond Balansert
Vekterfond Offensiv
SPV Aksje
SPV Rente

for ovennevnte verdipapirfond, som alle er forvaltet av Danske Capital AS.

Dagsorden

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

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

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

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

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

Det blir enkel servering.

Med vennlig hilsen
Danske Capital AS

Lone Larsson Hestnes
Adm. direktør

Selskapets postadresse:

Danske Capital AS, Postboks 1170 Sentrum, 0107 Oslo
Telefaks: 854 09 801



Danske Invest Norge I

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	6.846,32
Univers	Norge
ISIN-kode	N00008000577
Bloomberg Ticker	FFNORGE
Oppstart	03.01.1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	511,8
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	2,00%
Kjøpskostnader	2,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs
	Fondindeks (OSEFX)

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolute avkastning i 2014 var 7,2%. Fondet leverte en meravkastning på 1,5% relativt til indeksen som viste en avkastning på 5,7%. En viktig årsak til fondets meravkastning for 2014 var at fondet i siste del av året var betydelig undereksponert mot oljerelaterte aksjer. Oljeprisen falt fra over 110 dollar til under 60 dollar pr fat i løpet av høsten. Fondet har i løpet av året hatt en risikoprofil som ikke overstiger gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs.

Bidragstypere avkastning

De viktigste positive bidragene til fondets avkastning i 2014 har vært fondets plasseringer i RCCL, Marine Harvest, Yara, Norsk Hydro og Norwegian. De største negative bidragene kom fra fondets posisjoner i Subsea 7, Fred. Olsen Energy og PGS.

Markedet

Amerikanske børser oppnådde flere nye toppnoteringer i løpet av året. Oslo Børs nådde ny topp med en indekxverdi på 631 den 23. juni. Oslo Børs avsluttet året om lag 8,7% under årets rekordnotering. Hovedårsaken til at Oslo Børs svekket seg fra toppen var det betydelige fallet i oljeprisen i siste halvår.

Forventninger til markedet, strategi og risiko

I forhold til våre beregninger er det norske aksjemarkedet fortsatt priset noe under historisk gjennomsnitt ut i fra selskapenes inntjening og bokførte verdier. Viktige forhold som vil påvirke utviklingen på Oslo Børs fremover vil være utviklingen i internasjonal økonomi og internasjonale børs, rente- og pengepolitikk og ikke minst utviklingen i oljeprisen.

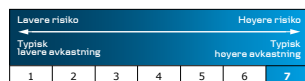
Vi går inn i 2015 med en balansert portefølje av selskaper som samlet har en risiko som ikke overstiger gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs. Porteføljen har et stort innslag av solide selskaper med stabile utsikter. Vi er fortsatt betydelig undervektet i oljerelaterte aksjer.

Hovedrisiko fremover vil være utviklingen i internasjonal økonomi, oljepris og geopolitiske forhold.

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 9,7%.

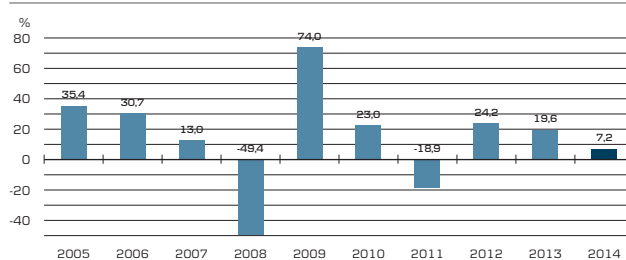
RISIKOINDIKATOR



SEKTOR ALLOKERING

Finans	22,4%
Energi	17,8%
Industri	14,0%
Varige forbruksgoder / Service	12,8%
Råvarer	12,8%
Telekommunikasjon	9,8%
Dagligvarer	8,5%
Informasjonsteknologi	1,5%
Helse	0,3%

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	112 204	45 908
Utbytte	23 832 245	20 149 824
Realiserte kursgevinsten/tap	28 280 570	18 138 931
Netto endring i urealiserte kursgevinst/tap	-5 538 623	60 113 927
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	46 686 396	98 448 589

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	259 474	389 208
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	10 591 418	10 133 574
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	345 332	225 390
Netto forvaltningskostnader	10 677 277	9 969 756

Resultat før skattekostnad	36 009 120	88 478 834
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	36 009 120	88 478 834

Årsresultat	36 009 120	88 478 834
--------------------	-------------------	-------------------

Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	36 009 120	88 478 834

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 508 910 163	534 175 450
Fordringer		
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. andre fordringer	115 897	1 062 885
Bankinnskudd	4 530 504	943 902
Sum eiendeler	513 556 564	536 182 238

EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 74 761 724	83 574 341
2. Over/underkurs	-170 536 584	-121 577 374
Opptjent egenkapital	607 617 693	571 608 573
Sum egenkapital	511 842 832	533 605 540

GJELD

Gjeld		
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	859 285	674 072
2. annen gjeld	-	390
3. Skyldig meglere	-	1 009 053
4. Påløpt forvaltningshonorar	854 447	893 183
5. Påløpt skatt	-	-
Sum gjeld	1 713 732	2 576 698

Sum gjeld og egenkapital	513 556 564	536 182 238
---------------------------------	--------------------	--------------------

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Danske Invest Norge II

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	8.095,67
Univers	Norge
ISIN-kode	N00008000460
Bloomberg Ticker	FFNORG2
Oppstart	03.01.1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	894,7
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,25%
Kjøpskostnader	1,50%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs
	Fondindeks (OSEFX)

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolutte avkastning i 2014 var 7,9%. Fondet leverte en meravkastning på 2,2% relativt til indeksen som viste en avkastning på 5,7%. En viktig årsak til fondets meravkastning for 2014 var at fondet i siste del av året var betydelig undereksponert mot oljerelaterte aksjer. Oljeprisen falt fra over 110 dollar til under 60 dollar pr fat i løpet av høsten. Fondet har i løpet av året hatt en risikoprofil som ikke overstiger gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs.

Bidragstyper avkastning

De viktigste positive bidragene til fondets avkastning i 2014 har vært fondets plasseringer i RCCL, Marine Harvest, Yara, Norsk Hydro og Norwegian. De største negative bidragene kom fra fondets posisjoner i Subsea 7, Fred. Olsen Energy og PGS.

Markedet

Amerikanske børser oppnådde flere nye toppnoteringer i løpet av året. Oslo Børs nådde ny topp med en indekserverdi på 631 den 23. juni. Oslo Børs avsluttet året om lag 8,7% under årets rekordnotering. Hovedårsaken til at Oslo Børs svekket seg fra toppen var det betydelige fallet i oljeprisen i siste halvår.

Forventninger til markedet, strategi og risiko

I forhold til våre beregninger er det norske aksjemarkedet fortsatt priset noe under historisk gjennomsnitt ut i fra selskapenes inntjening og bokførte verdier. Viktige forhold som vil påvirke utviklingen på Oslo Børs fremover vil være utviklingen i internasjonal økonomi og internasjonale børs, rente- og pengepolitikk og ikke minst utviklingen i oljeprisen.

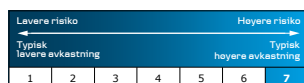
Vi går inn i 2015 med en balansert portefølje av selskaper som samlet har en risiko som ikke overstiger gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs. Porteføljen har et stort innslag av solide selskaper med stabile utsikter. Vi er fortsatt betydelig undervektet i oljerelaterte aksjer.

Hovedrisiko fremover vil være utviklingen i internasjonal økonomi, oljepris og geopolitiske forhold.

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 10,6%.

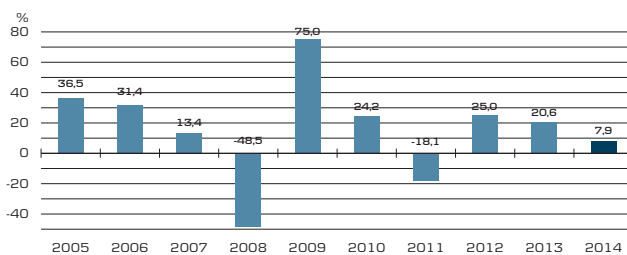
RISIKOINDIKATOR



SEKTOR ALLOKERING

Finans	22,4%
Energi	17,4%
Industri	14,0%
Råvarer	13,1%
Varige forbruksgoder / Service	12,8%
Telekommunikasjon	10,0%
Dagligvarer	8,6%
Informasjonsteknologi	1,5%

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	296 886	74 640
Utbytte	34 021 436	16 472 092
Realiserte kursgevinster/tap	14 441 013	16 318 114
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	15 555 258	57 363 581
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	64 314 593	90 228 427

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	939 175	1 203 936
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	9 790 511	5 513 535
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	867 779	360 131
Netto forvaltningskostnader	9 719 114	4 669 731

Resultat før skattekostnad	54 595 479	85 558 696
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	54 595 479	85 558 696
Årsresultat	54 595 479	85 558 696

Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	54 595 479	85 558 696

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 884 041 677	717 408 426
Fordringer		
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	0	0
2. andre fordringer	201 290	991 203
Bankinnskudd	11 860 971	5 321 096
Sum eiendeler	896 103 937	723 720 726

EGENKAPITAL

EGENKAPITAL	3)	2014	2013
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	110 510 954	95 828 791
2. Over/underkurs		371 549 454	265 149 175
Opptjent egenkapital		412 599 869	358 004 390
Sum egenkapital		894 660 276	718 982 356

GJELD

Gjeld			
1. avsatt til utbetaling til andelseiere		516 842	125 083
2. annen gjeld		0	845
3. Skyldig meglere		0	3 903 681
4. Påløpt forvaltningshonorar		926 819	708 761
5. Påløpt skatt		0	0
Sum gjeld		1 443 661	4 738 370

Sum gjeld og egenkapital	896 103 937	723 720 726
---------------------------------	--------------------	--------------------

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	4.088,03 NOK
Bokført verdi	4.444,96
Univers	Norge
ISIN-kode	N00010326770
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	13.11.2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	3.015,6
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,90%
Kjøpskostnader	0,30%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/ compliance
Ref-indeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolute avkastning i 2014 var 8,7%. Fondet leverte en meravkastning på 3,0% relativt til indeksen som viste en avkastning på 5,7%. En viktig årsak til fondets meravkastning for 2014 var at fondet i siste del av året var betydelig undereksponert mot oljerelaterte aksjer. Oljeprisen falt fra over 110 dollar til under 60 dollar pr fat i løpet av høsten. Fondet har i løpet av året hatt en risikoprofil som ikke overstiger gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs.

Bidragstyper avkastning

De viktigste positive bidragene til fondets avkastning i 2014 har vært fondets plasseringer i RCCL, Marine Harvest, Yara, Norsk Hydro og Norwegian. De største negative bidragene kom fra fondets posisjoner i Subsea 7, Fred. Olsen Energy og PGS.

Markedet

Amerikanske børser oppnådde flere nye toppnoteringer i løpet av året. Oslo Børs nådde ny topp med en indekxverdi på 631 den 23. juni. Oslo Børs avsluttet året om lag 8,7% under årets rekordnotering. Hovedårsaken til at Oslo Børs svekket seg fra toppen var det betydelige fallet i oljeprisen i siste halvår.

Forventninger til markedet, strategi og risiko

I forhold til våre beregninger er det norske aksjemarkedet fortsatt priset noe under historisk gjennomsnitt ut i fra selskapenes inntjening og bokførte verdier. Viktige forhold som vil påvirke utviklingen på Oslo Børs fremover vil være utviklingen i internasjonal økonomi og internasjonale børs, rente- og pengepolitikk og ikke minst utviklingen i oljeprisen.

Vi går inn i 2015 med en balansert portefølje av selskaper som samlet har en risiko som ikke overstiger gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs. Porteføljen har et stort innslag av solide selskaper med stabile utsikter. Vi er fortsatt betydelig undervektet i oljerelaterte aksjer.

Hovedrisiko fremover vil være utviklingen i internasjonal økonomi, oljepris og geopolitiske forhold.

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 10,4%.

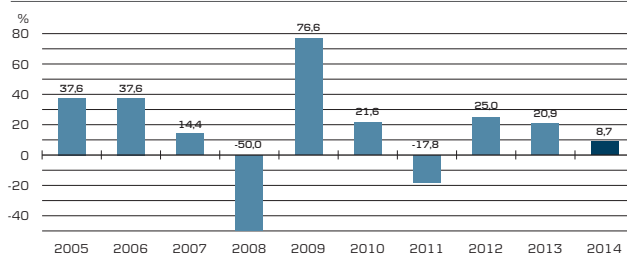
RISIKOMETER



SEKTOR ALLOKERING

Finans	21,5%
Energi	17,5%
Industri	13,8%
Varige forbruksgoder / Service	13,3%
Råvarer	13,1%
Telekommunikasjon	10,2%
Dagligvarer	8,9%
Informasjonsteknologi	1,4%
Helse	0,3%

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	592 829	220 916
Utbytte	133 215 342	109 158 351
Realiserte kursgevinsten/tap	4) 132 341 064	88 385 627
Netto endring i urealiserte kursgevinst/tap	8 373 225	332 589 852
Andre porteføljeinntekter	0	0
Porteføljeresultat	274 522 460	530 354 745

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2 099 881	2 157 837
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0	0
Forvaltningshonorar	26 879 487	25 023 475
Andre inntekter	0	0
Andre kostnader	2) 1 992 010	1 370 765
Netto forvaltningskostnader	26 771 616	24 236 403
Resultat før skattekostnad	247 750 844	506 118 342
Skattekostnad		
Resultat etter skatt	247 750 844	506 118 342
Årsresultat	247 750 844	506 118 342
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	0	0
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	0	0
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	247 750 844	506 118 342

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 2 997 598 667	3 106 789 941
Fordringer		
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	0	0
2. andre fordringer	722 819	1 124 581
Bankinnskudd	19 572 427	15 477 294
Sum eiendeler	3 017 893 913	3 123 391 815

EGENKAPITAL

EGENKAPITAL	2014	2013
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 678 441 857	763 216 439
2. Over/underkurs	841 531 910	1 108 911 584
Opptjent egenkapital	1 495 672 633	1 247 921 789
Sum egenkapital	3 015 646 401	3 120 049 812

GJELD

Gjeld		
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	0	0
2. annen gjeld	0	65
3. Skyldig meglere	0	1 006 057
4. Påløpt forvaltningshonorar	2 247 513	2 335 881
5. Påløpt skatt	0	0
Sum gjeld	2 247 513	3 342 003
Sum gjeld og egenkapital	3 017 893 913	3 123 391 815

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.899,40
Univers	Norge
ISIN-kode	N00010340748
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	28.11.2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	5.352,7
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,90%
Kjøpskostnader	0,20%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs
	Fondindeks (OSEFX)

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolute avkastning i 2014 var 8,6%. Fondet leverte en meravkastning på 2,9% relativt til indeksen som viste en avkastning på 5,7%. En viktig årsak til fondets meravkastning for 2014 var at fondet i siste del av året var betydelig undereksponert mot oljerelaterte aksjer. Oljeprisen falt fra over 110 dollar til under 60 dollar pr fat i løpet av høsten. Fondet har i løpet av året hatt en risikoprofil som ikke overstiger gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs.

Bidragstyper avkastning

De viktigste positive bidragene til fondets avkastning i 2014 har vært fondets plasseringer i RCCL, Marine Harvest, Yara, Norsk Hydro og Norwegian. De største negative bidragene kom fra fondets posisjoner i Subsea 7, Fred. Olsen Energy og PGS.

Markedet

Amerikanske børser oppnådde flere nye toppnoteringer i løpet av året. Oslo Børs nådde ny topp med en indekxverdi på 631 den 23. juni. Oslo Børs avsluttet året om lag 8,7% under årets rekordnotering. Hovedårsaken til at Oslo Børs svekket seg fra toppen var det betydelige fallet i oljeprisen i siste halvår.

Forventninger til markedet, strategi og risiko

I forhold til våre beregninger er det norske aksjemarkedet fortsatt priset noe under historisk gjennomsnitt ut i fra selskapenes inntjening og bokførte verdier. Viktige forhold som vil påvirke utviklingen på Oslo Børs fremover vil være utviklingen i internasjonal økonomi og internasjonale børser, rente- og pengepolitikk og ikke minst utviklingen i oljeprisen.

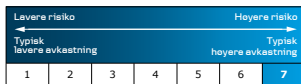
Vi går inn i 2015 med en balansert portefølje av selskaper som samlet har en risiko som ikke overstiger gjennomsnittsriskoen på Oslo Børs. Porteføljen har et stort innslag av solide selskaper med stabile utsikter. Vi er fortsatt betydelig undervektet i oljerelaterte aksjer.

Hovedrisiko fremover vil være utviklingen i internasjonal økonomi, oljepris og geopolitiske forhold.

Avkastningshistorikk

De siste 5 årene har fondet levert en årlig avkastning på 10,9%.

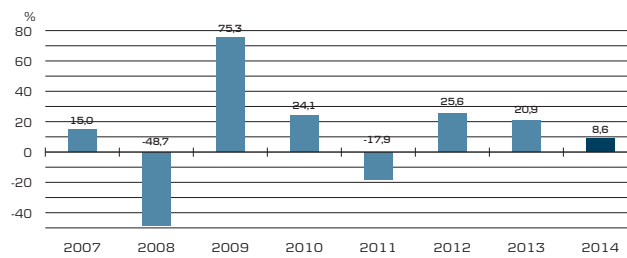
RISIKOINDIKATOR



SEKTOR ALLOKERING

Finans	22,3%
Energi	17,4%
Industri	13,9%
Råvarer	13,5%
Varige forbruksgoder / Service	12,9%
Telekommunikasjon	9,9%
Dagligvarer	8,4%
Informasjonsteknologi	1,4%
Helse	0,2%

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	1 492 395	598 364
Utbytte	225 170 096	157 718 952
Realiserte kursgevinst/ tap	130 032 640	107 552 715
Netto endring i urealiserte kursgevinst/ tap	111 245 455	520 154 874
Andre porteføljeinntekter	0	91 000
Porteføljeresultat	467 940 586	786 115 905

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	3 371 596	3 880 219
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0	0
Forvaltningshonorar	46 076 368	36 987 299
Andre inntekter	0	0
Andre kostnader	3 841 847	2 645 067
Netto forvaltningskostnader	46 546 620	35 752 146

Resultat før skattekostnad	421 393 966	750 363 760
Skattekostnad		
Resultat etter skatt	421 393 966	750 363 760

Årsresultat	421 393 966	750 363 760
--------------------	--------------------	--------------------

Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	0	0
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	0	0
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	421 393 966	750 363 760

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 5 294 136 737	4 906 307 127
Fordringer		
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. andre fordringer	1 224 494	9 939 779
Bankinnskudd	61 388 637	27 196 552
Sum eiendeler	5 356 749 869	4 943 443 459

EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 2 818 127 188	2 814 409 057
2. Over/underkurs	1 000 612 823	995 931 520
Opptjent egenkapital	1 534 006 948	1 112 612 981
Sum egenkapital	5 352 746 959	4 922 953 558

GJELD

Gjeld		
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	-	5 509 847
2. annen gjeld	-	455
3. Skyldig meglere	-	11 258 056
4. Påløpt forvaltningshonorar	4 002 910	3 721 543
5. Påløpt skatt	-	-
Sum gjeld	4 002 910	20 489 901

Sum gjeld og egenkapital	5 356 749 869	4 943 443 459
---------------------------------	----------------------	----------------------

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Danske Invest Norge Vekst

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	11.465,9
Univers	Norge
ISIN-kode	N00008000486
Bloomberg Ticker	FFSMBFD
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	321,8
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,75%
Kjøpskostnader	2,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Stock Exchange's SMA Index

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolutte avkastning i 2014 var 0,4%. Fondets indeks viste en avkastning på 1,1%. Fondets relativavkastning var derfor minus 0,7% etter fratrek av forvaltningskostnader.

Bidragstyper avkastning

Oljeprisen falt fra over 110 dollar til under 60 dollar pr fat i løpet av høsten. Dette har påvirket mange selskaper på Oslo Børs og fondet.

De viktigste positive bidragene til fondets avkastning i 2014 har vært fondets plasseringer i Nordic Semiconductor, Lerøy Seafood, Weifa, Protector forsikring og Norwegian. De største negative bidragene kom fra fondets posisjoner i Subsea 7, Det Norske Oljeselskap, Odfjell Drilling og Siemen Offshore.

Markedet

Amerikanske børser oppnådde flere nye toppnoteringer i løpet av året. Oslo Børs nådde ny topp med en indeksverdi på 631 den 23. juni. Oslo Børs avsluttet året om lag 8,7% under årets rekordnotering. Hovedårsaken til at Oslo Børs svekket seg fra toppen var det betydelige fallet i oljeprisen i siste halvår. Fallet var enda sterkere for de mindre selskapene, som falt nær 10%.

Forventninger til markedet, strategi og risiko

I forhold til våre beregninger er det norske aksjemarkedet fortsatt priset noe under historisk gjennomsnitt ut i fra selskapenes inntjening og bokførte verdier. Viktige forhold som vil påvirke utviklingen på Oslo Børs fremover vil være utviklingen i internasjonal økonomi og internasjonale børser, rente- og pengepolitikk og ikke minst utviklingen i oljeprisen.

Hovedrisiko fremover vil være utviklingen i internasjonal økonomi, oljepris og geopolitiske forhold.

Fondets strategi er uendret. Vi fortsetter å investere i vekstselskaper, gjerne i en tidlig utviklingsfase. Fondet reduserte sin eksponering mot oljesektoren i løpet av året.

Avkastningshistorikk

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

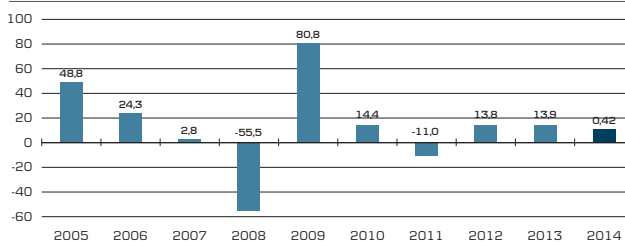
RISIKOINDIKATOR



SEKTOR ALLOKERING

Energi	26,7%
Finans	13,8%
Informasjonsteknologi	13,6%
Industri	12,3%
Dagligvarer	10,4%
Telekommunikasjon	10,2%
Helse	6,8%
Råvarer	4,7%
Varige forbruksgoder / Service	1,5%

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	40 201	24 695
Utbytte	12 941 952	12 218 158
Realiserte kursgevinsten/tap	35 311 707	7 979 859
Netto endring i urealiserte kursgevinst/tap	-39 968 346	30 618 917
Andre porteføljeginntekter	-	-
Porteføljeresultat	8 325 514	50 841 628

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	139 787	129 375
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	6 114 684	6 072 621
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	193 478	199 735
Netto forvaltningskostnader	6 168 375	6 142 981
Resultat før skattekostnad	2 157 139	44 698 647
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	2 157 139	44 698 647
Årsresultat	2 157 139	44 698 647
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	2 157 139	44 698 647

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 319 757 862	349 596 394
Fordringer	-	-
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. andre fordringer	394 994	-
Bankinnskudd	3 126 458	642 319
Sum eiendeler	323 279 313	350 238 714

EGENKAPITAL

EGENKAPITAL	2014	2013
Innskutt egenkapital	-	-
1. Andelskapital	5) 28 062 893	30 620 979
2. Over/underkurs	-419 396 242	-391 946 070
Opptjent egenkapital	713 101 965	710 944 827
Sum egenkapital	321 768 617	349 619 735

GJELD

Gjeld	-	-
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	543 915	101 297
2. annen gjeld	130	-
3. Skyldig meglere	500 750	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	465 902	517 681
5. Påløpt skatt	-	-
Sum gjeld	1 510 697	618 978
Sum gjeld og egenkapital	323 279 313	350 238 714

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Danske Invest Horisont Aksje

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	2.668,81
Univers	Globalt
ISIN-kode	N00010219058
Bloomberg Ticker	DCFOKOP
Oppstart	05-01-2005
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	3,253,4
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	2,00%
Kjøpskostnader	2,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	50% OSEFX 50% Morgan Stanley World Index

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolutte avkastning i 2014 var meget tilfredsstillende. Avkastningen ble 15,96% mot indeks 16,34%.

Relativ avkastning

Årsaken til fondets marginale mindre-avkastning på 0,38% er utviklingen i våre europeiske aksjefond som vi var investert i.

Markedet

2014 har vært et volatil år markedsmessig med forskjellig utvikling i forskjellige regioner. USA viser klare tegn til tiltakende vekst og det kan synes som om den negative utviklingen i Europa kan være i ferd med å bunne ut. Kina viser tegn til stabilisering.

Bedriftene har økt inntjeningen i løpet av 2014 og globale aksjer nærmer seg normal prising, mens USA er dyrere og Europa er rimeligere priset. Pengepolitiske stimulanser har fortsatt i 2014 og forventes å fortsette i også inn i 2015.

For det norske aksjemarkedet er det særlig to forhold som er avgjørende: Oljeprisen har holdt seg på et relativt høyt og stabilt nivå gjennom første halvår 2014 for deretter å falle fra i fjor sommer og ut året. Brent-oljen falt fra ca 110 dollar pr. fat til under 60.

Kursen på norske kroner har fortsatt å svekket seg betydelig mot utenlandske valutaer i løpet av 2014. Dette kan være positivt for det norske aksjemarkedet av to grunner; eksportbedriftene bedrer sin konkurransekraft og inntjening og sett fra utenlandske investors ståsted blir norske aksjer rimeligere.

Strukturelt

Fondet har stort sett vært overvekt europeiske og amerikanske aksjer i 2014. I tillegg har fondet vært nøytral til negativ til norske aksjer i perioden.

Forventninger til markedet

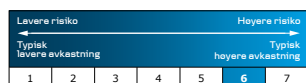
Viktige forhold som vil påvirke utviklingen i de globale markedene vil være internasjonal økonomi, rente- og pengepolitikk og ikke minst utviklingen i oljeprisen. Geopolitiske forhold vil også kunne påvirke markedene. Den inntjeningen vi ser i de underliggende selskapene viser at en fortsatt kan høste risikopremier ved å være investert. Til tross for at vi fundamentalt synes aksjemarkedene har mer å levere mye grunnet rekordlave renter, må investorene være forberedt på svingninger i aksjemarkedet i året som kommer.

Utviklingen i vekslingkursen på norske kroner vil også påvirke avkastningen til fondet i 2015.

Strategi fremover

Vi konsentrerer porteføljen om de regioner som vi tror vil kunne gi den høyeste risikostjerte avkastningen.

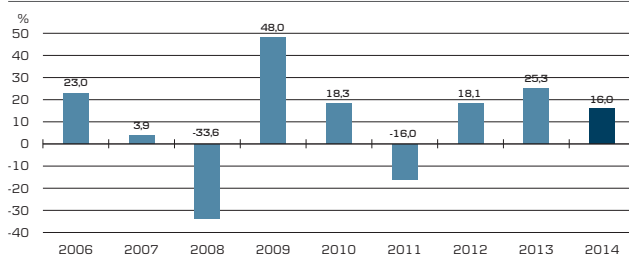
RISIKOINDIKATOR



SEKTOR ALLOKERING

Finans	19,1%
Industri	16,7%
Varige forbruksgoder / Service	13,0%
Energi	12,0%
Råvarer	9,7%
Dagligvarer	8,5%
Informasjonsteknologi	8,1%
Helse	7,3%
Telekommunikasjon	4,9%
Øvrige	0,9%

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	557 376	460 665
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinst/ tap	289 963 219	53 031 392
Netto endring i urealiserte kursgevinst/ tap	183 186 683	490 940 006
Andre porteføljeginntekter	-	-
Porteføljeresultat	473 707 278	544 432 063

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	31 904 204	26 562 249
Andre inntekter	11 263 263	8 146 420
Andre kostnader	3 959	4 075
Netto forvaltningskostnader	20 644 900	18 419 904
Resultat før skattekostnad	453 062 378	526 012 160
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	453 062 378	526 012 160
Årsresultat	453 062 378	526 012 160
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	453 062 378	526 012 160

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	3 256 955 110	2 854 762 653
Fordringer	-	-
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. andre fordringer	2 899 375	2 324 043
Bankinnskudd	13 295 589	12 751 776
Sum eiendeler	3 273 150 074	2 869 838 473

EGENKAPITAL

EGENKAPITAL	2014	2013
Innskutt egenkapital	-	-
1. Andelskapital	1 219 058 292	1 244 514 424
2. Over/underkurs	740 110 227	778 558 869
Opptjent egenkapital	1 294 267 157	841 189 557
Sum egenkapital	3 253 435 677	2 864 262 849

GJELD

Gjeld	-	-
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	1 760 395	2 930 021
2. annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	15 000 000	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	2 954 002	2 645 603
5. Påløpt skatt	-	-
Sum gjeld	19 714 397	5 575 624
Sum gjeld og egenkapital	3 273 150 074	2 869 838 473

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Danske Invest Horisont Rente

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.107,26
Univers Rente, NOK Kort obligasjon	
ISIN-kode	N00010521313
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	25-08-2009
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	739,3
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,70%
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs 0,25 år statsobligasjonsindeks (ST1X)

Avkastning

Fondets avkastning for 2014 ble 3,34%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 1,33%.

Markedet

Norsk 3 års swap viste lenge en flat til svakt stigende utvikling i første halvår. Deretter falt renten kraftig ved flere anledninger gjennom resten av året. Fallet i rente skyldes særlig to faktorer, svakere utvikling og lavere rente i Europa enn ventet og det sterke fallet i oljeprisen gjennom høsten. Utsiktene til norsk økonomi ble kraftig nedrevidert i 4. kvartal grunnet den lave oljeprisen og de konsekvensene det får for oljeinvesteringer samt de ringvirkningene det får for øvrig norsk økonomi. Kronen har på sin side svekket seg kraftig, og bremser fallet i norsk økonomi. I tillegg bidrar kronefallet til økt inflasjon som på sin side gjør det vanskeligere for Norges Bank å kutte renten kraftig.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet har falt en del i første halvår, og har siden stort sett beveget seg sidelengs.

Differanseavkastning

Avkastningen til fondet ble 2,01% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat.

Forventninger til markedet

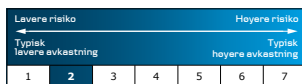
Vi tror at 2015 fortsatt vil preges av utviklingen i EU. Valget i Hellas kan være avgjørende for landets håndtering av statsgjeldsforpliktelsene sine og dermed også EU-medlemskapet. Det er en fare for en oppblomstring av statsgjeldskrisen igjen hvis Hellas nekter å betale gjelden sin, men smitteeffekten til de andre problemlandene er vesentlig mindre denne gangen. Vi venter også ytterligere pengepolitiske tiltak fra Den europeiske sentralbanken. Vi tror at vi har sett bunnen i

Europeisk økonomi og at USA vil fortsette sin sterke vekst. Her hjemme vil utvikling i oljeprisen bli avgjørende. Vi tror ikke at dagens oljepris gjenspeiler en langsiktig likevektspris, men det kan fortsatt ta tid før oljeprisen vil begynne å stige til en mer naturlig nivå.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er godt betalt i forhold til den risikoen vi tar og at denne vil kunne kompensere for eventuell økning i kredittpremieni. Vi forventer at de norske rentene skal falle mindre enn det som er priset inn i markedet.

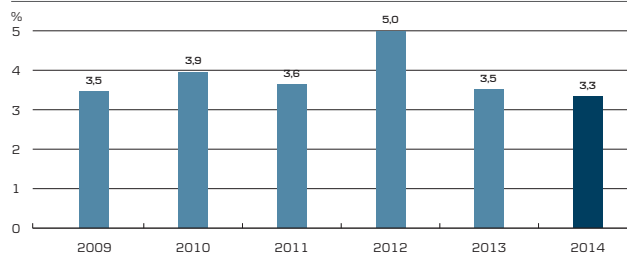
RISIKOINDIKATOR



LØPETID

0 - 0,5 år	5,2%
0,5 - 1 år	0,7%
1 - 3 år	24,9%
3 - 5 år	47,1%
5 - 7 år	15,5%
7 - 10 år	6,4%
> 10 år	0,2%

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	18 852 388	67 663 167
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4 489 989	18 441 844
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap	4 692 487	-3 649 072
Andre porteføljeginntekter	-	-
Porteføljeresultat	32 034 864	82 455 939

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	4 143 495	10 920 868
Andre inntekter	134 450	1 739 442
Andre kostnader	7 408	-1 387
Netto forvaltningskostnader	4 016 453	9 180 039

Resultat før skattekostnad	28 018 411	73 275 900
Skattekostnad	-	538
Resultat etter skatt	28 018 411	73 275 362

Årsresultat	2014	2013
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	12 714 953	35 633 247
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	15 303 458	37 642 115

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 716 744 526	1 050 602 131
Fordringer	-	-
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-5 403 814	-6 613 336
2. andre fordringer	19 326 125	41 775 989
Bankinnskudd	30 553 026	46 077 177
Sum eiendeler	761 219 864	1 131 841 961

EGENKAPITAL

EGENKAPITAL	2014	2013
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 667 695 312	969 824 909
2. Over/underkurs	7 438 146	38 727 819
Opptjent egenkapital	64 146 170	48 829 629
Sum egenkapital	739 279 628	1 057 382 356

GJELD

Gjeld		
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	2 317 442	52 235 951
2. annen gjeld	-	195
3. Skyldig meglere	19 307 574	21 701 931
4. Påløpt forvaltningshonorar	315 220	521 527
5. Påløpt skatt	-	-
Sum gjeld	21 940 236	74 459 604

Sum gjeld og egenkapital	761 219 864	1 131 841 961
---------------------------------	--------------------	----------------------

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

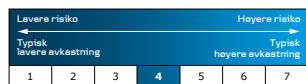
Danske Invest Horisont 20

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.249,59
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010621758
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	15-08-2011
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	1.394,8
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,90%
Kjøpskostnader	0,20%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	20% aksjeindeks (50% Oslo Børs Fondsindeks og 50% Morgan Stanley World Index) og 80% renteindeks (Oslo Børs 3 månedersstatsobligasjonsindeks)

RISIKOINDIKATOR



VERDIPAPIRTYPE

Obligasjoner	72,4%
Aksjer	24,7%
Funds	0,0%
Øvrige	2,8%

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolute avkastning i 2014 var meget tilfredsstillende. I forhold til referanseindeksen var avkastningen høyere. Avkastningen ble 7,38% mot indeks 4,38%.

Relativ avkastning

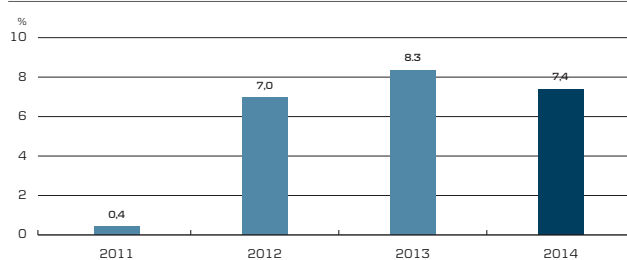
Årsakene til fondets meravkastning på 2,99% er den positive utviklingen i rentedelen av porteføljen samt overvekten vi har hatt mot aksjemarkedet.

Markedet

2014 har vært et volatil år markedsmessig med forskjellig utvikling i forskjellige regioner. USA viser klare tegn til tiltakende vekst og det kan synes som om den negative utviklingen i Europa kan være i ferd med å bunne ut. Kina viser tegn til stabilisering.

Bedriftene har økt inntjeningen i løpet av 2014 og globale aksjer nærmer seg normal prising, mens USA er dyrere og Europa er rimeligere priset.

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Pengepolitiske stimulanter har fortsatt i 2014 og forventes å fortsette i også inn i 2015.

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

Oljeprisen har holdt seg på et relativt høyt og stabilt nivå gjennom første halvår 2014 for deretter å falle fra i fjor sommer og ut året. Brent-oljen falt fra ca 110 dollar pr. fat til under 60.

Kursen på norske kroner har fortsatt å svekket seg betydelig mot utenlandske valutaer i løpet av 2014. Dette kan være positivt for det norske aksjemarkedet av to grunner; eksportbedriftene bedrer sin konkurransekraft og inntjening og sett fra utenlandske investors ståsted blir norske aksjer rimeligere.

Strukturell

Fondet har stort sett vært overvekt aksjer i 2014 og da særlig europeiske

og amerikanske aksjer i 2014. I tillegg har fondet vært nøytral til negativ til norske aksjer i perioden. I rente delen av porteføljen beholder vi en kortere løpetid enn indeks.

Forventninger til markedet

Viktige forhold som vil påvirke utviklingen i de globale markedene vil være internasjonal økonomi, pengepolitikk og ikke minst utviklingen i oljeprisen. Geopolitiske forhold vil også kunne påvirke markedene. Den inntjeningen vi ser i de underliggende selskapene viser at en fortsatt kan høste risikopremier ved å være investert. Til tross for at vi fundamentalt synes aksjemarkedene har mer å levere mye grunnnet rekordlave renter, må investorene være forberedt på svingninger i aksjemarkedet i året som kommer.

Utviklingen i vekslingkursen på norske kroner vil også påvirke avkastningen til fondet i 2015. I tillegg er vi av den oppfatning at rentene nå er så lave at det er større sannsynlighet for at de kommer til å stige noe i løpet av året.

Strategi fremover

Vi konsentrerer porteføljen om de regioner som vi tror vil kunne gi den høyeste risikojusterte avkastningen. Vi beholder en kortere løpetid på rentedelen av porteføljen for å minimere kurstap i porteføljen.

Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	87 768	40 969
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinst/ tap	34 385 458	15 069 972
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	46 862 235	34 620 400
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	81 335 461	49 731 341

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	5 501 094	-
Andre inntekter	4 576 860	492 235
Andre kostnader	1 222	1 200
Netto forvaltningskostnad	925 457	-491 035

Resultat før skattekostnad	80 410 004	50 222 377
Skattekostnad	-	2 836 540
Resultat etter skatt	80 410 004	47 385 837
Årsresultat	80 410 004	47 385 837

Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	80 410 004	47 385 837

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 1 390 114 616	877 648 291
Fordringer		
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. andre fordringer	690 732	658 346
Bankinskudd	6 433 248	6 338 478
Sum eiendeler	1 397 238 596	884 645 115

EGENKAPITAL

3)	2014	2013
Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 1 116 198 277	752 705 600
2. Over/underkurs	142 375 679	67 438 350
Opptjent egenkapital	136 212 454	55 786 620
Sum egenkapital	1 394 786 410	875 930 569

GJELD

Gjeld		
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	2 452 186	5 877 464
2. annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	-	-
5. Utsatt skatt	-	-
6. Betalbar skatt	9) -	2 837 082
Sum gjeld	2 452 186	8 714 546

Sum gjeld og egenkapital	1 397 238 596	884 645 115
---------------------------------	----------------------	--------------------

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

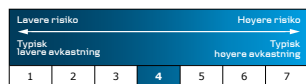
Danske Invest Horisont 35

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.136,99
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010667686
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	02-09-2013
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	254,3
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,10%
Kjøpskostnader	0,35%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	35% aksjeindeks (50% Oslo Børs Fondsindeks og 50% Morgan Stanley World Index) og 65% renteindeks (Oslo Børs 3 månedersstatsobligasjonsindeks)

RISIKOINDIKATOR



VERDIPAPIRTYPE

Obligasjoner	56,6%
Aksjer	40,7%
Funds	0,0%
Øvrige	2,7%

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolutte avkastning i 2014 var meget tilfredsstillende. I forhold til referanseindeksen var avkastningen høyere. Avkastningen ble 9,31% mot indeks 6,72%.

Relativ avkastning

Årsakene til fondets meravkastning på 2,59% er den positive utviklingen i rentedelen av porteføljen samt overvekten vi har hatt mot aksjemarkedet.

Markedet

2014 har vært et volatilt år markedsmessig med forskjellig utvikling i forskjellige regioner. USA viser klare tegn til tiltakende vekst og det kan synes som om den negative utviklingen i Europa kan være i ferd med å bunne ut. Kina viser tegn til stabilisering.

Bedriftene har økt inntjeningen i løpet av 2014 og globale aksjer nærmer seg normal prising, mens USA er dyrere og Europa er rimeligere priset.

Pengepolitiske stimulanter har fortsatt i 2014 og forventes å fortsette i også inn i 2015.

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

Oljeprisen har holdt seg på et relativt høyt og stabilt nivå gjennom første halvår 2014 for deretter å falle fra i fjor sommer og ut året. Brent-oljen falt fra ca 110 dollar pr. fat til under 60.

Kursen på norske kroner har fortsatt å svekket seg betydelig mot utenlandske valutaer i løpet av 2014. Dette kan være positivt for det norske aksjemarkedet av to grunner; eksportbedriftene bedrer sin konkurransekraft og inntjening og sett fra utenlandske investors ståsted blir norske aksjer rimeligere.

Strukturell

Fondet har stort sett vært overvekt aksjer i 2014 og da særlig europeiske

og amerikanske aksjer i 2014. I tillegg har fondet vært nøytral til negativ til norske aksjer i perioden. I rente delen av porteføljen beholder vi en kortere løpetid enn indeks.

Forventninger til markedet

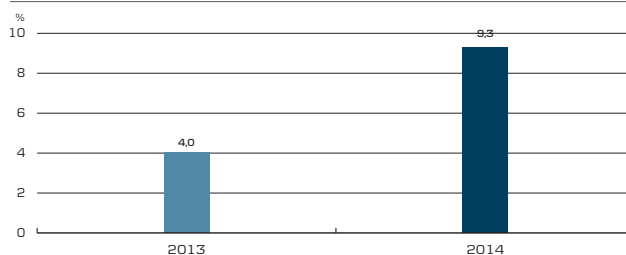
Viktige forhold som vil påvirke utviklingen i de globale markedene vil være internasjonal økonomi, pengepolitikk og ikke minst utviklingen i oljeprisen. Geopolitiske forhold vil også kunne påvirke markedene. Den inntjeningen vi ser i de underliggende selskappene viser at en fortsatt kan høste risikopremier ved å være investert. Til tross for at vi fundamentalt synes aksjemarkedene har mer å levere mye grunnnet rekordlave renter, må investorene være forberedt på svingninger i aksjemarkedet i året som kommer.

Utviklingen i vekselskursen på norske kroner vil også påvirke avkastningen til fondet i 2015. I tillegg er vi av den oppfatning at rentene nå er så lave at det er større sannsynlighet for at de kommer til å stige noe i løpet av året.

Strategi fremover

Vi konsentrerer porteføljen om de regioner som vi tror vil kunne gi den høyeste risikojusterte avkastningen. Vi beholder en kortere løpetid på rentedelen av porteføljen for å minimere kurstap i porteføljen.

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	22 894	6 474
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	1 570 648	4 995
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap	14 338 358	934 013
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	15 931 899	945 483

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	616 444	-
Andre inntekter	505 434	338
Andre kostnader	1 200	412
Netto forvaltningskostnad	112 210	74

Resultat før skattekostnad	15 819 689	945 409
Skattekostnad	-1 058	2 850
Resultat etter skatt	15 820 746	942 559

Årsresultat	2014	2013
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	15 820 746	942 559

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	253 575 220	66 853 202
Fordringer		
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. andre fordringer	99 316	545 069
Bankinnskudd	596 952	1 100 994
Sum eiendeler	254 271 488	68 499 265

EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	223 618 303	65 285 842
2. Over/underkurs	13 869 435	1 679 580
Opptjent egenkapital	16 763 306	942 559
Sum egenkapital	254 251 043	67 907 981

GJELD

Gjeld		
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	18 652	588 434
2. annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	-	-
5. Utsatt skatt	-	1 058
6. Betalbar skatt	1 792	1 792
Sum gjeld	20 444	591 284

Sum gjeld og egenkapital	254 271 488	68 499 265
---------------------------------	--------------------	-------------------

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

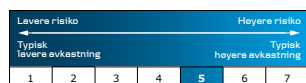
Danske Invest Horisont 50

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.431,69
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010621766
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	15-08-2011
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	879,2
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,25%
Kjøpskostnader	0,50%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Benchmark index: 50% aksjeindeks (50% Oslo Børs Fondsindeks og 50% Morgan Stanley World Index) og 50% renteindeks (Oslo Børs 3 måneders statsobligasjonsindeks)

RISIKOINDIKATOR



VERDIPAPIRTYPE

Aksjer	56,3%
Obligasjoner	41,2%
Funds	0,1%
Øvrige	2,5%

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolutte avkastning i 2014 var meget tilfredsstillende. I forhold til referanseindeksen var avkastningen høyere. Avkastningen ble 11,24% mot indeks 9,10%.

Relativ avkastning

Årsakene til fondets meravkastning på 2,14% er den positive utviklingen i rentedelen av porteføljen samt overvekten vi har hatt mot aksjemarkedet.

Markedet

2014 har vært et volatilt år markedsmessig med forskjellig utvikling i forskjellige regioner. USA viser klare tegn til tiltakende vekst og det kan synes som om den negative utviklingen i Europa kan være i ferd med å bunne ut. Kina viser tegn til stabilisering.

Bedriftene har økt inntjeningen i løpet av 2014 og globale aksjer nærmer seg normal prising, mens USA er dyrere og Europa er rimeligere priset.

Pengepolitiske stimulanter har fortsatt i 2014 og forventes å fortsette i også inn i 2015.

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

Oljeprisen har holdt seg på et relativt høyt og stabilt nivå gjennom første halvår 2014 for deretter å falle fra i fjor sommer og ut året. Brent-oljen falt fra ca 110 dollar pr. fat til under 60.

Kursen på norske kroner har fortsatt å svekket seg betydelig mot utenlandske valutaer i løpet av 2014. Dette kan være positivt for det norske aksjemarkedet av to grunner; eksportbedriftene bedrer sin konkurransekraft og inntjening og sett fra utenlandske investors ståsted blir norske aksjer rimeligere.

Strukturell

Fondet har stort sett vært overvekt aksjer i 2014 og da særlig europeiske

og amerikanske aksjer i 2014. I tillegg har fondet vært nøytral til negativ til norske aksjer i perioden. I rente delen av porteføljen beholder vi en kortere løpetid enn indeks.

Forventninger til markedet

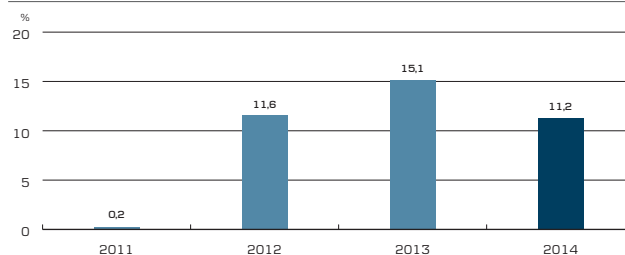
Viktige forhold som vil påvirke utviklingen i de globale markedene vil være internasjonal økonomi, pengepolitikk og ikke minst utviklingen i oljeprisen. Geopolitiske forhold vil også kunne påvirke markedene. Den inntjeningen vi ser i de underliggende selskapene viser at en fortsatt kan høste risikopremier ved å være investert. Til tross for at vi fundamentalt synes aksjemarkedene har mer å levere mye grunnnet rekordlave renter, må investorene være forberedt på svingninger i aksjemarkedet i året som kommer.

Utviklingen i vekselskursen på norske kroner vil også påvirke avkastningen til fondet i 2015. I tillegg er vi av den oppfatning at rentene nå er så lave at det er større sannsynlighet for at de kommer til å stige noe i løpet av året.

Strategi fremover

Vi konsentrerer porteføljen om de regioner som vi tror vil kunne gi den høyeste risikojusterte avkastningen. Vi beholder en kortere løpetid på rentedelen av porteføljen for å minimere kurstap i porteføljen.

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	50 134	8 937 278
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) 23 584 704	255 348
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap	56 369 063	51 741 360
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	80 003 901	60 933 986

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	7) 1 516 287	-
Andre inntekter	7) 1 648 794	515 590
Andre kostnader	2) 1 313	1 110
Netto forvaltningsinntekter	131 194	514 481

Resultat før skattekostnad	80 135 095	61 448 467
Skattekostnad	86 431	1 497 158
Resultat etter skatt	80 048 664	59 951 309

Årsresultat 80 048 664 59 951 309

Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	80 048 664	59 951 309

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 877 627 585	627 980 432
Fordringer	-	-
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. andre fordringer	306 839	549 310
Bankinnskudd	1 422 237	1 629 920
Sum eiendeler	879 356 662	630 159 662

EGENKAPITAL 3)

Innskutt egenkapital	-	-
1. Andelskapital	5) 614 075 146	487 937 153
2. Over/underkurs	110 664 065	65 691 069
Opptjent egenkapital	154 425 566	74 359 341
Sum egenkapital	879 164 778	627 987 562

GJELD

Gjeld	-	-
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	87 551	674 546
2. annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	-	-
5. Utsatt skatt	-	17 871
6. Betalbar skatt	9) 104 333	1 479 683
Sum gjeld	191 884	2 172 100

Sum gjeld og egenkapital 879 356 662 630 159 662

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

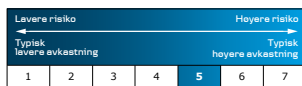
Danske Invest Horisont 65

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.203,62
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010667694
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	02-09-2013
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	114,6
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,45%
Kjøpskostnader	0,65%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	65% aksjeindekser (50% Oslo Børs Fondsindeks og 50% Morgan Stanley World Index) og 35% renteindeks (Oslo Børs 3 måneders statsobligasjonsindeks)

RISIKOINDIKATOR



VERDIPAPIRTYPE

Aksjer	71,9%
Obligasjoner	25,5%
Funds	0,1%
Øvrige	2,4%

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolutte avkastning i 2014 var meget tilfredsstillende. I forhold til referanseindeksen var avkastningen høyere. Avkastningen ble 13,19% mot indeks 11,53%.

Relativ avkastning

Årsakene til fondets meravkastning på 1,66% er den positive utviklingen i rentedelen av porteføljen samt overvekten vi har hatt mot aksjemarkedet.

Markedet

2014 har vært et volatilt år markedsmessig med forskjellig utvikling i forskjellige regioner. USA viser klare tegn til tiltakende vekst og det kan synes som om den negative utviklingen i Europa kan være i ferd med å bunne ut. Kina viser tegn til stabilisering.

Bedriftene har økt inntjeningen i løpet av 2014 og globale aksjer nærmer seg normal prising, mens USA er dyrere og Europa er rimeligere priset.

Pengepolitiske stimulanter har fortsatt i 2014 og forventes å fortsette i også inn i 2015.

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

Oljeprisen har holdt seg på et relativt høyt og stabilt nivå gjennom første halvår 2014 for deretter å falle fra i fjor sommer og ut året. Brent-oljen falt fra ca 110 dollar pr. fat til under 60.

Kursen på norske kroner har fortsatt å svekket seg betydelig mot utenlandske valutaer i løpet av 2014. Dette kan være positivt for det norske aksjemarkedet av to grunner; eksportbedriftene bedrer sin konkurransekraft og inntjening og sett fra utenlandske investors ståsted blir norske aksjer rimeligere.

Strukturell

Fondet har stort sett vært overvekt aksjer i 2014 og da særlig europeiske

og amerikanske aksjer i 2014. I tillegg har fondet vært nøytral til negativ til norske aksjer i perioden. I rente delen av porteføljen beholder vi en kortere løpetid enn indeks.

Forventninger til markedet

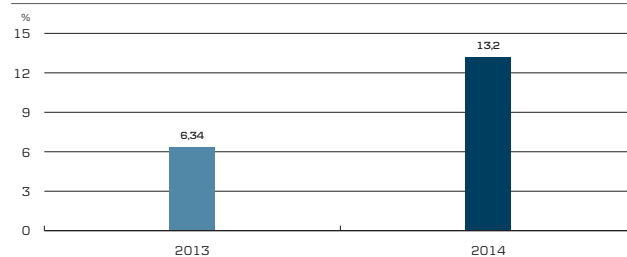
Viktige forhold som vil påvirke utviklingen i de globale markedene vil være internasjonal økonomi, pengepolitikk og ikke minst utviklingen i oljeprisen. Geopolitiske forhold vil også kunne påvirke markedene. Den inntjeningen vi ser i de underliggende selskapene viser at en fortsatt kan høste risikopremier ved å være investert. Til tross for at vi fundamentalt synes aksjemarkedene har mer å levere mye grunnet rekordlave renter, må investorene være forberedt på svingninger i aksjemarkedet i året som kommer.

Utviklingen i vekslingkursen på norske kroner vil også påvirke avkastningen til fondet i 2015. I tillegg er vi av den oppfatning at rentene nå er så lave at det er større sannsynlighet for at de kommer til å stige noe i løpet av året.

Strategi fremover

Vi konsentrerer porteføljen om de regioner som vi tror vil kunne gi den høyeste risikojusterte avkastningen. Vi beholder en kortere løpetid på rentedelen av porteføljen for å minimere kurstap i porteføljen.

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	10 361	4 292
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) 1 020 132	-5 448
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap	10 194 942	1 001 789
Andre porteføljeginntekter	-	-
Porteføljeresultat	11 225 435	1 000 634

FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	7) 82 737	-
Andre inntekter	7) 117 696	5 985
Andre kostnader	2) 1 200	412
Netto forvaltningsinntekter	33 759	5 573

Resultat før skattekostnad	11 259 194	1 006 207
Skattekostnad	12 199	2 602
Resultat etter skatt	11 246 995	1 003 606

Årsresultat 11 246 995 1 003 606

Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	11 246 995	1 003 606

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 114 343 029	41 909 774
Fordringer		
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. andre fordringer	29 100	4 120
Bankinnskudd	228 993	166 257
Sum eiendeler	114 601 122	42 080 152

EGENKAPITAL 3)

Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 95 191 186	39 569 982
2. Over/underkurs	7 132 296	1 503 962
Opptjent egenkapital	12 250 601	1 003 606
Sum egenkapital	114 574 083	42 077 550

GJELD

Gjeld		
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	12 238	-
2. annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	-	-
5. Utsatt skatt	-	1 684
6. Betalbar skatt	9) 14 801	918
Sum gjeld	27 039	2 602

Sum gjeld og egenkapital 114 601 122 42 080 152

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

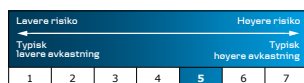
Danske Invest Horisont 80

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.640,87
Univers	Kombinasjonsfond, NOK
ISIN-kode	N00010621774
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	15-08-2011
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	349,2
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,60%
Kjøpskostnader	0,80%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	80% aksjeindekser (50% Oslo Børs Fondsindeks og 50% Morgan Stanley World Index) og 20% renteindeks (Oslo Børs 3 måneders statsobligasjonsindeks)

RISIKOINDIKATOR



VERDIPAPIRTYPE

Aksjer	87,9%
Obligasjoner	9,7%
Funds	0,1%
Øvrige	2,2%

Avkastning og referanseindeks

Fondets absolute avkastning i 2014 var meget tilfredsstillende. I forhold til referanseindeksen var avkastningen høyere. Avkastningen ble 15,05% mot indeks 13,99%.

Relativ avkastning

Årsakene til fondets meravkastning på 1,06% er den positive utviklingen i rentedelen av porteføljen samt overvekten vi har hatt mot aksjemarkedet.

Markedet

2014 har vært et volatilt år markedsmessig med forskjellig utvikling i forskjellige regioner. USA viser klare tegn til tiltakende vekst og det kan synes som om den negative utviklingen i Europa kan være i ferd med å bunne ut. Kina viser tegn til stabilisering.

Bedriftene har økt inntjeningen i løpet av 2014 og globale aksjer nærmer seg normal prising, mens USA er dyrere og Europa er rimeligere priset.

Pengepolitiske stimulanter har fortsatt i 2014 og forventes å fortsette i også inn i 2015.

For det norske aksjemarkedet er det særlig to forhold som er avgjørende: Oljeprisen har holdt seg på et relativt høyt og stabilt nivå gjennom første halvår 2014 for deretter å falle fra i fjor sommer og ut året. Brent-oljen falt fra ca 110 dollar pr. fat til under 60.

Kursen på norske kroner har fortsatt å svekket seg betydelig mot utenlandske valutaer i løpet av 2014. Dette kan være positivt for det norske aksjemarkedet av to grunner; eksportbedriftene bedrer sin konkurransekraft og inntjening og sett fra utenlandske investors ståsted blir norske aksjer rimeligere.

Strukturell

Fondet har stort sett vært overvekt aksjer i 2014 og da særlig europeiske og amerikanske aksjer i 2014. I tillegg

har fondet vært nøytral til negativ til norske aksjer i perioden. I rente delen av porteføljen beholder vi en kortere løpetid enn indeks.

Forventninger til markedet

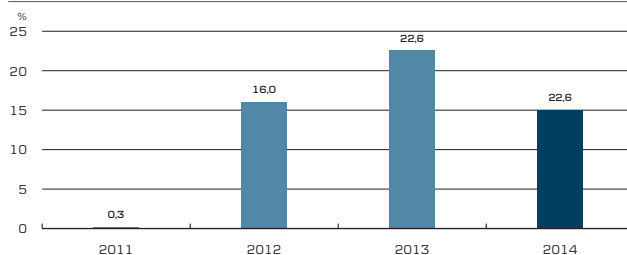
Viktige forhold som vil påvirke utviklingen i de globale markedene vil være internasjonal økonomi, pengepolitikk og ikke minst utviklingen i oljeprisen. Geopolitiske forhold vil også kunne påvirke markedene. Den inntjeningen vi ser i de underliggende selskapene viser at en fortsatt kan høste risiko-premier ved å være investert. Til tross for at vi fundamentalt synes aksjemarkedene har mer å levere mye grunnet rekordlave renter, må investorene være forberedt på svingninger i aksjemarkedet i året som kommer.

Utviklingen i vekselskursen på norske kroner vil også påvirke avkastningen til fondet i 2015. I tillegg er vi av den oppfatning at rentene nå er så lave at det er større sannsynlighet for at de kommer til å stige noe i løpet av året.

Strategi fremover

Vi konsentrerer porteføljen om de regioner som vi tror vil kunne gi den høyeste risikostjerte avkastningen. Vi beholder en kortere løpetid på rentedelen av porteføljen for å minimere kurstap i porteføljen.

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	15 922	972 889
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) 10 591 086	3 237 081
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap	32 732 055	32 733 119
Andre porteføljeginntekter	0	0
Porteføljeresultat	43 339 063	36 943 089

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	7) -	-
Andre inntekter	7) 404 331	325 302
Andre kostnader	2) 1 202	1 200
Netto forvaltningsinntekter	403 129	324 102

Resultat før skattekostnad	43 742 192	37 267 191
Skattekostnad	110 403	246 120
Resultat etter skatt	43 631 789	37 021 071

Årsresultat	43 631 789	37 021 071
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	43 631 789	37 021 071

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 349 043 011	269 394 775
Fordringer	-	-
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. andre fordringer	76 820	51 689
Bankinnskudd	507 784	635 784
Sum eiendeler	349 627 615	270 082 248

EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital	-	-
1. Andelskapital	5) 212 803 615	189 097 414
2. Over/underkurs	47 416 228	35 269 228
Opptjent egenkapital	88 963 595	45 321 418
Sum egenkapital	349 183 438	269 688 060

GJELD

Gjeld	-	-
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	326 699	124 462
2. annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	-	23 243
4. Påløpt forvaltningshonorar	-	-
5. Utsatt skatt	-	7 076
6. Betalbar skatt	9) 117 479	239 408
Sum gjeld	444 178	394 188

Sum gjeld og egenkapital	349 627 615	270 082 248
---------------------------------	--------------------	--------------------

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Danske Invest Norsk Likviditet I

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.095,91
Univers Rente, NOK Pengemarked	
ISIN-kode	N00008000536
Bloomberg Ticker	FFLIKVI
Oppstart	03.01.1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	2.377,7
Registreringsland	NOR
Fondsselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,50%
Kjøpskostnader	0,25%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Statsindeks 3 mnd løpetid (ST1X)

Avkastning

Fondets avkastning for 2014 ble 2,59%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 1,33%.

Markedet

Korte norske renter steg første halvår men falt så tilbake og endte på 1,48%, 21 basispunkter lavere enn ved starten av året. Rentefallet startet i etterkant av ECB sitt kutt i begynnelsen av juni, og ikke minst Norges Banks nedrevidering av rentebanen den 19. juni. Siden har lavere europeiske renter, sterkt fallende oljepris, svakere utsikter for norsk økonomi, og ikke minst rentekutt fra Norges Bank i desember drevet rentene ytterligere ned.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet har falt en del i første halvår og beveget seg mer eller mindre sidelengs i andre halvår.

Differanseavkastning

Avkastningen til fondet ble 1,26% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat.

Forventninger til markedet

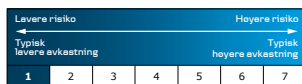
Vi tror at 2015 fortsatt vil preges av utviklingen i EU. Valget i Hellas kan være avgjørende for landets håndtering av statsgjeldsforpliktelsene sine og dermed også EU-medlemskapet. Det er en fare for en oppblomstring av statsgjeldskrisen igjen hvis Hellas nekter å betale gjelden sin, men smitteeffekten til de andre problemlandene er vesentlig mindre denne gangen. Vi venter også ytterligere pengepolitiske tiltak fra ECB. Vi tror at vi har sett bunnen i Europeisk økonomi og at USA vil fortsette sin sterke vekst. Her hjemme vil utvikling i oljeprisen bli avgjørende. Vi tror ikke at dagens

oljepris gjenspeiler en langsiktig likevektspris, men det kan fortsatt ta tid før oljeprisen vil begynne å stige til en mer naturlig nivå.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er godt betalt i forhold til den risikoen vi tar og at denne vil kunne kompensere for eventuell økning i kredittpremiera.

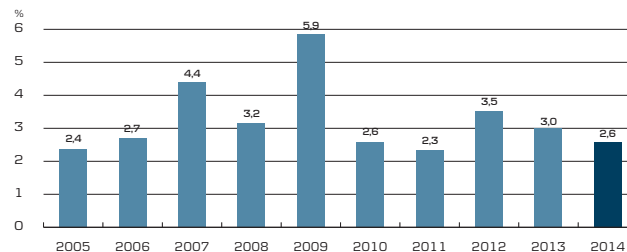
RISIKOINDIKATOR



LØPETID

0 - 0,5 år	41,8%
0,5 - 1 år	14,7%
1 - 3 år	27,2%
3 - 5 år	14,2%
5 - 7 år	1,1%
7 - 10 år	1,0%
>10 år	0,0%

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	58 728 000	69 870 206
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) -2 798 156	8 469 218
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	7 927 193	3 651 395
Andre porteføljeginntekter	0	-
Porteføljeresultat	63 857 036	81 990 819

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	10 643 290	11 685 826
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2) 10 425	16 863
Netto forvaltningskostnader	10 653 715	11 702 688

Resultat før skattekostnad	53 203 321	70 288 130
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	53 203 321	70 288 130
Årsresultat	53 203 321	70 288 130

Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	49 596 895	49 189 008
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	3 606 426	21 099 122

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 1 972 173 223	1 460 966 854
Fordringer	-	-
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	11 728 877	10 179 289
2. andre fordringer	-	32 629
Bankinnskudd	394 967 544	278 618 274
Sum eiendeler	2 378 869 644	1 749 797 046

EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 2 169 589 080	1 602 616 644
2. Over/underkurs	194 219 892	135 574 132
Opptjent egenkapital	13 857 508	10 234 539
Sum egenkapital	2 377 666 480	1 748 425 315

GJELD

Gjeld		
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	196 415	631 200
2. annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	1 006 749	740 531
5. Påløpt skatt	-	-
Sum gjeld	1 203 164	1 371 731

Sum gjeld og egenkapital	2 378 869 644	1 749 797 046
---------------------------------	----------------------	----------------------

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	996,28
Univers	Rente, NOK Pengemarked
ISIN-kode	N00010047236
Bloomberg Ticker	DANILII NO
Oppstart	26-04-2000
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	3.149,9
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,20%
Kjøpskostnader	0,25%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Statsindeks 3 mnd løpetid (ST1X)

Avkastning

Fondets avkastning for 2014 ble 2,28%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 1,33%.

Markedet

Korte norske renter steg første halvår men falt så tilbake og endte på 1,48%, 21 basispunkter lavere enn ved starten av året. Rentefallet startet i etterkant av ECB sitt kutt i begynnelsen av juni, og ikke minst Norges Banks nedrevidering av rentebanen den 19. juni. Siden har lavere europeiske renter, sterkt fallende oljepris, svakere utsikter for norsk økonomi, og ikke minst rentekutt fra Norges Bank i desember drevet rentene ytterligere ned.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet har falt en del i første halvår og beveget seg mer eller mindre sidelengs i andre halvår.

Differanseavkastning

Avkastningen til fondet ble 0,94% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat.

Forventninger til markedet

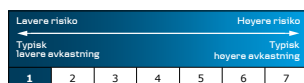
Vi tror at 2015 fortsatt vil preges av utviklingen i EU. Valget i Hellas kan være avgjørende for landets håndtering av statsgjeldsforpliktelsene sine og dermed også EU-medlemskapet. Det er en fare for en oppblomstring av statsgjeldskrisen igjen hvis Hellas nekter å betale gjelden sin, men smitteeffekten til de andre problemlandene er vesentlig mindre denne gangen. Vi venter også ytterligere pengepolitiske tiltak fra ECB. Vi tror at vi har sett bunnen i Europeisk økonomi og at USA vil fortsette sin sterke vekst. Her hjemme vil utvikling i oljeprisen bli avgjørende. Vi tror ikke at dagens

oljepris gjenspeiler en langsiktig likevektspris, men det kan fortsatt ta tid før oljeprisen vil begynne å stige til en mer naturlig nivå.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er godt betalt i forhold til den risikoen vi tar og at denne vil kunne kompensere for eventuell økning i kredittpremien.

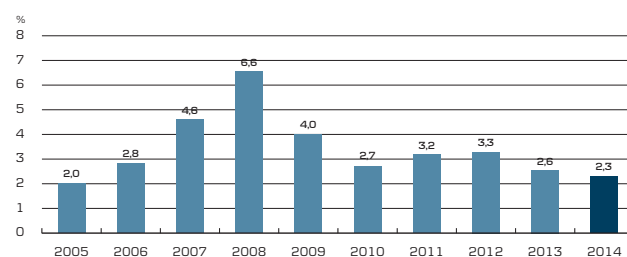
RISIKOINDIKATOR



LØPETID

0 - 0,5 år	55,9%
0,5 - 1 år	20,3%
1 - 3 år	23,8%
3 - 5 år	0,0%
5 - 7 år	0,0%
7 - 10 år	0,0%
> 10 år	0,0%

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	82 492 543	63 627 927
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) -5 657 180	493 541
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	-2 888 484	-4 391 929
Andre porteføljeginntekter	-	-
Porteføljeresultat	73 946 879	59 729 539

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	6 070 177	4 380 494
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2) 21 410	18 419
Netto forvaltningskostnader	6 091 587	4 398 913

Resultat før skattekostnad	67 855 292	55 330 626
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	67 855 292	55 330 626
Årsresultat	67 855 292	55 330 626
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	72 695 151	66 381 934
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	-4 839 859	-11 051 308

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 2 611 704 625	1 979 564 379
Fordringer	-	-
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	10 084 663	9 327 656
2. andre fordringer	-	158 308
Bankinnskudd	528 701 406	473 629 650
Sum eiendeler	3 150 490 693	2 462 679 992

EGENKAPITAL

EGENKAPITAL	2014	2013
Innskutt egenkapital	-	-
1. Andelskapital	5) 3 161 720 913	2 469 368 063
2. Over/underkurs	146 001	-16 526
Opptjent egenkapital	-11 919 740	-7 084 736
Sum egenkapital	3 149 947 174	2 462 266 801

GJELD

Gjeld	-	-
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
2. annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	543 519	413 191
5. Påløpt skatt	-	-
Sum gjeld	543 519	413 191
Sum gjeld og egenkapital	3 150 490 693	2 462 679 992

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.014,07
Univers Rente, NOK Kort obligasjon	
ISIN-kode	N00010667678
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	19-12-2012
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	412,2
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,15%
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Statsindeks 3 mnd løpetid (ST1X)

Avkastning

Fondets avkastning for 2014 ble 3,59%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 1,33%.

Markedet

Korte norske renter steg første halvår men falt så tilbake og endte på 1,48%, 21 basispunkter lavere enn ved starten av året. Rentefallet startet i etterkant av ECB sitt kutt i begynnelsen av juni, og ikke minst Norges Banks nedrevidering av rentebanen den 19. juni. Siden har lavere europeiske renter, sterkt fallende oljepris, svakere utsikter for norsk økonomi, og ikke minst rentekutt fra Norges Bank i desember drevet rentene ytterligere ned.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet har falt en del i første halvår og beveget seg mer eller mindre sidelengs i andre halvår.

Differanseavkastning

Avkastningen til fondet ble 2,26% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat.

Forventninger til markedet

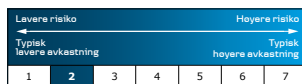
Vi tror at 2015 fortsatt vil preges av utviklingen i EU. Valget i Hellas kan være avgjørende for landets håndtering av statsgjeldsforpliktelsene sine og dermed også EU-medlemskapet. Det er en fare for en oppblomstring av statsgjeldskrisen igjen hvis Hellas nekter å betale gjelden sin, men smitteeffekten til de andre problemlandene er vesentlig mindre denne gangen. Vi venter også ytterligere pengepolitiske tiltak fra ECB. Vi tror at vi har sett bunnen i Europeisk økonomi og at USA vil fortsette sin sterke vekst. Her hjemme vil utvikling i oljeprisen bli avgjørende. Vi tror ikke at dagens

oljepris gjenspeiler en langsiktig likevektspris, men det kan fortsatt ta tid før oljeprisen vil begynne å stige til en mer naturlig nivå.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er godt betalt i forhold til den risikoen vi tar og at denne vil kunne kompensere for eventuell økning i kredittpremien.

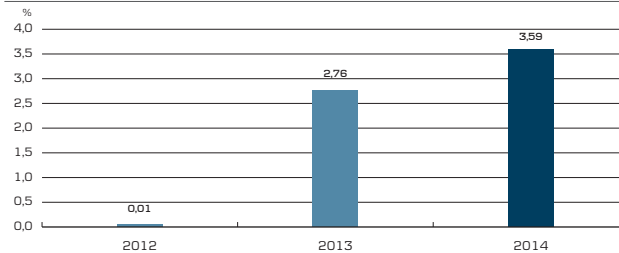
RISIKOINDIKATOR



LØPETID

0 - 0,5 år	14,0%
0,5 - 1 år	0,0%
1 - 3 år	0,0%
3 - 5 år	32,7%
5 - 7 år	49,7%
7 - 10 år	3,6%
> 10 år	0,0%

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	8 635 966	7 795 070
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	873 363	309 281
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	3 722 028	163 761
Andre porteføljeginntekter	-	-
Porteføljeresultat	13 231 357	8 268 112

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	545 255	478 483
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	3 300	1 162
Netto forvaltningskostnader	548 555	479 646

Resultat før skattekostnad	12 682 802	7 788 466
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	12 682 802	7 788 466

Årsresultat 12 682 802 7 788 466

Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	10 002 359	9 034 930
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	2 680 444	-1 246 463

Balanse

EIENDELER		2014	2013
Verdipapirportefølje	1)	355 934 074	325 117 094
Fordringer			
1. opptjente, ikke mottatte inntekter		817 202	740 436
2. andre fordringer		-	-
Bankinnskudd		55 493 307	56 718 486
Sum eiendeler		412 244 583	382 576 016

EGENKAPITAL

EGENKAPITAL	3)		
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	406 476 466	381 295 509
2. Over/underkurs		4 290 679	2 485 599
Opptjent egenkapital		1 428 669	-1 251 207
Sum egenkapital		412 195 814	382 529 901

GJELD

Gjeld			
1. avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-
2. annen gjeld		-	-
3. Skyldig meglere		-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar		48 769	46 115
5. Påløpt skatt		-	-
Sum gjeld		48 769	46 115

Sum gjeld og egenkapital 412 244 583 382 576 016

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Danske Invest Norsk Obligasjon

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.054,21
Univers	Rente, NOK Obligasjoner
ISIN-kode	N00008000544
Bloomberg Ticker	FFOBLIG
Oppstart	03.01.1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	1.591,2
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,50%
Kjøpskostnader	0,25%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 års løpetid (ST4X)

Avkastning

Fondets avkastning for 2014 ble 5,84%, mens fondets referanseindeks kastet av seg 5,07%.

Markedet

Norsk 3 års swap viste lenge en flat til svakt stigende utvikling i første halvår. Deretter falt renten kraftig ved flere anledninger gjennom resten av året. Fallet i rente skyldes særlig to faktorer, svakere utvikling og lavere rente i Europa enn ventet og det sterke fallet i oljeprisen gjennom høsten. Utsiktene til norsk økonomi ble kraftig nedrevidert i 4. kvartal grunnet den lave oljeprisen og de konsekvensene det får for oljeinvesteringer samt de ringvirkningene det får for øvrig norsk økonomi. Kronen har på sin side svekket seg kraftig, og bremser fallet i norsk økonomi. I tillegg bidrar kronefallet til økt inflasjon som på sin side gjør det vanskeligere for Norges Bank å kutte renten kraftig.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet har falt en del i første halvår, og har siden stort sett beveget seg sidelengs.

Differanseavkastning

Avkastningen til fondet ble 0,77% bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat.

Forventninger til markedet

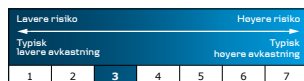
Vi tror at 2015 fortsatt vil preges av utviklingen i EU. Valget i Hellas kan være avgjørende for landets håndtering av statsgjeldsforpliktelsene sine og dermed også EU-medlemskapet. Det er en fare for en oppblomstring av statsgjeldskrisen igjen hvis Hellas nekter å betale gjelden sin, men smitteeffekten til de andre problemlandene er vesentlig mindre denne gangen. Vi venter også ytterligere pengepolitiske tiltak fra ECB. Vi tror at vi har sett bunnen i Europeisk økonomi og

at USA vil fortsette sin sterke vekst. Her hjemme vil utvikling i oljeprisen bli avgjørende. Vi tror ikke at dagens oljepris gjenspeiler en langsiktig likevektspris, men det kan fortsatt ta tid før oljeprisen vil begynne å stige til en mer naturlig nivå.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er godt betalt i forhold til den risikoen vi tar og at denne vil kunne kompensere for eventuell økning i kredittpremiene. Vi forventer at de norske rentene skal falle mindre enn det som er priset inn i markedet.

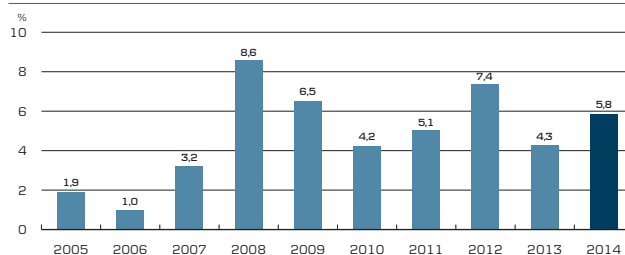
RISIKOINDIKATOR



LØPETID

0 - 0,5 år	8,8%
0,5 - 1 år	0,3%
1 - 3 år	28,8%
3 - 5 år	51,6%
5 - 7 år	10,5%
7 - 10 år	0,0%
> 10 år	0,0%

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	53 269 596	48 477 944
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	12 871 447	6 457 784
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap	22 385 690	-2 211 180
Andre porteføljeginntekter	0	263 843
Porteføljeresultat	88 526 733	52 988 391

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	7 183 205	5 720 220
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	6 760	6 245
Netto forvaltningskostnader	7 189 965	5 726 465
Resultat før skattekostnad	81 336 768	47 261 926
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	81 336 768	47 261 926
Årsresultat	81 336 768	47 261 926
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	63 952 289	56 152 296
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	17 384 479	-8 890 370

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 1 491 269 252	1 264 632 298
Fordringer	-	-
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	22 841 062	20 626 272
2. andre fordringer	-	88 108
Bankinnskudd	77 943 006	37 129 977
Sum eiendeler	1 592 053 320	1 322 476 656

EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 1 509 326 902	1 271 851 313
2. Over/underkurs	43 691 052	27 206 689
Opptjent egenkapital	38 132 586	20 752 018
Sum egenkapital	1 591 150 540	1 319 810 020

GJELD

Gjeld		
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	230 303	2 112 557
2. annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	672 476	554 079
5. Påløpt skatt	-	-
Sum gjeld	902 780	2 666 636
Sum gjeld og egenkapital	1 592 053 320	1 322 476 656

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

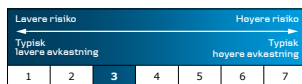
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.084,83
Univers	Rente, NOK Obligasjoner
ISIN-kode	N00010241490
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	28-02-2005
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	7.442,1
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,15%
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 års løpetid (ST4X)

RISIKOINDIKATOR



LØPETID

0 - 0,5 år	13,4%
0,5 - 1 år	0,3%
1 - 3 år	19,5%
3 - 5 år	45,6%
5 - 7 år	16,5%
7 - 10 år	4,8%
> 10 år	0,0%

Avkastning

Fondets avkastning for 2014 ble 5,51 %, mens fondets referanseindeks kasket av seg 5,07 %.

Markedet

Norsk 3 års swap viste lenge en flat til svakt stigende utvikling i første halvår. Deretter falt renten kraftig ved flere anledninger gjennom resten av året. Fallet i rente skyldes særlig to faktorer, svakere utvikling og lavere rente i Europa enn ventet og det sterke fallet i oljeprisen gjennom høsten. Utsiktene til norsk økonomi ble kraftig nedrevidert i 4. kvartal grunnet den lave oljeprisen og de konsekvensene det får for oljeinvesteringer samt de ringvirkningene det får for øvrig norsk økonomi. Kronen har på sin side svekket seg kraftig, og bremser fallet i norsk økonomi. I tillegg bidrar kronefallet til økt inflasjon som på sin side gjør det vanskeligere for Norges Bank å kutte renten kraftig.

Kredittpåslagene bankene betaler for å låne penger i markedet har falt en del i første halvår, og har siden stort sett beveget seg sidelengs.

Differanseavkastning

Avkastningen til fondet ble 0,44 % bedre enn referanseindeksen. Meravkastningen skyldes først og fremst vår eksponering i kreditt fremfor stat.

Forventninger til markedet

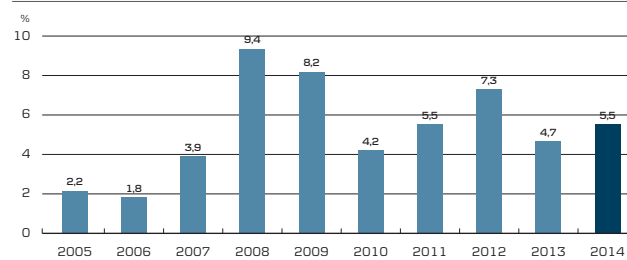
Vi tror at 2015 fortsatt vil preges av utviklingen i EU. Valget i Hellas kan være avgjørende for landets håndtering av statsgjeldsforpliktelsene sine og dermed også EU-medlemskapet. Det er en fare for en oppblomstring av statsgjeldskrisen igjen hvis Hellas nekter å betale gjelden sin, men smitteeffekten til de andre problemlandene er vesentlig mindre denne gangen. Vi venter også ytterligere pengepolitiske tiltak fra ECB. Vi tror at vi har sett bunnen i Europeisk økonomi og

at USA vil fortsette sin sterke vekst. Her hjemme vil utvikling i oljeprisen bli avgjørende. Vi tror ikke at dagens oljepris gjenspeiler en langsiktig likevektspris, men det kan fortsatt ta tid før oljeprisen vil begynne å stige til en mer naturlig nivå.

Strategi fremover

Vi har fortsatt tro på gode kreditter fremfor statspapirer. Vi mener at den løpende meravkastningen er godt betalt i forhold til den risikoen vi tar og at denne vil kunne kompensere for eventuell økning i kredittpremiene. Vi forventer at de norske rentene skal falle mindre enn det som er priset inn i markedet.

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	249 357 624	277 177 149
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) 76 604 708	50 460 247
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	45 865 966	-4 328 766
Andre porteføljeginntekter	-	-
Porteføljeresultat	371 828 298	323 308 630

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	10 152 766	10 540 518
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2) 15 555	19 572
Netto forvaltningskostnader	10 168 321	10 560 090

Resultat før skattekostnad	361 659 977	312 748 540
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	361 659 977	312 748 540

Årsresultat	361 659 977	312 748 540
--------------------	--------------------	--------------------

Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	339 032 118	286 876 005
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	22 627 859	25 872 535

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 6 495 330 116	6 295 526 524
Fordringer	-	-
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	77 845 097	81 733 294
2. andre fordringer	5 000 000	224 436
Bankinnskudd	870 116 553	133 052 909
Sum eiendeler	7 448 291 765	6 510 537 164

EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 6 809 559 630	5 963 056 998
2. Over/underkurs	448 249 253	346 836 700
Opptjent egenkapital	184 252 459	161 626 595
Sum egenkapital	7 442 061 342	6 471 520 293

GJELD

Gjeld		
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	5 290 710	38 186 011
2. annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	939 713	830 860
5. Påløpt skatt	-	-
Sum gjeld	6 230 423	39 016 871

Sum gjeld og egenkapital	7 448 291 765	6 510 537 164
---------------------------------	----------------------	----------------------

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Aktiv Formuesforvaltning

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	5,551,21
Univers	Kombinasjonsfond, Øvrig
ISIN-kode	N00008000502
Bloomberg Ticker	FFUNIVE
Oppstart	03-01-1994
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	48,3
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,75%
Kjøpskostnader	2,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no
Ref-indeks	Vektet indeks bestående av 70% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 30% Oslo Børs Statsobligasjons- indeks 3 års varighet (ST4X)

Avkastning

Fondets avkastning i 2014 var -0,71% mens referanseindeks gav en avkastning på 5,76%.

Markedet

Aksjemarkedet hadde et godt første halvår, for deretter å ha et svært volatilitt annet halvår. Børsen ble i annet halvår preget av det kraftige fallet i oljeprisen. På den annen side fortsatte det amerikanske aksjemarkedet å sette stadige nye rekorder som bidro til en positiv stemning på Oslo Børs.

Differanseavkastning

Avkastningen i fondet ble 6,46% dårligere enn referanseindeksen. Fondet var investert i aksjer gjennom hele året, men sammensetningen av aksjer bidro negativt.

Forventninger til markedet

Vi forventer fortsatt et volatilitt marked i 2015, men med fare for korreksjoner både den ene eller andre veien. Dette medfører at riktig allokering vil være svært viktig.

Strategi fremover

Vi vil fortsette å bruke vår kvantitative strategi for å allokere mellom aksjer og renter, og vi venter at denne modellen vil gjøre det bedre enn indeksen fremover.

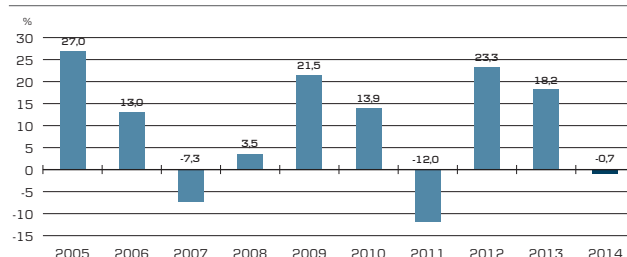
RISIKOINDIKATOR

Leverer risiko		Høyere risiko	
↓		↑	
Typisk lavere avkastning		Typisk høyere avkastning	
1	2	3	4
5	6	7	

REGIONER

Europe	99,3%
Øvrige	0,7%

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	5 084	35 346
Utbytte	2 375 343	1 743 474
Realiserte kursgevinster/tap	4) 3 860 573	11 207 495
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap	-5 459 822	-3 163 673
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	781 178	9 822 642

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	17 927	24 565
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	907 664	913 350
Andre inntekter	-	-
Andre kostnader	2) 37 067	127 510
Netto forvaltningskostnader	926 803	1 016 295

Resultat før skattekostnad	-145 625	8 806 347
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	-145 625	8 806 347
Årsresultat	-145 625	8 806 347

Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	-145 625	8 806 347

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 48 012 641	54 317 961
Fordringer		
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. andre fordringer	8 361	14 819
Bankinnskudd	319 261	248 304
Sum eiendeler	48 340 264	54 581 084

EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 8 695 071	9 748 537
2. Over/underkurs	-62 267 640	-57 233 036
Opptjent egenkapital	101 840 764	101 986 390
Sum egenkapital	48 268 195	54 501 891

GJELD

Gjeld		
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	1 339	-
2. annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar	70 729	79 193
5. Påløpt skatt	-	-
Sum gjeld	72 069	79 193

Sum gjeld og egenkapital	48 340 264	54 581 084
---------------------------------	-------------------	-------------------

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Danica Pensjon Norge – Aksjer

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	14.382,25
Univers	
ISIN-kode	N00010326770
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	13.11.2006
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	561,5
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	2,00%
Kjøpskostnader	3,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/ compliance
Ref-indeks	

Investeringsstrategi

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

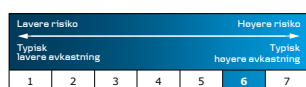
Avkastningsmål

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

Risikoprofil

Fondets risikoprofil er høy.

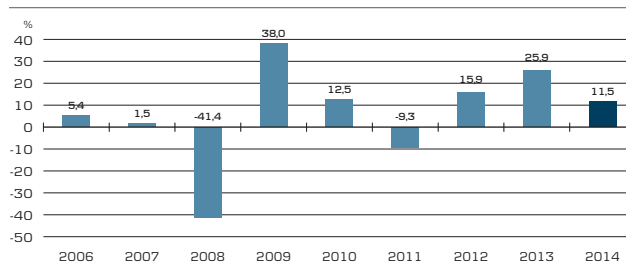
RISIKOINDIKATOR



SEKTOR ALLOKERING

Financials	22,0%
Consumer Discret.	12,4%
Information Techn.	12,3%
Health Care	10,5%
Consumer Stapl.	10,2%
Industrials	10,1%
Energy	9,3%
Materials	6,4%
Telecom. Services	4,0%
Øvrige	2,8%

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	60 865	33 378
Utbytte	-	4 232 947
Realiserte kursgevinster/tap	7 730 321	2 389 234
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap	50 001 254	84 416 182
Andre porteføljeginntekter	-	-
Porteføljeresultat	57 792 440	91 071 742

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	4 232 135	3 380 425
Andre inntekter	2 120 697	1 694 583
Andre kostnader	13 163	11 754
Netto forvaltningskostnader	2 124 601	1 697 596
Resultat før skattekostnad	55 667 839	89 374 146
Skattekostnad	-	-1 642 601
Resultat etter skatt	55 667 839	91 016 746
Årsresultat	55 667 839	91 016 746
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	55 667 839	91 016 746

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	546 912 632	526 776 972
Fordringer		
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. andre fordringer	908 131	400 905
Bankinnskudd	14 053 239	1 588 930
Sum eiendeler	561 874 001	528 766 807

EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	390 403 021	409 314 173
2. Over/underkurs	-13 092 231	-9 901 936
Opptjent egenkapital	184 163 021	128 491 146
Sum egenkapital	561 473 810	527 903 383

GJELD

Gjeld		
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
2. annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	-	500 000
4. Påløpt forvaltningshonorar	400 191	363 424
5. Utsatt skatt	-	-
6. Betalbar skatt	-	-
Sum gjeld	400 191	863 424
Sum gjeld og egenkapital	561 874 001	528 766 807

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

Danica Pensjon Norge – Obligasjon

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	11.902,10
Univers	
ISIN-kode	N00010326762
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	13-11-2006
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	417,6
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,50%
Kjøpskostnader	3,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/ compliance
Ref-indeks	

Investeringsstrategi

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

Avkastningsmål

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

ST4X], 5% = Barclays Capital Euro-Aggregate 500MM Bond Index, 5% = Barclays Capital Global Government Bond Index all > 1 år, for utvalgte land ekskl. Danmark og ½ vekt i Japan, 5% = Barclays Capital Euro Major Index for selskapsobligasjoner utstedt i euro som er ratet fra A1/ A+ til Baa3/ BBB 5% = JP Morgan EMBI Global diversifid EMD 5% = 90% US High Yield (Barclays Capital US High Yield) og 10% Euro high yield (Barclays Capital s Euro High Yield)].

Risikoprofil

Fondets risikoprofil er lav. Fondets kreditrisiko er lav til middels.

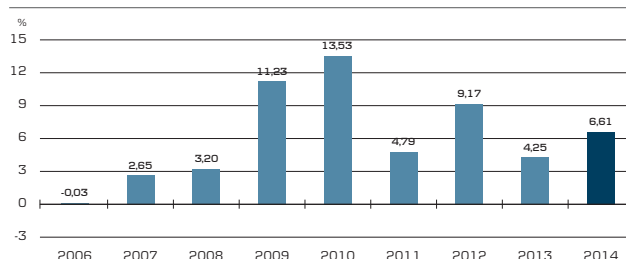
RISIKOMETER

Leverer risiko		Høyere risiko	
↓		↑	
Typisk lavere avkastning		Typisk høyere avkastning	
1	2	3	4
5	6	7	

LØPETID

0 - 0,5	9,3%
0,5 - 1	0,6%
1 - 3	24,8%
3 - 5	44,5%
5 - 7	14,6%
7 - 10	3,3%
>10	3,0%

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	13 592 676	11 614 602
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	1 106 251	-3 958 244
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	8 356 820	2 575 963
Andre porteføljeginntekter	-	-
Porteføljeresultat	23 055 746	10 232 321

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	1 478 579	1 006 753
Andre inntekter	1 791 536	1 162 652
Andre kostnader	10 612	3 180
Netto forvaltningskostnader	-302 345	-152 720
Resultat før skattekostnad	23 358 091	10 385 040
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	23 358 091	10 385 040
Årsresultat	23 358 091	10 385 040
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap	-	-
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	15 265 568	7 592 100
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	8 092 523	2 792 940

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 410 409 714	351 562 359
Fordringer	-	-
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. andre fordringer	13 689 914	11 492 408
Bankinnskudd	6 233 238	2 724 528
Sum eiendeler	430 332 866	365 779 295

EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	5) 350 898 153	304 400 967
2. Over/underkurs	49 164 093	38 850 897
Opptjent egenkapital	17 569 191	9 476 741
Sum egenkapital	417 631 437	352 728 605

GJELD

Gjeld		
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
2. annen gjeld	-	-
3. Skyldig meglere	12 560 528	12 934 426
4. Påløpt forvaltningshonorar	140 902	116 264
5. Påløpt skatt	-	-
Sum gjeld	12 701 430	13 050 690
Sum gjeld og egenkapital	430 332 866	365 779 295

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

UNIFOR Aksje

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.641,57
Univers	
ISIN-kode	N00010537566
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	07-12-2009
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	954,2
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,00%
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/ compliance
Ref-indeks	UNIFOR stiftelsesindeks Aksje

Investeringsstrategi

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

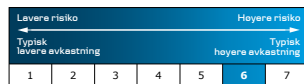
Avkastningsmål

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

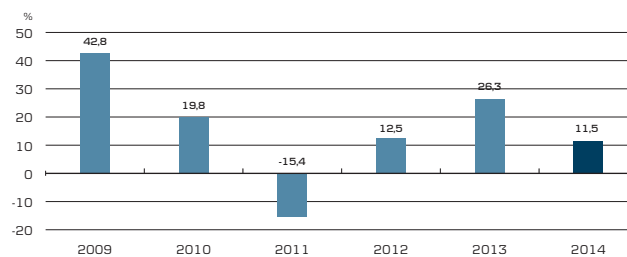
Risikoprofil

Fondets risikoprofil er middels i for- hold til andre sammenlignbare fond i samme aktivaklasse.

RISIKOINDIKATOR



HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	48 327	71 186
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinstertap	4) 12 333 294	107 577 833
Netto endring i urealiserte kursgevinstertap	87 538 339	78 627 104
Andre porteføljeginntekter	158 977	9 452
Porteføljeresultat	100 078 936	186 285 575

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	8 734 030	7 819 648
Andre inntekter	3 356 961	3 125 513
Andre kostnader	2) 209	-1 753
Netto forvaltningskostnader	5 377 277	4 692 383

Resultat før skattekostnad	94 701 659	181 593 193
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	94 701 659	181 593 193

Årsresultat	94 701 659	181 593 193
--------------------	-------------------	--------------------

Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	94 701 659	181 593 193

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 951 771 810	813 061 784
Fordringer	-	-
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. andre fordringer	42 618	1 867 068
Bankinnskudd	3 137 953	3 325 634
Sum eiendeler	954 952 381	818 254 486

EGENKAPITAL

EGENKAPITAL	3)	2014	2013
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	581 251 697	555 264 973
2. Over/underkurs		-4 275 480	-20 172 711
Opptjent egenkapital		377 187 225	282 483 585
Sum egenkapital		954 163 442	817 575 846

GJELD

Gjeld			
1. avsatt til utbetaling til andelseiere		-	-
2. annen gjeld		-	-
3. Skyldig meglere		-	-
4. Påløpt forvaltningshonorar		788 940	678 640
5. Utsatt skatt		-	-
6. Betalbar skatt		-	-
Sum gjeld		788 940	678 640

Sum gjeld og egenkapital	954 952 381	818 254 486
---------------------------------	--------------------	--------------------

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

UNIFOR Rente

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.072,77
Univers	
ISIN-kode	N00010537574
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	07-12-2009
Utbytte	Ja
Forvaltet kapital, mill.	869,4
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	1,00%
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/ compliance
Ref-indeks	UNIFOR stiftelsesindeks Rente

Investeringsstrategi

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

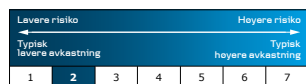
Avkastningsmål

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

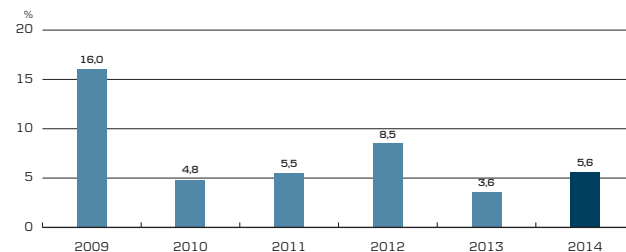
Risikoprofil

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

RISIKOINDIKATOR



HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	20 428 433	25 165 393
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	2 461 551	326 301
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap	30 698 746	6 950 533
Andre porteføljeginntekter	-	-
Porteføljeresultat	53 588 730	32 442 228

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	8 497 524	7 330 179
Andre inntekter	654 477	557 136
Andre kostnader	3 835	2 081
Netto forvaltningskostnader	7 846 881	6 775 124

Resultat før skattekostnad	45 741 849	25 667 104
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	45 741 849	25 667 104
Årsresultat	45 741 849	25 667 104

Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	15 043 103	18 716 574
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	30 698 746	6 950 530

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	866 525 390	812 915 935
Fordringer	-	-
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. andre fordringer	20 659 101	28 125 889
Bankinnskudd	3 439 675	915 486
Sum eiendeler	890 624 166	841 957 310

EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital	810 407 898	788 236 249
2. Over/underkurs	3 534 031	1 919 739
Opptjent egenkapital	55 436 838	24 731 852
Sum egenkapital	869 378 767	814 887 841

GJELD

Gjeld		
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
2. annen gjeld	-	260
3. Skyldig meglere	20 508 916	26 378 713
4. Påløpt forvaltningshonorar	736 482	690 496
5. Påløpt skatt	-	-
Sum gjeld	21 245 398	27 069 470

Sum gjeld og egenkapital	890 624 166	841 957 310
---------------------------------	--------------------	--------------------

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

SPV Aksje

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.618,73
Univers	
ISIN-kode	N00010572779
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	01-02-2010
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	575,6
Registreringsland	-
Fondselskap	Danske Capital Norge AS
Forvaltningshonorar	2,00%
Kjøpskostnader	1,00%
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/ compliance
Ref-indeks	40% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 60% Morgan Stanley International World Net Index (MSCI)

Investeringsstrategi

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

Avkastningsmål

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

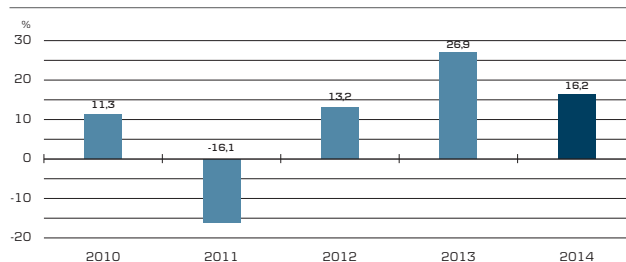
Risikoprofil

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

RISIKOINDIKATOR

Leverer risiko		Høyere risiko	
↓		↑	
Typisk lavere avkastning		Typisk høyere avkastning	
1	2	3	4
5	6	7	

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	147 109	76 906
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap	4) 6 629 401	17 210 446
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap	75 674 605	55 569 098
Andre porteføljeginntekter	0	127 815
Porteføljeresultat	82 451 115	72 984 264

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	6 255 920	4 019 670
Andre inntekter	985 668	541 869
Andre kostnader	2) 16 402	22 382
Netto forvaltningskostnader	5 286 654	3 500 182
Resultat før skattekostnad	77 164 462	69 484 082
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	77 164 462	69 484 082
Årsresultat	77 164 462	69 484 082
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	-	-
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere		
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	77 164 462	69 484 082

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje	1) 576 264 244	395 442 015
Fordringer		
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. andre fordringer	264 021	183 647
Bankinnskudd	3 580 895	2 263 940
Sum eiendeler	580 109 159	397 889 603

EGENKAPITAL

EGENKAPITAL	3)	2014	2013
Innskutt egenkapital			
1. Andelskapital	5)	355 614 769	284 198 191
2. Over/underkurs		68 145 716	36 841 510
Opptjent egenkapital		151 882 523	74 717 054
Sum egenkapital		575 643 008	395 756 755

GJELD

Gjeld			
1. avsatt til utbetaling til andelseiere		1 258 861	852 426
2. annen gjeld		-	-
3. Skyldig meglere		1 500 000	-
4. Påløpt forvaltningshonorar		1 707 290	1 280 421
5. Utsatt skatt	9)	-	-
5. Betalbar skatt	9)	-	-
Sum gjeld		4 466 152	2 132 847
Sum gjeld og egenkapital		580 109 159	397 889 603

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser

SPV Rente

Informasjon pr. 31.12.2014

BASISINFORMASJON

Basisvaluta	NOK
Bokført verdi	1.018,61
Univers	
ISIN-kode	N00010572787
Bloomberg Ticker	-
Oppstart	01.02.2010
Utbytte	Nei
Forvaltet kapital, mill.	464,4
Registreringsland	NOR
Fondselskap	Danske Capital AS
Forvaltningshonorar	0,50%
Kjøpskostnader	-
Hjemmeside	www.danskeinvest.no/ compliance
Ref-indeks	Oslo Børs 3 års statsobligasjonsindeks (ST4X)

Investeringsstrategi

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

Avkastningsmål

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

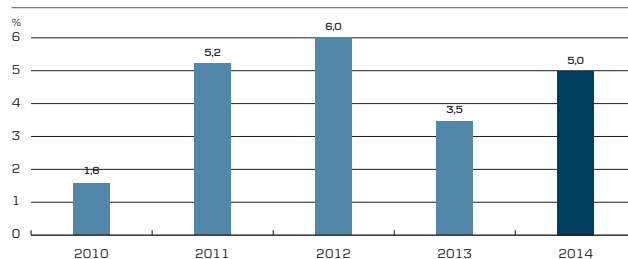
Risikoprofil

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

RISIKOINDIKATOR

Leverer risiko		Høyere risiko	
↓		↑	
Typisk lavere avkastning		Typisk høyere avkastning	
1	2	3	4
			5
			6
			7

HISTORISK AVKASTNING I NOK



Resultatregnskap

PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER	2014	2013
Renteinntekter	14 347 608	10 794 776
Utbytte	-	-
Realiserte kursgevinster/tap 4)	465 087	1 855 767
Netto endring i urealiserte kursgev./tap	3 704 606	-1 735 639
Andre porteføljeginntekter	0	0
Porteføljeresultat	18 517 301	10 914 904

FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	1 341 389	1 089 371
Andre inntekter	257 664	157 227
Andre kostnader 2)	24 063	26 403
Netto forvaltningskostnader	1 107 788	958 546

Resultat før skattekostnad	17 409 513	9 956 358
Skattekostnad	-	-
Resultat etter skatt	17 409 513	9 956 358

Årsresultat 17 409 513 9 956 358

Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
12.1 Netto utbetalt til andelseiere i året	21 676 552	12 409 180
12.2 Avsatt til utbetaling til andelseiere	-	-
12.3 Overført til/fra opptjent egenkapital	-4 267 039	-2 452 822

Balanse

EIENDELER	2014	2013
Verdipapirportefølje 1)	457 860 883	283 325 724
Fordringer		
1. opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
2. andre fordringer	16 493 960	16 887 282
Bankinnskudd	7 447 219	855 261
Sum eiendeler	481 802 061	301 068 267

EGENKAPITAL 3)

Innskutt egenkapital		
1. Andelskapital 5)	455 920 133	278 614 522
2. Over/underkurs	14 376 233	6 541 881
Opptjent egenkapital	-5 892 765	-1 625 416
Sum egenkapital	464 403 601	283 530 986

GJELD

Gjeld		
1. avsatt til utbetaling til andelseiere	548 082	6 379 815
2. annen gjeld	-	260
3. Skyldig meglere	16 424 824	10 891 663
4. Påløpt forvaltningshonorar	425 555	265 543
5. Påløpt skatt	-	-
Sum gjeld	17 398 461	17 537 281

Sum gjeld og egenkapital 481 802 061 301 068 267

POSTER UTENOM BALANSEN

Garantiforpliktelser



Danske Invest Norge I

PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Solutions	OSE	128 221	5 929 103	5 327 583	-601 520	1,0 %	0,05%
Det Norske Oljeselskap	OSE	161 770	11 532 587	6 449 770	-5 082 818	1,3 %	0,08%
Norsk Hydro	OSE	306 873	9 993 752	13 023 690	3 029 938	2,5 %	0,01%
Petroleum Geo-Services	OSE	174 123	14 236 093	7 372 368	-6 863 725	1,4 %	0,08%
Prosafte Se	OSE	165 050	7 067 705	3 796 150	-3 271 555	0,7 %	0,07%
Siem Offshore Inc.	OSE	574 639	6 905 020	2 321 542	-4 583 478	0,5 %	0,15%
Solstad Offshore	OSE	14 500	1 562 298	1 145 500	-416 798	0,2 %	0,04%
Statoil	OSE	164 727	23 081 380	21 612 182	-1 469 197	4,2 %	0,01%
Subsea 7 S.A.	OSE	333 278	30 718 144	25 512 431	-5 205 713	5,0 %	0,10%
Tgs Nopec Geophysical Company	OSE	87 478	10 994 053	14 145 193	3 151 140	2,8 %	0,08%
Energi	OSE		122 020 135	100 706 408	-21 313 727	19,7 %	
Yara International	OSE	150 525	41 646 699	50 245 245	8 598 546	9,8 %	0,05%
Materialer			41 646 699	50 245 245	8 598 546	9,8 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	178 382	15 666 743	21 940 986	6 274 243	4,3 %	0,15%
Veidekke	OSE	152 271	5 884 054	11 229 986	5 345 933	2,2 %	0,11%
Kapitalverer	OSE		21 550 796	33 170 972	11 620 176	6,5 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	85 170	11 051 430	23 523 954	12 472 524	4,6 %	0,24%
Wilh. Wilhelmsen	OSE	270 200	8 896 626	12 429 200	3 532 574	2,4 %	0,12%
Transport	OSE		19 948 056	35 953 154	16 005 098	7,0 %	
Royal Caribbean Cruises	OSE	51 979	10 294 871	32 123 022	21 828 151	6,3 %	0,02%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			10 294 871	32 123 022	21 828 151	6,3 %	
Schibsted	OSE	51 271	9 089 822	24 287 073	15 197 250	4,7 %	0,05%
Media			9 089 822	24 287 073	15 197 250	4,7 %	
XXL	OSE	94 500	5 523 507	6 922 125	1 398 618	1,4 %	0,07%
Detailhandel			5 523 507	6 922 125	1 398 618	1,4 %	
Austevoll Seafood	OSE	137 200	4 681 347	6 379 800	1 698 453	1,2 %	0,07%
Lerøy Seafood Group	OSE	40 600	3 579 223	11 083 800	7 504 577	2,2 %	0,07%
Marine Harvest	OSE	239 190	11 393 551	24 612 651	13 219 100	4,8 %	0,06%
Drikkevarer, mat og tobakk			19 654 121	42 076 251	22 422 130	8,2 %	
Photocure	OSE	54 338	2 198 532	1 494 295	-704 237	0,3 %	0,25%
Farmasi og bioteknologi			2 198 532	1 494 295	-704 237	0,3 %	
DNB	OSE	407 413	27 162 841	45 100 619	17 937 778	8,8 %	0,03%
Sparebank 1 SMN	OSE	194 486	8 184 422	11 377 431	3 193 009	2,2 %	0,15%
Sparebank 1 SR-Bank	OSE	185 750	8 988 594	9 751 875	763 281	1,9 %	0,07%
Banker			44 335 856	66 229 925	21 894 069	12,9 %	
Gjensidige Forsikring	OSE	196 591	14 372 058	23 984 102	9 612 044	4,7 %	0,04%
Storebrand	OSE	685 326	23 619 040	20 011 519	-3 607 521	3,9 %	0,15%
Forsikring	OSE		37 991 098	43 995 621	6 004 523	8,6 %	
Entra	OSE	208 144	13 529 360	15 923 016	2 393 656	3,1 %	0,11%
Eiendomsselskaper	OSE		13 529 360	15 923 016	2 393 656	3,1 %	
Atea	OSE	94 595	3 906 511	7 283 815	3 377 304	1,4 %	0,09%
Programvare og tjenester	OSE		3 906 511	7 283 815	3 377 304	1,4 %	
Telenor	OSE	320 127	31 675 902	48 499 241	16 823 339	9,5 %	0,02%
Telekommunikasjon og tjenester			31 675 902	48 499 241	16 823 339	9,5 %	
Sum Verdipapirer			383 365 269	508 910 163	125 544 894	99,4 %	
Kontanter				4 530 504		0,9 %	
Tilgode/skyldig meglere				115 897		-	
Påløpte renter				-		-	
Annen Gjeld				-		-	
Skyldig andelseiere				859 285		0,2 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon				854 447		0,2 %	
Total portefølje				511 842 832		100,0 %	

Danske Invest Norge II

PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Solutions	OSE	209 807	10 267 692	8 717 481	-1 550 211	1,0 %	0,08%
Det Norske Oljeselskap	OSE	264 804	18 025 767	10 557 735	-7 468 031	1,2 %	0,13%
Norsk Hydro	OSE	587 723	18 043 144	24 942 964	6 899 820	2,8 %	0,03%
Petroleum Geo-Services	OSE	282 309	21 107 442	11 952 963	-9 154 479	1,3 %	0,13%
Prosafte Se	OSE	269 914	12 138 986	6 208 022	-5 930 964	0,7 %	0,11%
Siem Offshore Inc.	OSE	889 692	7 922 375	3 594 356	-4 328 019	0,4 %	0,23%
Solstad Offshore	OSE	23 950	2 515 002	1 892 050	-622 952	0,2 %	0,06%
Statoil	OSE	287 027	42 272 714	37 657 942	-4 614 771	4,2 %	0,01%
Subsea 7 S.A.	OSE	585 644	65 527 380	44 831 048	-20 696 332	5,0 %	0,18%
Tgs Nopec Geophysical Company	OSE	147 254	24 458 378	23 810 972	-647 406	2,7 %	0,14%
Energi			222 278 879	174 165 534	-48 113 345	19,5 %	
Yara International	OSE	262 387	74 998 351	87 584 781	12 586 430	9,8 %	0,09%
Materialer			74 998 351	87 584 781	12 586 430	9,8 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	308 352	35 800 263	37 927 296	2 127 033	4,2 %	0,26%
Veidekke	OSE	264 149	13 366 297	19 480 989	6 114 692	2,2 %	0,20%
Kapitalverer			49 166 559	57 408 285	8 241 725	6,4 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	149 326	28 517 606	41 243 841	12 726 235	4,6 %	0,42%
Wilh. Wilhelmsen	OSE	465 552	22 037 952	21 415 392	-622 560	2,4 %	0,21%
Transport			50 555 558	62 659 233	12 103 675	7,0 %	
Royal Caribbean Cruises	OSE	90 277	21 616 187	55 791 186	34 174 999	6,2 %	0,04%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			21 616 187	55 791 186	34 174 999	6,2 %	
Schibsted	OSE	88 461	23 393 481	41 903 976	18 510 495	4,7 %	0,08%
Media			23 393 481	41 903 976	18 510 495	4,7 %	
XXL	OSE	158 900	9 392 995	11 639 425	2 246 430	1,3 %	0,11%
Detailhandel			9 392 995	11 639 425	2 246 430	1,3 %	
Austevoll Seafood	OSE	239 466	8 504 519	11 135 169	2 630 650	1,2 %	0,12%
Lerøy Seafood Group	OSE	69 889	11 673 758	19 079 697	7 405 939	2,1 %	0,13%
Marine Harvest	OSE	418 874	25 681 113	43 102 135	17 421 022	4,8 %	0,10%
Drikkevarer, mat og tobakk			45 859 390	73 317 001	27 457 611	8,2 %	
Photocure	OSE	59 096	2 319 362	1 625 140	-694 222	0,2 %	0,28%
Farmasi og bioteknologi			2 319 362	1 625 140	-694 222	0,2 %	
DNB	OSE	711 642	64 352 271	78 778 769	14 426 499	8,8 %	0,04%
Sparebank 1 SMN	OSE	335 814	15 695 639	19 645 119	3 949 480	2,2 %	0,26%
Sparebank 1 SR-Bank	OSE	320 874	16 514 562	16 845 885	331 323	1,9 %	0,13%
Banker			96 562 471	115 269 773	18 707 302	12,9 %	
Gjensidige Forsikring	OSE	349 267	33 396 818	42 610 574	9 213 756	4,8 %	0,07%
Storebrand	OSE	1 184 600	40 756 270	34 590 320	-6 165 950	3,9 %	0,26%
Forsikring			74 153 088	77 200 894	3 047 806	8,6 %	
Entra	OSE	359 347	23 586 587	27 490 046	3 903 459	3,1 %	0,20%
Eiendomsselskaper			23 586 587	27 490 046	3 903 459	3,1 %	
Atea	OSE	163 553	9 545 121	12 593 581	3 048 460	1,4 %	0,16%
Programvare og tjenester			9 545 121	12 593 581	3 048 460	1,4 %	
Telenor	OSE	563 649	72 451 841	85 392 824	12 940 983	9,5 %	0,04%
Telekommunikasjon og tjenester			72 451 841	85 392 824	12 940 983	9,5 %	
Sum Verdipapirer			775 879 869	884 041 677	108 161 808	98,8 %	
Kontanter				11 860 971		1,3 %	
Tilgode/skyldig meglere				201 290		-	
Påløpte renter				-		-	
Annen Gjeld				-		-	
Skyldig andelseiere				516 842		0,1 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon				926 819		0,1 %	
Total portefølje				894 660 276		100,0 %	

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

PORTEFØLJEOVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Solutions	OSE	696 359	32 134 385	28 933 716	-3 200 669	1,0 %	0,26%
Det Norske Oljeselskap	OSE	872 384	61 753 783	34 781 950	-26 971 833	1,2 %	0,43%
Norsk Hydro	OSE	1 651 687	51 245 287	70 097 596	18 852 309	2,3 %	0,08%
Petroleum Geo-Services	OSE	936 605	76 449 181	39 655 856	-36 793 326	1,3 %	0,43%
Prosafe Se	OSE	898 100	42 146 890	20 656 300	-21 490 590	0,7 %	0,38%
Siem Offshore Inc.	OSE	3 257 300	32 490 767	13 159 492	-19 331 275	0,4 %	0,84%
Solstad Offshore	OSE	102 513	10 170 255	8 098 527	-2 071 728	0,3 %	0,26%
Statoil	OSE	951 924	135 780 570	124 892 429	-10 888 141	4,1 %	0,03%
Subsea 7 S.A.	OSE	2 101 190	215 423 009	160 846 095	-54 576 914	5,3 %	0,63%
Tgs Nopec Geophysical Company	OSE	483 760	67 682 355	78 223 992	10 541 637	2,6 %	0,47%
Energi	OSE		725 276 482	579 345 953	-145 930 529	19,2 %	
Yara International	OSE	927 991	257 267 037	309 763 396	52 496 359	10,3 %	0,34%
Materialer			257 267 037	309 763 396	52 496 359	10,3 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	1 013 839	107 697 605	124 702 197	17 004 592	4,1 %	0,84%
Veidekke	OSE	870 923	38 170 803	64 230 571	26 059 768	2,1 %	0,65%
Kapitalvarer	OSE		145 868 408	188 932 768	43 064 360	6,3 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	509 297	70 144 100	140 667 831	70 523 731	4,7 %	1,45%
Wilh. Wilhelmsen	OSE	1 563 088	58 145 818	71 902 048	13 756 230	2,4 %	0,71%
Transport	OSE		128 289 918	212 569 879	84 279 961	7,0 %	
Royal Caribbean Cruises	OSE	324 179	64 308 212	200 342 622	136 034 410	6,6 %	0,14%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			64 308 212	200 342 622	136 034 410	6,6 %	
Schibsted	OSE	311 223	52 704 956	147 426 335	94 721 379	4,9 %	0,29%
Media			52 704 956	147 426 335	94 721 379	4,9 %	
XXL	OSE	516 500	30 188 916	37 833 625	7 644 709	1,3 %	0,37%
Detailhandel			30 188 916	37 833 625	7 644 709	1,3 %	
Austevoll Seafood	OSE	759 924	25 880 181	35 336 466	9 456 285	1,2 %	0,37%
Lerøy Seafood Group	OSE	229 692	30 025 729	62 705 916	32 680 187	2,1 %	0,42%
Marine Harvest	OSE	1 551 613	74 050 143	159 660 978	85 610 834	5,3 %	0,38%
Drikkevarer, mat og tobakk			129 956 054	257 703 360	127 747 306	8,5 %	
Photocure	OSE	360 714	14 366 660	9 919 635	-4 447 025	0,3 %	1,69%
Farmasi og bioteknologi			14 366 660	9 919 635	-4 447 025	0,3 %	
DNB	OSE	2 349 381	163 959 869	260 076 477	96 116 608	8,6 %	0,14%
Sparebank 1 SMN	OSE	1 110 223	44 268 468	64 948 046	20 679 578	2,2 %	0,86%
Sparebank 1 SR-Bank	OSE	1 052 494	46 706 414	55 255 935	8 549 521	1,8 %	0,41%
Banker			254 934 751	380 280 457	125 345 706	12,6 %	
Gjensidige Forsikring	OSE	1 095 109	86 379 769	133 603 298	47 223 529	4,4 %	0,22%
Storebrand	OSE	3 869 200	133 092 508	112 980 640	-20 111 868	3,7 %	0,86%
Forsikring	OSE		219 472 276	246 583 938	27 111 662	8,2 %	
Entra	OSE	1 165 567	75 987 656	89 165 876	13 178 220	3,0 %	0,63%
Eiendomsselskaper	OSE		75 987 656	89 165 876	13 178 220	3,0 %	
Atea	OSE	524 173	25 191 330	40 361 321	15 169 991	1,3 %	0,50%
Programvare og tjenester	OSE		25 191 330	40 361 321	15 169 991	1,3 %	
Telenor	OSE	1 962 835	208 032 698	297 369 503	89 336 804	9,9 %	0,13%
Telekommunikasjon og tjenester			208 032 698	297 369 503	89 336 804	9,9 %	
Sum Verdipapirer			2 331 845 354	2 997 598 667	665 753 314	99,4 %	
Kontanter				19 572 427		0,6 %	
Tilgode/skyldig meglere				722 819		-	
Påløpte renter				-		-	
Annen Gjeld				-		-	
Skyldig andelseiere				-		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon				2 247 513		0,1 %	
Total portefølje				3 015 646 401		100,0 %	

Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

PORTEFØLJEØVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker Solutions	OSE	1 263 406	62 639 334	52 494 519	-10 144 815	1,0 %	0,46%
Det Norske Oljeselskap	OSE	1 589 736	112 230 763	63 382 774	-48 847 989	1,2 %	0,78%
Norsk Hydro	OSE	4 053 899	120 454 717	172 047 474	51 592 757	3,2 %	0,20%
Petroleum Geo-Services	OSE	1 705 752	136 181 631	72 221 540	-63 960 091	1,3 %	0,78%
Prosafte Se	OSE	1 613 196	72 427 671	37 103 508	-35 324 163	0,7 %	0,68%
Siem Offshore Inc.	OSE	5 512 171	50 311 637	22 269 171	-28 042 466	0,4 %	1,42%
Solstad Offshore	OSE	160 471	16 735 668	12 677 209	-4 058 459	0,2 %	0,41%
Statoil	OSE	1 708 446	243 932 967	224 148 115	-19 784 852	4,2 %	0,05%
Subsea 7 S.A.	OSE	3 511 101	426 910 383	268 774 782	-158 135 602	5,0 %	1,06%
Tgs Nopec Geophysical Company	OSE	876 690	143 382 931	141 760 773	-1 622 158	2,6 %	0,85%
Energi	OSE		1 385 207 703	1 066 879 864	-318 327 838	19,9 %	
Yara International	OSE	1 563 352	445 942 517	521 846 898	75 904 381	9,7 %	0,57%
Materialer			445 942 517	521 846 898	75 904 381	9,7 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	1 809 696	213 962 252	222 592 608	8 630 356	4,2 %	1,51%
Veidekke	OSE	1 573 267	75 354 372	116 028 441	40 674 069	2,2 %	1,18%
Kapitalvarer	OSE		289 316 624	338 621 049	49 304 426	6,3 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	888 707	139 837 702	245 460 873	105 623 172	4,6 %	2,53%
Wilh. Wilhelmsen	OSE	2 786 387	124 345 454	128 173 802	3 828 348	2,4 %	1,27%
Transport	OSE		264 183 156	373 634 675	109 451 520	7,0 %	
Royal Caribbean Cruises	OSE	549 177	113 422 348	339 391 386	225 969 038	6,3 %	0,24%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			113 422 348	339 391 386	225 969 038	6,3 %	
Schibsted	OSE	534 762	118 199 012	253 316 759	135 117 747	4,7 %	0,50%
Media			118 199 012	253 316 759	135 117 747	4,7 %	
XXL	OSE	934 967	54 722 747	68 486 333	13 763 586	1,3 %	0,68%
Detailjhandel			54 722 747	68 486 333	13 763 586	1,3 %	
Austevoll Seafood	OSE	1 312 882	41 608 121	61 049 013	19 440 892	1,1 %	0,65%
Lerøy Seafood Group	OSE	418 546	59 278 229	114 263 058	54 984 829	2,1 %	0,77%
Marine Harvest	OSE	2 493 379	125 940 531	256 568 699	130 628 168	4,8 %	0,61%
Drikkevarer, mat og tobakk			226 826 881	431 880 770	205 053 889	8,1 %	
Photocure	OSE	422 703	17 581 218	11 624 333	-5 956 885	0,2 %	1,98%
Farmasi og bioteknologi			17 581 218	11 624 333	-5 956 885	0,2 %	
DNB	OSE	4 235 390	333 369 110	468 857 673	135 488 563	8,8 %	0,26%
Sparebank 1 SMN	OSE	2 003 167	87 007 886	117 185 270	30 177 384	2,2 %	1,54%
Sparebank 1 SR-Bank	OSE	1 924 571	94 328 029	101 039 978	6 711 949	1,9 %	0,75%
Banker			514 705 024	687 082 920	172 377 896	12,8 %	
Gjensidige Forsikring	OSE	2 079 040	181 359 040	253 642 880	72 283 840	4,7 %	0,42%
Storebrand	OSE	7 050 932	242 456 553	205 887 214	-36 569 338	3,8 %	1,57%
Forsikring	OSE		423 815 593	459 530 094	35 714 501	8,6 %	
Entra	OSE	2 129 748	138 456 251	162 925 722	24 469 471	3,0 %	1,16%
Eiendomsselskaper	OSE		138 456 251	162 925 722	24 469 471	3,0 %	
Atea	OSE	918 185	53 462 641	70 700 245	17 237 604	1,3 %	0,88%
Programvare og tjenester	OSE		53 462 641	70 700 245	17 237 604	1,3 %	
Telenor	OSE	3 354 559	394 527 270	508 215 689	113 688 419	9,5 %	0,22%
Telekommunikasjon og tjenester			394 527 270	508 215 689	113 688 419	9,5 %	
Sum Verdipapirer			4 440 368 984	5 294 136 737	853 767 754	98,9 %	
Kontanter				61 388 637		1,1 %	
Tilgode/skyldig meglere				1 224 494		-	
Påløpte renter				-		-	
Annen Gjeld				-		-	
Skyldig andelseiere				-		-	
Skyldig for valtningsprovisjon				4 002 910		0,1 %	
Total portefølje				5 352 746 959		100,0 %	

Danske Invest Norge Vekst

PORTEFØLJEOVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker A	OSE	52 000	9 658 365	8 554 000	-1 104 365	2,7 %	0,07%
Aker Solutions	OSE	109 706	5 118 136	4 558 284	-559 852	1,4 %	0,04%
Bw Lpg Ltd	OSE	34 500	1 892 875	1 807 800	-85 075	0,6 %	0,03%
Det Norske Oljeselskap	OSE	390 376	20 934 183	15 564 291	-5 369 892	4,8 %	0,19%
Dno	OSE	150 000	3 411 600	2 397 000	-1 014 600	0,7 %	0,01%
Od fjell Drilling Ltd	OSE	197 832	7 865 467	2 631 166	-5 234 301	0,8 %	0,10%
Petroleum Geo-Services	OSE	154 803	12 854 473	6 554 359	-6 300 114	2,0 %	0,07%
Prosafte Se	OSE	56 700	2 097 681	1 304 100	-793 581	0,4 %	0,02%
Siem Offshore Inc.	OSE	818 600	7 393 789	3 307 144	-4 086 645	1,0 %	0,21%
Solstad Offshore	OSE	30 000	3 630 000	2 370 000	-1 260 000	0,7 %	0,08%
Statoil	OSE	10 250	1 385 018	1 344 800	-40 218	0,4 %	0,00%
Subsea 7 S.A.	OSE	286 014	25 335 897	21 894 372	-3 441 525	6,8 %	0,09%
Tgs Nopec Geophysical Company	OSE	85 800	8 205 539	13 873 860	5 668 321	4,3 %	0,08%
Energi			109 783 023	86 161 176	-23 621 847	26,8 %	
Yara International	OSE	40 850	11 399 265	13 635 730	2 236 465	4,2 %	0,01%
Materialer			11 399 265	13 635 730	2 236 465	4,2 %	
Kongsberg Gruppen	OSE	179 091	14 498 452	22 028 193	7 529 741	6,8 %	0,15%
Kapitalvarer			14 498 452	22 028 193	7 529 741	6,8 %	
Renonorden	OSE	190 000	8 930 000	9 082 000	152 000	2,8 %	0,70%
Kommersielle tjenester og leveranser			8 930 000	9 082 000	152 000	2,8 %	
Norwegian Air Shuttle	OSE	49 508	6 202 096	13 674 110	7 472 014	4,2 %	0,14%
Transport			6 202 096	13 674 110	7 472 014	4,2 %	
XXL	OSE	60 900	3 559 496	4 460 925	901 429	1,4 %	0,04%
Detailhandel			3 559 496	4 460 925	901 429	1,4 %	
Austevoll Seafood	OSE	202 388	7 184 774	9 411 042	2 226 268	2,9 %	0,10%
Lerøy Seafood Group	OSE	61 311	5 518 364	16 737 903	11 219 539	5,2 %	0,11%
Marine Harvest	OSE	40 500	3 498 527	4 167 450	668 923	1,3 %	0,01%
Drikkevarer, mat og tobakk			16 201 665	30 316 395	14 114 730	9,4 %	
Ayanda Group AS		250 000	11 375 000	2 532 500	-8 842 500	0,8 %	2,37%
Medstim	OSE	250 000	5 187 500	6 875 000	1 687 500	2,1 %	1,36%
Navamedic	OSE	232 860	6 877 539	2 794 320	-4 083 219	0,9 %	2,72%
Helsevern - utstyr og tjenester			23 440 039	12 201 820	-11 238 219	3,8 %	
Weifa	OSE	13 254 762	8 580 000	9 941 072	1 361 072	3,1 %	0,84%
Farmasi og bioteknologi			8 580 000	9 941 072	1 361 072	3,1 %	
B2Holding AS		1 419 600	8 647 050	10 930 920	2 283 870	3,4 %	0,46%
Bank2		1 583 971	5 937 707	5 543 899	-393 808	1,7 %	1,64%
Dnb	OSE	128 800	8 249 594	14 258 160	6 008 566	4,4 %	0,01%
Banker			22 834 351	30 732 979	7 898 627	9,6 %	
Protector Forsikring	OSE	216 109	1 221 181	8 341 807	7 120 627	2,6 %	0,25%
Storebrand	OSE	309 006	10 773 425	9 022 975	-1 750 450	2,8 %	0,07%
Forsikring			11 994 606	17 364 783	5 370 177	5,4 %	
Atea	OSE	163 500	3 739 812	12 589 500	8 849 688	3,9 %	0,16%
Programvare og tjenester			3 739 812	12 589 500	8 849 688	3,9 %	
2Vx Invest AS		2 900 000	8 503 329	1 160 000	-7 343 329	0,4 %	4,49%
Fara		600 000	3 000 000	2 040 000	-960 000	0,6 %	1,90%
Q-Free	OSE	603 028	8 594 233	6 030 280	-2 563 953	1,9 %	0,88%
Teknologisk utstyr			20 097 562	9 230 280	-10 867 282	2,9 %	
Nordic Semiconductor	OSE	397 558	2 146 498	18 764 738	16 618 239	5,8 %	0,24%
Hålvledere og halvlederutstyr			2 146 498	18 764 738	16 618 239	5,8 %	
Telenor	OSE	195 209	16 770 395	29 574 164	12 803 768	9,2 %	0,01%
Telekommunikasjon og tjenester			16 770 395	29 574 164	12 803 768	9,2 %	
Sum Verdipapirer			280 177 261	319 757 862	39 580 601	99,4 %	
Kontanter				3 126 458		1,0 %	
Tilgode/skyldig meglere				394 994		0,1 %	
Påløpte renter				-		-	
Annen Gjeld				500 880		0,2 %	
Skyldig andelseiere				543 915		0,2 %	
Skyldig forvaltningsprovisjon				465 902		0,1 %	
Total portefølje				321 768 617		100,0 %	

Danske Invest Horisont Aksje

PORTEFØLJEVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Europe Small Cap	1 172 482	351 459 527	466 835 901	115 376 375	14,35%
Europa		351 459 527	466 835 901	115 376 375	14,35%
Danske Invest Stockpicking	1 676	162 648	277 328	114 680	0,01%
Danske Invest Engros Global Equity Solution	1 468 371	159 817 728	194 614 777	34 797 050	5,98%
Global		159 980 375	194 892 105	34 911 730	5,99%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	189 109	503 722 174	840 580 443	336 858 269	25,84%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	344 821	462 607 713	654 953 336	192 345 623	20,13%
Norge		966 329 887	1 495 533 779	529 203 892	45,97%
Danske Invest Afrika, NOK	150 000	15 000 000	17 156 090	2 156 090	0,53%
Danske Invest Global Emerging Markets, NOK	121 467	12 146 662	13 561 285	1 414 624	0,42%
Danske Invest Global Emerging Markets	125 208	46 900 417	68 381 253	21 480 837	2,10%
Danske Invest Latinamerika, NOK	150 000	15 000 000	14 476 861	-523 139	0,44%
Nye Markeder		89 047 078	113 575 489	24 528 411	3,49%
Danske Invest USA, NOK	6 640 749	723 644 119	986 117 836	262 473 717	30,31%
USA		723 644 119	986 117 836	262 473 717	30,31%
Sum verdipapirer		2 290 460 986	3 256 955 110	966 494 123	100,11%
Kontanter			13 295 589		0,41%
Fordringer			2 899 375		0,09%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			15 000 000		0,46%
Skyldig andelseiere			1 760 395		0,05%
Skyldig forvaltningsprovisjon			2 954 002		0,09%
Total portefølje			3 253 435 677		100,00%

Danske Invest Horisont Rente

PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Nordisk Kredittobligasjon, Nok H	102 936	10 376 983	11 104 999	728 016	1,50%
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, I	2 406 373	241 549 375	252 977 628	11 428 253	34,22%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	387 827	416 648 355	423 850 269	7 201 913	57,33%
Norge		668 574 713	687 932 895	19 358 183	93,05%
BN Bank ASA	1 000 000	1 000 000	1 003 823	3 823	0,14%
Eksportfinans AS	500 000	2 665 869	3 962 957	1 297 089	0,54%
Spb Møre	4 000 000	4 000 000	4 118 210	118 210	0,56%
Spb 1 SR-Bank ASA	5 000 000	5 017 500	5 196 422	178 922	0,70%
Storebrand Bank ASA	5 000 000	5 000 000	5 236 356	236 356	0,71%
Eksportfinans AS	1 500 000	8 238 630	11 632 392	3 393 762	1,57%
Protector Forsikring ASA	10 000 000	10 000 000	10 531 968	531 968	1,42%
Norge		35 921 999	41 682 129	5 760 130	5,64%
Interest Rate Swap	730 000	-	-109 097	-109 097	-0,01%
Interest Rate Swap	100 000 000	-	-60 968	-60 968	-0,01%
Interest Rate Swap	-150 000 000	-	-12 926 649	-12 926 649	-1,75%
Interest Rate Swap	25 000 000	-	-75 467	-75 467	-0,01%
Swaps			-13 172 182	-13 172 182	-1,78%
Valutasikringer		-	301 684	301 684	0,04%
Sum verdipapirer		704 496 711	716 744 526	12 247 815	96,95%
Kontanter			30 553 026		4,13%
Fordringer			13 922 311		1,88%
Pålepte renter			-		-
Annen gjeld			19 307 574		2,61%
Skyldig andelseiere			2 317 442		0,31%
Skyldig forvaltningsprovisjon			315 220		0,04%
Total portefølje			739 279 628		100,00%

Danske Invest Horisont 20

PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	119 708	264 406 948	319 476 775	55 069 826	22,91%
		264 406 948	319 476 775	55 069 826	22,91%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I Rentefond	10 115 070	1 041 319 616	1 070 637 841	29 318 225	76,76%
		1 041 319 616	1 070 637 841	29 318 225	76,76%
Sum verdipapirer		1 305 726 564	1 390 114 616	84 388 052	99,67%
Kontanter			6 433 248		0,46%
Fordringer			690 732		0,05%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			-		-
Skyldig andelseiere			2 452 186		0,18%
Skyldig for valtningsprovisjon			-		-
Total portefølje			1 394 786 410		100,00%

Danske Invest Horisont 35

PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	37 939	89 801 484 89 801 484	101 251 753 101 251 753	11 450 269 11 450 269	39,82% 39,82%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I Rentefond	1 439 107	148 501 365 148 501 365	152 323 466 152 323 466	3 822 101 3 822 101	59,91% 59,91%
Sum verdipapirer		238 302 849	253 575 220	15 272 371	99,73%
Kontanter			596 952		0,23%
Fordringer			99 316		0,04%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			1 792		-
Skyldig andelseiere			18 652		0,01%
Skyldig for valtningsprovisjon			-		-
Total portefølje			254 251 043		100,00%

Danske Invest Horisont 50

PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	185 130	388 456 724 388 456 724	494 078 006 494 078 006	105 621 283 105 621 283	56,20% 56,20%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I Rentefond	3 623 663	370 165 719 370 165 719	383 549 578 383 549 578	13 383 860 13 383 860	43,63% 43,63%
Sum verdipapirer		758 622 442	877 627 585	119 005 142	99,83%
Kontanter			1 422 237		0,16%
Fordringer			306 839		0,03%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			104 333		0,01%
Skyldig andelseiere			87 551		0,01%
Skyldig for valtningsprovisjon			-		-
Total portefølje			879 164 778		100,00%

Danske Invest Horisont 65

PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	31 232	72 954 756 72 954 756	83 352 242 83 352 242	10 397 486 10 397 486	72,75% 72,75%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I Rentefond	292 792	30 191 541 30 191 541	30 990 786 30 990 786	799 245 799 245	27,05% 27,05%
Sum verdipapirer		103 146 298	114 343 029	11 196 731	99,80%
Kontanter			228 993		0,20%
Fordringer			29 100		0,03%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			14 801		0,01%
Skyldig andelseiere			12 238		0,01%
Skyldig for valtningsprovisjon			-		-
Total portefølje			114 574 083		100,00%

Danske Invest Horisont 80

PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje Aksjefond	117 290	240 858 093 240 858 093	313 024 325 313 024 325	72 166 232 72 166 232	89,64% 89,64%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl. NOK I Rentefond	340 294	35 278 153 35 278 153	36 018 686 36 018 686	740 533 740 533	10,32% 10,32%
Sum verdipapirer		276 136 246	349 043 011	72 906 765	99,96%
Kontanter			507 784		0,15%
Fordringer			76 820		0,02%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			117 479		0,03%
Skyldig andelseiere			326 699		0,09%
Skyldig for valtningsprovisjon			-		-
Total portefølje			349 183 438		100,00%

Danske Invest Norsk Likviditet I

PORTEFØLJEØVERSIKT

Utsteder	Bors	Rente-regulering	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Andebu Sparebank		26-03-15	2,22%	10 000 000	10 120 700	10 130 991	10 291	0,43%	20
Bien Sparebank	OSE	23-03-15	1,86%	8 000 000	8 014 400	8 129 809	115 409	0,34%	20
Bien Sparebank	OSE	13-03-15	2,15%	20 000 000	19 990 400	20 298 388	307 988	0,85%	20
Blaker Sparebank	OSE	03-03-15	2,43%	13 000 000	13 031 980	13 032 917	937	0,55%	20
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	OSE		1,65%	2 500 000	2 468 750	2 503 997	35 247	0,11%	20
Etnes Sparebank	OSE	16-03-15	1,93%	10 000 000	9 992 600	10 229 201	236 601	0,43%	20
Spb 1 Gudbrandsdal	OSE	10-03-15	1,78%	3 000 000	3 010 500	3 022 011	11 511	0,13%	20
Sparebanken Telemark	OSE	28-01-15	2,14%	10 000 000	10 106 000	10 070 329	-35 671	0,42%	20
Haldalen Sparebank	OSE	23-02-15	2,26%	5 000 000	5 000 000	5 024 285	24 285	0,42%	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	26-02-15	2,25%	3 000 000	3 000 000	3 014 611	14 611	0,13%	20
Jæren Sparebank	OSE	19-03-15	2,30%	5 000 000	5 000 000	5 020 962	20 962	0,21%	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	19-03-15	2,36%	10 000 000	10 000 000	10 021 422	21 422	0,42%	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	25-02-15	1,91%	3 000 000	3 005 100	3 037 109	32 009	0,13%	20
Oftoten Sparebank	OSE	18-03-15	2,22%	10 000 000	9 988 500	10 017 242	28 742	0,42%	20
Orkdal Sparebank	OSE	30-01-15	2,28%	10 000 000	10 010 000	10 073 812	63 812	0,42%	20
Selbu Sparebank	OSE	24-02-15	2,17%	20 000 000	20 000 000	20 051 573	51 573	0,84%	20
Sparebanken Din		11-02-15	1,84%	5 000 000	4 917 500	5 017 395	99 895	0,21%	20
Skudenes og Aakra Sparebank	OSE	30-03-15	1,98%	10 000 000	10 004 700	10 127 434	122 734	0,43%	20
Skudenes og Aakra Sparebank		06-03-15	3,47%	10 000 000	10 191 000	10 109 875	-81 125	0,43%	100
Soknedal Sparebank		19-03-15	2,33%	5 000 000	5 000 000	4 995 427	-4 573	0,21%	20
Sparebank 1 Nøtterøy - Tønsberg	OSE	23-01-15	2,28%	10 000 000	10 005 000	10 008 120	3 120	0,42%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE	12-03-15	3,19%	4 000 000	4 000 000	3 982 912	-17 088	0,17%	100
Sparebanken Sør	OSE	27-02-15	2,00%	15 000 000	15 394 500	15 370 260	-24 240	0,65%	20
Sparebanken Rogaland	OSE	03-03-15	3,14%	5 000 000	5 219 750	5 175 430	-44 320	0,22%	100
Sparebanken Vest	OSE	27-03-15	3,11%	8 000 000	8 000 000	7 963 036	-36 964	0,33%	100
Sparekillingsbanken Kristiansand	OSE	20-03-15	1,88%	10 000 000	10 000 000	10 137 317	137 317	0,43%	20
Spb 1 Gudbrandsdal	OSE	27-03-15	3,39%	2 000 000	2 000 000	2 000 688	688	0,08%	100
Spydeberg Sparebank	OSE	07-04-15	2,08%	10 000 000	9 969 800	10 282 927	313 127	0,43%	20
Strømmen Sparebank	OSE	12-01-15	1,94%	5 000 000	5 000 000	5 039 983	39 983	0,21%	20
Tinn Sparebank	OSE	07-04-15	1,94%	10 000 000	9 976 500	10 163 876	187 376	0,43%	20
Trogstad Sparebank	OSE	09-03-15	1,85%	20 000 000	20 000 000	20 214 503	214 503	0,85%	20
Tynnes Sparebank	OSE	23-02-15	2,26%	5 000 000	4 995 700	5 024 357	28 657	0,21%	20
Sparebanker					277 413 380	279 292 199	1 878 821	11,75%	
Bank Norwegian	OSE	09-03-15	2,38%	20 000 000	20 000 000	19 995 787	-4 213	0,84%	20
Santander Consumer Bank AS	OSE	18-02-15	2,35%	50 000 000	50 387 000	50 557 849	170 849	2,13%	20
Bolig- og Næringsbanken	OSE	16-03-15	1,72%	5 000 000	5 003 500	5 044 881	41 381	0,21%	20
Bolig- og Næringsbanken	OSE	23-02-15	2,21%	30 000 000	30 454 800	30 405 458	-49 342	1,28%	20
Bolig- og Næringsbanken	OSE	12-02-15	2,37%	30 000 000	30 046 200	29 893 894	-152 306	1,26%	20
Gjensidige Bank	OSE	10-02-15	2,05%	10 000 000	9 997 700	10 122 381	124 681	0,43%	20
Landkreditt Finans	OSE	21-01-15	2,25%	22 000 000	22 074 200	22 265 762	191 562	0,94%	20
Pareto Bank	OSE	16-03-15	1,87%	20 000 000	20 296 000	20 155 109	-140 891	0,85%	20
Forretningsbanker					188 259 400	188 441 121	181 722	7,93%	
Eiendomskreditt	OSE	16-01-15	2,11%	5 000 000	5 035 500	5 046 300	10 800	0,21%	20
Eiendomskreditt	OSE	16-03-15	1,86%	10 000 000	10 000 000	10 315 648	315 648	0,43%	10
Eiendomskreditt	OSE	26-01-15	2,04%	10 000 000	10 000 000	10 202 099	202 099	0,43%	10
Eiendomskreditt	OSE	06-01-15	1,83%	48 000 000	48 189 889	48 393 073	203 184	2,04%	10
Gjensidige Bank Boligkreditt	OSE	23-03-15	1,70%	10 000 000	10 082 000	10 165 459	83 459	0,43%	10
Verd Boligkreditt	OSE	23-02-15	1,95%	37 000 000	37 042 917	37 532 870	489 953	1,58%	10
Verd Boligkreditt AS	OSE	24-03-15	2,10%	10 000 000	10 088 000	10 132 566	44 566	0,43%	10
Kredittforetak					130 438 306	131 788 015	1 349 710	5,54%	
Eika Gruppen AS	OSE	16-03-15	1,98%	9 000 000	9 112 500	9 118 754	6 254	0,38%	20
Finansieringsselskap					9 112 500	9 118 754	6 254	0,38%	
Nittedal kommune		18-03-15	1,84%	20 000 000	20 004 800	20 028 044	23 244	0,84%	20
Stord kommune		07-04-15	1,65%	15 000 000	15 003 000	14 997 758	-5 242	0,63%	20
Tromsø kommune		04-02-15	1,77%	15 000 000	15 040 500	15 048 642	8 142	0,63%	20
Trondheim kommune	OSE	07-04-15	1,68%	10 000 000	10 081 000	10 079 944	-1 056	0,42%	20
Ålesund kommune		16-02-15	1,84%	15 000 000	14 991 750	15 004 349	12 599	0,63%	20
Kommunal garanti					75 121 050	75 158 737	37 686	3,16%	
Sognekraft			1,74%	30 000 000	29 985 510	30 062 512	77 002	1,26%	100
A.P. Møller - Mærsk A/S	OSE	23-03-15	1,95%	2 000 000	2 086 000	2 072 200	-13 800	0,09%	100
Energiselskapet Buskerud	OSE	23-03-15	1,90%	15 000 000	15 000 000	15 491 017	491 017	0,65%	100
Entra Eiendom	OSE		1,89%	30 000 000	29 998 530	30 000 214	1 684	1,26%	100
Entra Eiendom	OSE		1,52%	25 000 000	24 988 500	25 015 695	27 195	1,05%	100
Felleskjøpet Øst Vest BA	OSE	13-02-15	2,15%	20 000 000	20 098 750	20 273 979	175 229	0,85%	100
Felleskjøpet Øst Vest BA	OSE	13-02-15	2,46%	17 000 000	17 705 500	17 728 254	22 754	0,75%	100
Fredrikstad Energi			1,99%	15 000 000	15 000 000	15 002 914	2 914	0,63%	100
Nortura SA	OSE	12-01-15	2,26%	46 000 000	47 502 400	48 366 970	864 570	2,03%	100
Nortura SA	OSE	26-01-15	2,47%	23 000 000	23 092 700	23 745 043	652 343	1,00%	100
Nortura SA	OSE		1,84%	30 000 000	30 000 000	30 009 236	9 236	1,26%	100
Jotun			1,78%	15 000 000	14 998 890	15 010 644	11 754	0,63%	100
Jotun		02-02-15	1,96%	30 000 000	30 210 000	30 323 826	113 826	1,28%	100
Lyse Energi	OSE	23-02-15	2,03%	25 000 000	25 150 000	25 602 661	452 661	1,08%	100
MøllerGruppen	OSE	26-02-15	2,45%	12 000 000	12 000 000	12 005 139	5 139	0,50%	100
NorgesGruppen	OSE	10-02-15	1,78%	15 000 000	15 100 500	15 044 524	-55 976	0,63%	100
NorgesGruppen	OSE	16-03-15	1,78%	5 000 000	5 046 500	5 038 861	-7 639	0,21%	100
NorgesGruppen	OSE	19-03-15	1,91%	15 000 000	15 492 000	15 436 816	-55 184	0,65%	100
NorgesGruppen	OSE		0,96%	42 000 000	42 028 140	42 013 827	-14 313	1,77%	100
NorgesGruppen	OSE		1,78%	10 000 000	10 000 000	10 007 789	7 789	0,42%	100

Danske Invest Norsk Likviditet I

PORTEFØLJEØVERSIKT

Utsteder	Bors	Rente-regulering	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Olav Thon Eiendomsselskap	OSE		0,98%	60 000 000	59 974 429	60 018 894	44 465	2,52%	100
Olav Thon Eiendomsselskap	OSE		1,95%	35 000 000	35 000 000	35 037 778	37 778	1,47%	100
Olav Thon Eiendomsselskap	OSE	16-03-15	1,73%	38 000 000	38 201 400	38 221 669	20 269	1,61%	100
Orkla	OSE	27-04-15	2,00%	15 000 000	14 694 550	15 041 303	346 753	0,63%	100
OBOS BBL	OSE	09-03-15	2,46%	7 000 000	7 000 000	6 984 451	-15 549	0,29%	100
Scania CV AB	OSE	17-03-15	1,71%	15 000 000	15 000 000	15 144 868	144 868	0,64%	100
Schibsted	OSE	16-03-15	1,90%	8 000 000	8 067 700	8 122 020	54 320	0,34%	100
Schibsted	OSE	02-03-15	2,12%	28 500 000	28 831 324	29 506 548	675 224	1,24%	100
Sogn og Fjordane Energi	OSE		1,85%	30 000 000	30 792 000	30 171 061	-620 939	1,27%	100
Steen & Strøm	OSE		1,71%	30 000 000	30 000 000	30 060 733	60 733	1,26%	100
Steen & Strøm	OSE	11-02-15	2,12%	28 000 000	28 052 000	28 393 259	341 259	1,19%	100
Steen & Strøm	OSE	26-01-15	2,07%	15 000 000	15 000 000	15 301 031	301 031	0,64%	100
Steen & Strøm	OSE		1,76%	30 000 000	30 000 000	30 063 777	63 777	1,26%	100
Steen & Strøm	OSE		1,76%	20 000 000	20 003 220	20 010 808	7 588	0,84%	100
Tafjord Kraft	OSE	16-03-15	1,83%	10 000 000	10 050 000	10 095 583	45 583	0,42%	100
Tele2 AB	OSE		1,83%	30 000 000	30 316 400	30 063 757	-252 643	1,26%	100
Tele2 AB	OSE	24-02-15	2,26%	15 000 000	15 536 500	15 558 617	22 117	0,65%	100
Thon Holding	OSE		1,74%	20 000 000	20 000 000	20 044 043	44 043	0,84%	100
Thon Holding	OSE		1,76%	30 000 000	30 000 000	30 065 741	65 741	1,26%	100
Tine BA	OSE	07-04-15	1,90%	20 000 000	20 000 000	20 581 838	581 838	0,87%	100
Tine BA	OSE	07-04-15	1,95%	25 000 000	25 000 000	25 620 919	620 919	1,08%	100
Tussa Kraft	OSE	16-03-15	2,10%	7 000 000	7 000 000	7 205 126	205 126	0,30%	100
Tussa Kraft	OSE		1,94%	25 000 000	25 000 000	25 014 783	14 783	1,05%	100
Veidekke	OSE	04-03-15	2,40%	20 000 000	20 012 000	20 658 570	646 570	0,87%	100
Industrielskap					989 015 443	995 239 298	6 223 853	41,86%	
Bankinnskudd					293 848 094	294 211 191	363 098	12,37%	
FRA					-	-1 076 166	-1 076 166	-0,05%	
Sum Verdipapirer					1 963 208 172	1 972 173 150	8 964 976	82,95%	
Kontanter						394 967 544		16,61%	
Tilgode/skyldig meglere						11 728 877		0,49%	
Påløpte renter						-		-	
Annen Gjeld						-		-	
Skyldig andelseiere						196 415		0,01%	
Skyldig forvaltningsprovisjon						1 006 749		0,04%	
Total portefolje						2 377 666 480		100,00%	

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

PORTEFØLJEOVERSIKT

Utsteder	Bors	Rente-regulering	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Aasen Sparebank	OSE	03-02-15	2,08%	20 000 000	20 032 000	20 123 797	91 797	0,64%	20
Aurskog Sparebank	OSE	19-03-15	1,85%	10 000 000	9 997 000	10 064 672	67 672	0,32%	20
Bamble og Langesund Sparebank			1,63%	15 000 000	15 062 500	15 017 515	-44 985	0,48%	20
Bamble og Langesund Sparebank	OSE	30-03-15	1,80%	1 000 000	1 008 870	1 007 098	-1 772	0,03%	20
Bamble og Langesund Sparebank	OSE	09-03-15	2,00%	5 000 000	5 153 500	5 115 363	-38 137	0,16%	20
Berg Sparebank		27-03-15	2,02%	15 000 000	15 028 500	15 031 334	2 834	0,48%	20
Bien Sparebank	OSE		1,60%	22 500 000	22 632 700	22 516 967	-115 733	0,71%	20
Bien Sparebank		02-03-15	1,91%	25 000 000	24 999 800	25 004 368	4 568	0,79%	20
Blaker Sparebank	OSE	23-02-15	1,82%	20 000 000	20 245 818	20 106 030	-139 788	0,64%	20
Blaker Sparebank	OSE	12-01-15	2,13%	20 000 000	20 089 400	20 141 134	51 734	0,64%	20
Sparebanken Din		20-02-15	1,98%	35 000 000	35 303 600	35 265 720	-37 880	1,12%	20
Etne Sparebank		16-01-15	1,88%	13 000 000	13 094 120	13 034 819	-59 301	0,41%	20
Evje og Hornes Sparebank			1,66%	3 000 000	3 008 190	3 003 414	-4 776	0,10%	20
Fana Sparebank	OSE	20-02-15	1,72%	31 000 000	31 255 130	31 153 813	-101 317	0,99%	20
Fron Sparebank	OSE	10-03-15	1,78%	8 000 000	8 068 160	8 058 697	-9 463	0,26%	20
Spb 1 Gudbrandsdal	OSE	16-02-15	1,95%	30 000 000	30 300 000	30 346 223	46 223	0,96%	20
Gildeskål Sparebank		07-01-15	1,92%	3 000 000	3 021 900	3 007 712	-14 188	0,10%	20
Sparebanken Tølemark	OSE	16-02-15	2,09%	30 000 000	30 829 200	30 756 391	-72 809	0,98%	20
Gjerstad Sparebank		25-03-15	2,15%	5 000 000	4 998 500	4 998 131	-369	0,16%	20
Grong Sparebank			1,68%	5 000 000	5 047 800	5 010 937	-36 863	0,16%	20
Grong Sparebank	OSE	17-03-15	2,01%	15 000 000	15 102 000	15 130 267	28 267	0,48%	20
Grue Sparebank		09-03-15	2,09%	7 000 000	7 013 300	7 052 260	38 960	0,22%	20
Hegra Sparebank	OSE	15-01-15	2,00%	2 500 000	2 527 700	2 523 400	-4 300	0,08%	20
Hegra Sparebank	OSE	23-02-15	1,86%	5 000 000	5 057 500	5 026 652	-30 848	0,16%	20
Hegra Sparebank	OSE	14-01-15	2,15%	7 000 000	6 997 900	7 047 925	50 025	0,22%	20
Helgeland Sparebank	OSE	07-04-15	1,67%	11 000 000	11 095 590	11 077 927	-17 663	0,35%	20
Helgeland Sparebank	OSE		1,78%	6 000 000	6 115 800	6 043 905	-71 895	0,19%	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	26-02-15	2,25%	8 000 000	8 000 000	8 038 962	38 962	0,26%	20
Høland og Setskog Sparebank	OSE	24-03-15	1,80%	13 000 000	13 163 020	13 131 549	-31 471	0,42%	20
Høland og Setskog Sparebank	OSE		1,69%	15 000 000	15 094 850	15 029 137	-65 713	0,48%	20
Høland og Setskog Sparebank	OSE	27-03-15	1,90%	10 000 000	9 997 000	10 072 915	75 915	0,32%	20
Hønefoss Sparebank	OSE	27-03-15	1,80%	5 000 000	5 035 400	5 031 150	-4 250	0,16%	20
Hønefoss Sparebank	OSE	07-01-15	2,18%	20 000 000	19 982 400	20 030 308	47 908	0,64%	20
Indre Sogn Sparebank			1,68%	4 500 000	4 515 165	4 508 813	-6 352	0,14%	20
Jæren Sparebank	OSE	03-03-15	1,89%	5 000 000	5 045 150	5 034 771	-10 379	0,16%	20
Jæren Sparebank			1,68%	50 000 000	50 346 500	50 108 017	-238 483	1,59%	20
Jæren Sparebank	OSE		1,64%	2 000 000	2 012 200	2 004 561	-7 639	0,06%	20
Jæren Sparebank	OSE	26-03-15	1,95%	5 000 000	5 128 000	5 103 184	-24 816	0,16%	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	09-03-15	2,32%	5 000 000	5 005 000	5 003 972	-1 028	0,16%	20
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	OSE		1,70%	20 000 000	20 199 000	20 048 593	-150 407	0,64%	20
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	OSE	16-03-15	1,87%	25 000 000	24 987 500	25 118 809	131 309	0,80%	20
Lillesands Sparebank	OSE	06-03-15	1,84%	14 000 000	14 088 480	14 047 915	-40 565	0,45%	20
Lillesands Sparebank			1,62%	5 000 000	5 051 500	5 008 733	-42 767	0,16%	20
Lillesands Sparebank	OSE	13-03-15	1,99%	10 000 000	10 000 000	10 013 018	13 018	0,32%	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	06-02-15	1,71%	14 000 000	14 107 500	14 044 173	-63 327	0,45%	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	25-02-15	2,03%	10 000 000	9 994 300	10 090 445	96 145	0,32%	20
Marker Sparebank		19-02-15	1,90%	6 000 000	6 030 960	6 025 948	-5 012	0,19%	20
Marker Sparebank		27-02-15	2,11%	5 000 000	5 004 000	5 013 008	9 008	0,16%	20
Meldal Sparebank	OSE	10-03-15	1,83%	10 000 000	10 017 000	10 010 378	-6 622	0,32%	20
Melhus Sparebank	OSE		1,58%	24 500 000	24 602 380	24 532 791	-69 589	0,78%	20
Narvik Sparebank	OSE		1,52%	16 000 000	16 096 960	16 014 823	-82 137	0,51%	20
Narvik Sparebank	OSE	06-03-15	1,87%	10 000 000	10 328 000	10 225 804	-102 196	0,32%	20
Odal Sparebank	OSE		1,56%	20 000 000	20 123 000	20 008 147	-114 853	0,64%	20
Oftoten Sparebank	OSE	09-02-15	2,16%	19 500 000	19 738 665	19 771 934	33 269	0,63%	20
Opdals Sparebank	OSE	23-02-15	1,82%	5 000 000	5 056 650	5 024 994	-31 656	0,16%	20
Opdals Sparebank	OSE	16-03-15	1,91%	10 000 000	10 043 000	10 068 583	25 583	0,32%	20
Opdals Sparebank	OSE	24-02-15	2,20%	15 000 000	15 009 000	15 041 030	32 030	0,48%	20
Orkdal Sparebank	OSE		1,60%	28 000 000	28 200 800	28 046 235	-154 565	0,89%	20
Rindal Sparebank		20-02-15	1,88%	9 000 000	9 050 830	9 035 942	-14 888	0,29%	20
Sandnes Sparebank	OSE		1,51%	3 500 000	3 599 050	3 591 174	-7 876	0,11%	20
Sandnes Sparebank	OSE	07-04-15	1,76%	10 000 000	10 011 000	10 062 492	51 492	0,32%	20
Sparebanken Din		11-02-15	1,84%	2 500 000	2 521 075	2 508 698	-12 377	0,08%	20
Soknedal Sparebank			1,67%	10 000 000	10 087 700	10 017 581	-70 119	0,32%	20
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	OSE	26-01-15	2,01%	22 000 000	22 286 000	22 332 437	46 437	0,71%	20
Sparebank 1 Nøtterøy - Tønsberg	OSE	09-02-15	1,96%	10 000 000	9 996 000	10 056 678	60 678	0,32%	20
SpareBank 1 Østfold Akershus	OSE	20-03-15	1,77%	21 000 000	21 341 400	21 332 459	-8 941	0,68%	20
Sparebanken Bien		27-02-15	1,90%	12 000 000	12 131 600	12 086 214	-45 386	0,38%	20
Sparebanken Hemne		30-03-15	1,82%	18 000 000	18 185 990	18 111 657	-74 333	0,57%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		1,51%	12 500 000	12 540 900	12 511 688	-29 212	0,40%	20
Sparebanken Møre	OSE	31-03-15	1,79%	25 000 000	25 000 000	25 038 296	38 296	0,79%	20
Sparebanken Nordvest	OSE	30-03-15	1,92%	5 000 000	5 143 000	5 132 111	-10 889	0,16%	20
Sparebanken Sør	OSE	27-02-15	2,00%	20 000 000	20 522 000	20 493 680	-28 320	0,65%	20
Sparebanken Sogn og Fjordane	OSE	11-02-15	1,77%	50 000 000	50 547 500	50 335 893	-211 607	1,60%	20
Sparebanken Sør	OSE		1,72%	15 000 000	15 432 000	15 190 200	-241 800	0,48%	20
Fornebu Sparebank	OSE	17-03-15	2,07%	5 000 000	5 000 000	5 021 931	21 931	0,16%	20
Sparebanken Vest	OSE		1,58%	4 000 000	4 074 000	4 069 010	-4 990	0,13%	20
Sparebanken Vest	OSE		1,55%	5 000 000	5 057 900	5 012 858	-45 042	0,16%	20
SpareBank1 BV	OSE	25-03-15	1,68%	4 000 000	4 044 200	4 031 147	-13 053	0,13%	20
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE	09-02-15	1,71%	15 000 000	15 096 830	15 049 255	-47 575	0,48%	20
Sparebanken Øst	OSE	06-01-15	1,78%	27 000 000	27 256 500	27 161 191	-95 309	0,86%	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	19-02-15	1,82%	16 000 000	16 131 300	16 087 958	-43 343	0,51%	20

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

PORTEFØLJEØVERSIKT

Utsteder	Børs	Rente-regulering	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Spydeberg Sparebank		04-03-15	1,92%	30 000 000	29 988 000	29 983 771	-4 229	0,95%	20
Stadsbygd Sparebank		12-03-15	1,85%	35 000 000	35 458 500	35 215 876	-242 624	1,12%	20
Strømmen Sparebank	OSE	12-01-15	1,94%	21 500 000	21 732 500	21 671 928	-60 572	0,69%	20
Strømmen Sparebank	OSE	06-02-15	2,10%	10 000 000	10 133 000	10 149 090	16 090	0,32%	20
Sunnadal Sparebank		13-02-15	2,04%	20 000 000	20 061 400	20 098 932	37 532	0,64%	20
Surnadal Sparebank	OSE	16-03-15	1,81%	10 000 000	10 093 700	10 051 505	-42 195	0,32%	20
Surnadal Sparebank	OSE	28-01-15	2,19%	5 000 000	4 997 500	4 995 246	-2 254	0,16%	20
Søgne og Greipstad Sparebank	OSE	24-02-15	1,91%	8 000 000	8 091 280	8 058 850	-32 430	0,26%	20
Søgne og Greipstad Sparebank	OSE		1,59%	10 000 000	10 105 000	10 006 048	-98 952	0,32%	20
Søgne og Greipstad Sparebank	OSE	22-01-15	1,94%	15 000 000	14 993 571	15 095 162	101 591	0,48%	20
Søgne og Greipstad Sparebank	OSE	23-01-15	2,13%	20 000 000	20 022 000	20 102 596	80 596	0,64%	20
Tinn Sparebank		22-01-15	1,81%	26 500 000	26 671 450	26 567 343	-104 108	0,84%	20
Tinn Sparebank	OSE	16-02-15	2,24%	10 000 000	10 000 000	10 027 683	27 683	0,32%	20
Tjølgå-Os Sparebank	OSE	06-02-15	2,10%	10 000 000	10 002 600	10 047 724	45 124	0,32%	20
Vegårshei Sparebank		04-02-15	1,80%	10 000 000	10 148 400	10 058 551	-89 849	0,32%	20
Tysnes Sparebank	OSE	23-02-15	2,26%	5 000 000	4 995 700	5 024 357	28 657	0,16%	20
Sparebanker				1 357 641 234	1 355 344 383	1 355 344 383	-2 296 852	43,03%	
Santander Consumer Bank AS	OSE	18-02-15	2,09%	35 000 000	35 193 150	35 170 848	-22 302	1,12%	20
Santander Consumer Bank AS	OSE	18-02-15	2,35%	35 000 000	35 196 000	35 390 494	194 494	1,12%	20
Bolig- og Næringsbanken	OSE	18-03-15	1,77%	48 000 000	48 376 460	48 177 010	-199 450	1,53%	20
Bolig- og Næringsbanken	OSE		1,53%	24 500 000	24 768 010	24 522 959	-245 051	0,78%	20
Danske Bank	OSE	09-03-15	1,83%	15 000 000	15 179 700	15 212 533	32 833	0,48%	20
KLP Banken	OSE	27-01-15	1,71%	18 000 000	18 133 410	18 066 311	-67 099	0,57%	20
KLP Banken	OSE	24-02-15	1,79%	10 000 000	10 107 460	10 071 800	-35 660	0,32%	20
KLP Banken	OSE	16-02-15	1,98%	20 000 000	20 402 000	20 400 390	-1 610	0,65%	20
Landkreditt Finans	OSE	09-02-15	1,85%	30 000 000	30 203 500	30 104 479	-99 021	0,96%	20
LeasePlan Corporation NV	OSE	07-01-15	2,00%	40 000 000	40 653 600	40 445 378	-208 222	1,28%	20
Pareto Bank	OSE	02-02-15	1,95%	4 000 000	4 058 360	4 048 999	-9 361	0,13%	20
Pareto Bank	OSE	16-03-15	1,87%	35 000 000	35 522 150	35 271 441	-250 709	1,12%	20
Storebrand Bank	OSE		1,50%	6 000 000	6 072 000	6 005 730	-66 270	0,19%	20
Storebrand Bank	OSE	13-02-15	2,10%	16 000 000	16 513 600	16 507 085	-6 515	0,52%	20
Voss Veksel- og Landmandsbank			1,68%	5 000 000	5 039 000	5 010 297	-28 703	0,16%	20
Voss Veksel- og Landmandsbank	OSE	14-01-15	1,97%	10 000 000	10 116 300	10 099 993	-16 307	0,32%	20
Forretningsbanker				355 534 700	354 505 747	354 505 747	-1 028 954	11,25%	
Bolig- og Næringskreditt	OSE	03-02-15	1,93%	15 000 000	15 135 000	15 131 926	-3 074	0,48%	20
Bolig- og Næringskreditt	OSE		1,73%	10 000 000	10 281 000	10 067 496	-213 504	0,32%	20
Eiendoms-kreditt	OSE	09-02-15	1,81%	17 000 000	17 057 860	17 038 762	-19 098	0,54%	20
Eiendoms-kreditt	OSE	16-01-15	2,11%	25 000 000	25 035 500	25 231 499	195 999	0,80%	20
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE		1,73%	10 000 000	10 229 200	10 142 947	-86 253	0,32%	20
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE	01-04-15	1,70%	40 000 000	40 310 000	40 259 108	-50 892	1,28%	20
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE	11-03-15	1,77%	10 000 000	10 118 000	10 055 266	-62 734	0,32%	20
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE	10-02-15	2,01%	20 000 000	20 140 000	20 196 782	56 782	0,64%	20
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE	01-04-15	1,94%	20 000 000	19 966 000	19 940 672	-25 328	0,63%	20
Kredittforetak				168 272 560	168 064 458	168 064 458	-208 101	5,34%	
Sparebank 1 Gruppen	OSE		1,83%	20 000 000	20 070 000	20 009 093	-60 907	0,64%	20
Terra Gruppen	OSE	16-03-15	1,98%	10 000 000	10 125 000	10 131 948	6 948	0,32%	20
Terra Gruppen	OSE	03-03-15	1,83%	21 500 000	21 781 350	21 650 785	-130 565	0,69%	20
Finansieringsselskap				51 976 350	51 791 826	51 791 826	-184 524	1,64%	
Fet kommune			1,38%	30 000 000	30 019 200	30 077 122	57 922	0,95%	20
Gjøvik kommune			1,51%	21 000 000	20 999 475	21 009 121	9 646	0,67%	20
Haram Kommune			0,97%	20 000 000	19 997 860	20 005 719	7 859	0,64%	20
Nittedal kommune		18-03-15	1,84%	13 000 000	13 011 050	13 018 228	7 178	0,41%	20
Stavanger kommune		16-03-15	1,56%	50 000 000	50 013 650	49 988 547	-25 103	1,59%	20
Stord kommune		07-04-15	1,65%	15 000 000	15 003 000	14 997 758	-5 242	0,48%	20
Vestre Toten kommune			1,60%	30 000 000	30 001 360	30 015 255	13 895	0,95%	20
Ålesund kommune			1,75%	40 000 000	40 002 000	40 004 791	2 791	1,27%	20
Ålesund kommune		16-02-15	1,84%	25 000 000	24 986 250	25 007 248	20 998	0,79%	20
Kommunal garanti				244 033 845	244 123 789	244 123 789	89 944	7,75%	
Bankinnskudd				437 458 528	437 874 266	437 874 266	415 738	13,90%	
Sum Verdipapirer				2 614 917 217	2 611 704 625	2 611 704 625	-3 212 749	82,91%	
Kontanter						528 701 406		16,78%	
Tilgode/skyldig meglere						10 084 663		0,32%	
Påløpte renter						-		-	
Annen Gjeld						-		-	
Skyldig andelseiere						-		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon						543 519		0,02%	
Total portefølje						3 149 947 174		100,00%	

Danske Invest Norsk Likviditet OMF

PORTEFØLJEØVERSIKT

Utsteder	Bors	Rente-regulering	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Skandiabanken AB (publ)	OSE	29-01-15	1,89%	20 000 000	20 044 000	20 218 585	174 585	4,91%	10
Skandiabanken AB (publ)	OSE	16-02-15	1,98%	2 000 000	2 000 000	2 014 227	14 227	0,49%	10
Forretningsbanker					22 044 000	22 232 812	188 811	5,39%	
DNB Boligkreditt	OSE	26-02-15	1,86%	15 000 000	15 002 667	15 263 778	261 111	3,70%	10
Eiendomskreditt	OSE	16-03-15	1,73%	20 000 000	20 019 091	20 211 140	192 049	4,90%	10
Eiendomskreditt	OSE	16-03-15	1,86%	10 000 000	10 321 000	10 315 648	-5 352	2,50%	10
Eiendomskreditt	OSE	16-02-15	1,99%	10 000 000	10 096 300	10 317 913	221 613	2,50%	10
Fana Sparebank Boligkreditt	OSE	13-02-15	1,91%	15 000 000	15 009 000	15 186 338	177 338	3,68%	10
Fana Sparebank Boligkreditt	OSE	11-02-15	1,89%	10 000 000	9 994 000	10 076 092	82 092	2,44%	10
Gjensidige Bank Boligkreditt	OSE	06-02-15	1,82%	10 000 000	10 018 438	10 140 528	122 090	2,46%	10
Gjensidige Bank Boligkreditt	OSE	03-03-15	1,89%	15 000 000	14 992 500	15 190 010	197 510	3,69%	10
Helgeland Boligkreditt	OSE	17-02-15	2,01%	15 000 000	14 989 500	15 004 375	14 875	3,64%	10
Landkreditt Boligkreditt	OSE	25-02-15	2,08%	20 000 000	20 030 000	20 135 289	105 289	4,88%	10
Norgeskreditt	OSE	18-03-15	1,67%	7 000 000	7 099 639	7 152 332	52 693	1,74%	10
Sparebank 1 Boligkreditt	OSE	10-03-15	1,78%	2 000 000	2 017 313	2 038 081	20 768	0,49%	10
Sparebank 1 Boligkreditt	OSE	17-03-15	1,70%	18 000 000	18 071 940	18 321 423	249 483	4,44%	10
Sparebank 1 Næringskreditt	OSE	20-03-15	1,75%	15 000 000	15 048 000	15 243 180	195 180	3,70%	10
SSB Boligkreditt	OSE	03-03-15	1,93%	15 000 000	14 991 000	15 000 570	9 570	3,64%	10
SSF Bustadkreditt	OSE	13-02-15	1,90%	19 000 000	19 104 410	19 301 205	196 795	4,68%	10
Storebrand Kredittforetak	OSE		1,49%	7 000 000	7 810 600	8 146 764	336 164	1,98%	10
Sør Boligkreditt	OSE	27-02-15	1,88%	24 000 000	24 077 720	24 368 201	290 481	5,91%	10
Eika Boligkreditt AS	OSE	03-03-15	1,88%	30 000 000	30 245 757	30 517 053	271 296	7,40%	10
Tøten Sparebank Boligkreditt	OSE	16-02-15	1,91%	15 000 000	15 021 338	15 255 167	233 830	3,70%	10
Verd Boligkreditt	OSE	23-02-15	1,95%	34 000 000	34 025 857	34 489 664	463 807	8,37%	10
Verd Boligkreditt AS	OSE	24-03-15	2,10%	2 000 000	2 022 960	2 026 513	3 553	0,49%	10
Kredittforetak					330 009 030	333 701 264	3 692 234	80,96%	
Sum Verdipapirer					352 053 030	355 934 074	3 881 046	86,35%	
Kontanter						55 493 307		13,46%	
Tilgode/skyldig meglere						817 202		0,20%	
Påløpte renter						-		-	
Annen Gjeld						-		-	
Skyldig andelseiere						-		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon						48 769		0,01%	
Total portefølje						412 195 814		100,00%	

Danske Invest Norsk Obligasjon

PORTEFØLJEOVERSIKT

Utsteder	Bors	Rente-regulering	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Aurskog Sparebank	OSE		1,50%	6 000 000	6 123 000	6 214 307	91 307	0,39%	20
Aurskog Sparebank	OSE		1,53%	10 000 000	9 950 000	10 477 324	527 324	0,66%	20
Bamble og Langesund Sparebank	OSE	09-03-15	2,00%	7 000 000	7 220 500	7 161 508	-58 992	0,45%	20
Bien Sparebank	OSE	13-03-15	2,15%	7 000 000	6 996 640	7 104 436	107 796	0,45%	20
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	OSE	20-02-15	2,54%	5 000 000	4 997 700	5 001 290	3 590	0,31%	20
Etne Sparebank	OSE	16-03-15	1,93%	10 000 000	9 992 600	10 229 201	236 601	0,64%	20
Etne Sparebank	OSE	16-01-15	2,14%	5 000 000	5 020 500	5 059 346	38 846	0,32%	20
Fana Sparebank	OSE		1,55%	5 000 000	5 245 000	5 311 711	66 711	0,33%	20
Fana Sparebank	OSE	07-04-15	2,03%	5 000 000	4 998 800	5 011 163	12 363	0,31%	20
Helgeland Sparebank	OSE		1,48%	20 000 000	21 065 000	21 592 278	527 278	1,36%	20
Helgeland Sparebank	OSE		1,79%	5 000 000	5 054 500	5 329 056	274 556	0,33%	20
Hjartdal og Gransherad Sparebank	OSE	02-02-15	2,08%	5 000 000	5 002 500	5 066 784	64 284	0,32%	20
Høland og Setskog Sparebank	OSE	27-03-15	1,90%	5 000 000	5 000 000	5 036 458	36 458	0,32%	20
Høland og Setskog Sparebank	OSE	26-02-15	2,48%	5 000 000	4 995 250	4 987 359	-7 891	0,31%	20
Indre Sogn Sparebank	OSE	06-03-15	2,16%	5 000 000	5 223 000	5 203 785	-19 215	0,33%	20
Indre Sogn Sparebank	OSE	13-03-15	2,21%	5 000 000	4 995 300	5 077 541	82 241	0,32%	20
Jæren Sparebank	OSE	19-03-15	2,30%	5 000 000	5 000 000	5 020 962	20 962	0,32%	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	09-03-15	2,32%	3 000 000	3 003 000	3 002 383	-617	0,19%	20
Lillesands Sparebank	OSE	16-03-15	1,87%	10 000 000	10 000 000	10 211 319	211 319	0,64%	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	25-02-15	2,27%	5 000 000	4 997 750	5 094 714	96 964	0,32%	20
Melhus Sparebank	OSE		1,51%	10 000 000	10 000 000	10 377 143	377 143	0,65%	20
Narvik Sparebank	OSE	05-03-15	2,18%	5 000 000	4 997 700	5 079 784	82 084	0,32%	20
Skue Sparebank	OSE	06-03-15	1,95%	5 000 000	4 996 250	5 101 499	105 249	0,32%	20
Skue Sparebank	OSE	30-03-15	1,92%	10 000 000	10 001 250	10 095 516	94 266	0,63%	20
Neset Sparebank	OSE	20-03-15	1,87%	5 000 000	5 000 000	5 044 825	44 825	0,32%	20
OBOS-banken AS	OSE		1,87%	25 000 000	25 000 000	25 800 987	800 987	1,62%	20
OBOS-banken AS	OSE		2,20%	5 000 000	5 089 000	5 227 441	138 441	0,33%	20
Ofoten Sparebank	OSE	18-03-15	2,22%	5 000 000	4 994 250	5 008 621	14 371	0,31%	20
Orkdal Sparebank	OSE	23-02-15	2,15%	5 000 000	5 000 500	5 049 165	48 665	0,32%	20
OBOS-banken AS	OSE		1,47%	35 000 000	35 530 000	37 515 244	1 985 244	2,36%	20
Sandnes Sparebank	OSE		1,49%	11 000 000	11 005 500	11 810 724	805 224	0,74%	20
Sandnes Sparebank	OSE		2,31%	10 000 000	9 883 000	12 027 497	2 144 497	0,76%	20
Sandnes Sparebank	OSE	06-02-15	2,13%	10 000 000	10 002 000	10 135 941	133 941	0,64%	20
Sandnes Sparebank	OSE		1,84%	15 000 000	15 198 100	15 613 097	414 997	0,98%	20
Sandnes Sparebank	OSE		2,01%	15 000 000	14 985 000	15 245 890	260 890	0,96%	20
Selbu Sparebank	OSE	23-03-15	2,09%	10 000 000	9 950 000	10 241 751	291 751	0,64%	20
Skudenes og Aakra Sparebank	OSE	23-03-15	2,14%	10 000 000	10 020 000	10 027 707	7 707	0,63%	20
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	OSE	20-03-15	1,94%	15 000 000	15 036 000	15 166 551	130 551	0,95%	20
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	OSE	26-01-15	2,16%	20 000 000	20 089 200	20 365 992	276 792	1,28%	20
Sparebank 1 Nøtterøy - Tønsberg	OSE	23-01-15	2,28%	5 000 000	5 002 500	5 004 060	1 560	0,31%	20
Sparebanken Bien	OSE	26-03-15	1,95%	21 000 000	21 107 400	21 559 471	452 071	1,35%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		1,96%	35 000 000	35 421 000	40 707 061	5 286 061	2,56%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		1,68%	31 500 000	34 614 100	35 807 325	1 193 225	2,25%	20
Sparebanken Møre	OSE		1,43%	10 000 000	10 914 200	10 915 074	874	0,69%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		1,58%	10 000 000	10 043 000	10 673 984	630 984	0,67%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		1,74%	49 000 000	49 428 900	52 550 008	3 121 108	3,30%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		2,06%	25 000 000	26 869 150	27 637 850	768 700	1,74%	20
Sparebanken Sør	OSE		1,80%	35 000 000	34 353 700	37 259 510	2 905 810	2,34%	20
Sparebanken Rogaland	OSE		1,64%	6 000 000	6 753 000	7 149 925	396 925	0,45%	20
Sparebanken Rogaland	OSE		1,67%	5 000 000	5 532 000	5 795 421	263 421	0,36%	20
Sparebanken Rogaland	OSE		1,64%	10 000 000	9 942 500	10 519 870	577 370	0,66%	20
Sparebanken Rogaland	OSE		1,75%	15 000 000	15 405 000	15 949 882	544 882	1,00%	20
Sparebanken Rogaland	OSE	16-03-15	2,00%	25 000 000	24 962 500	25 237 886	275 386	1,59%	20
Sparebanken Sogn og Fjordane	OSE		1,61%	18 000 000	17 942 050	18 981 945	1 039 895	1,19%	20
Sparebanken Sogn og Fjordane	OSE		1,79%	35 000 000	36 416 000	37 604 356	1 188 356	2,36%	20
Sparebanken Sør	OSE		1,56%	56 000 000	58 264 076	61 597 268	3 333 192	3,87%	20
Sparebanken Sør	OSE		1,89%	5 000 000	5 212 500	5 333 236	120 736	0,34%	20
Sparebanken Vest	OSE		1,55%	2 000 000	1 974 800	2 100 227	125 427	0,13%	20
Sparebanken Vest	OSE		1,69%	34 000 000	34 013 600	35 688 921	1 675 321	2,24%	20
SpareBank1 BV	OSE	13-03-15	2,01%	5 000 000	5 025 200	5 037 011	11 811	0,32%	20
SpareBank1 BV	OSE		1,84%	15 000 000	16 203 750	16 345 248	141 498	1,03%	20
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE	23-02-15	2,15%	10 000 000	10 000 000	10 237 336	237 336	0,64%	20
Sparebanken Øst	OSE		2,00%	18 000 000	18 590 000	20 094 724	1 504 724	1,26%	20
Sparebanken Øst	OSE		1,79%	35 000 000	35 082 000	36 784 503	1 702 503	2,31%	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE		1,75%	25 000 000	25 044 000	26 262 284	1 218 284	1,65%	20
Sparekingsbanken Kristiansand	OSE	20-03-15	2,00%	5 000 000	5 049 250	5 062 956	13 706	0,32%	20
Stadsbygd Sparebank	OSE	15-01-15	2,06%	5 000 000	5 000 000	5 078 904	78 904	0,32%	20
Stadsbygd Sparebank	OSE	01-04-15	2,31%	5 000 000	4 995 250	4 991 498	-3 752	0,31%	20
Strømmen Sparebank	OSE	19-01-15	1,99%	5 000 000	5 000 000	5 084 138	84 138	0,32%	20
Strømmen Sparebank	OSE	06-02-15	2,10%	5 000 000	5 002 000	5 074 545	72 545	0,32%	20
Jæren Sparebank	OSE	30-03-15	1,95%	20 000 000	20 180 000	20 760 606	580 606	1,30%	20
Tinn Sparebank	OSE	07-04-15	1,94%	15 000 000	14 964 750	15 245 814	281 064	0,96%	20
Tøtens Sparebank	OSE		1,77%	20 000 000	20 000 000	21 222 350	1 222 350	1,33%	20
Trogstad Sparebank	OSE	02-02-15	2,15%	5 000 000	5 000 000	5 054 421	54 421	0,32%	20
Tysnes Sparebank	OSE	23-02-15	2,26%	5 000 000	4 995 700	5 024 357	28 657	0,32%	20
Sparebanker					1 005 962 666	1 047 562 275	41 599 607	65,84%	
Bank 1 Oslo	OSE		1,96%	5 000 000	5 297 500	5 826 495	528 995	0,37%	20
Bank 1 Oslo	OSE		1,64%	25 000 000	25 456 000	27 373 646	1 917 646	1,72%	20
Bank 1 Oslo	OSE		1,89%	17 000 000	17 152 300	18 242 214	1 089 914	1,15%	20
Bank 1 Oslo	OSE		1,72%	21 000 000	21 396 100	22 589 758	1 193 658	1,42%	20
Bank 1 Oslo	OSE		2,01%	5 000 000	5 074 500	5 171 000	96 500	0,32%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon

PORTEFØLJEOVERSIKT

Utsteder	Bors	Rente-regulering	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Bolig- og Næringsbanken	OSE		2,06%	10 000 000	9 765 000	11 548 274	1 783 274	0,73%	20
Bolig- og Næringsbanken	OSE		2,15%	7 000 000	8 074 500	8 331 964	257 464	0,52%	20
Bolig- og Næringsbanken	OSE		1,54%	15 000 000	15 924 000	16 058 097	134 097	1,01%	20
Bolig- og Næringsbanken	OSE	30-03-15	2,40%	15 000 000	15 000 000	16 404 167	1 404 167	1,03%	20
Bolig- og Næringsbanken	OSE		1,81%	5 000 000	4 998 500	5 287 053	288 553	0,33%	20
Danske Bank			1,44%	25 500 000	26 621 850	27 219 415	597 565	1,71%	20
Danske Bank	OSE		1,51%	3 000 000	3 176 400	3 233 019	56 619	0,20%	20
Danske Bank	OSE	03-03-15	2,24%	5 000 000	4 989 000	4 986 945	-2 055	0,31%	20
DnB NOR Bank	OSE		2,10%	5 000 000	5 487 300	5 596 131	108 831	0,35%	20
DnB NOR Bank	OSE	30-01-15	2,05%	20 000 000	20 089 000	20 137 229	48 229	1,27%	20
Gjensidige Bank	OSE	23-01-15	2,11%	5 000 000	5 000 000	5 080 975	80 975	0,32%	20
Gjensidige Bank	OSE		1,82%	5 000 000	5 000 000	5 329 541	329 541	0,33%	20
KLP Banken	OSE	27-03-15	2,09%	5 000 000	4 995 200	4 978 517	-16 683	0,31%	20
Landkreditt Bank	OSE		1,61%	20 000 000	20 120 000	21 148 048	1 028 048	1,33%	20
Landkreditt Finans	OSE	21-01-15	2,25%	5 000 000	5 059 000	5 060 401	1 401	0,32%	20
Nordea Bank Norge	OSE		1,76%	23 000 000	23 220 300	24 255 022	1 034 722	1,52%	20
Storebrand Bank	OSE	27-03-15	1,86%	20 000 000	20 621 000	20 612 997	-8 003	1,30%	20
Storebrand Bank	OSE		1,89%	23 000 000	23 584 000	25 651 028	2 067 028	1,61%	20
Voss Veksel- og Landmandsbank	OSE	23-02-15	2,20%	20 000 000	20 000 000	20 687 531	687 531	1,30%	20
Forretningsbanker					316 101 450	330 809 467	14 708 016	20,79%	
Eiendomskreditt	OSE	16-03-15	1,86%	5 000 000	5 053 850	5 157 824	103 974	0,32%	10
Eiendomskreditt	OSE	26-01-15	2,04%	7 000 000	7 000 000	7 141 469	141 469	0,45%	10
Kreditt foreningen for Sparebanker	OSE	09-03-15	2,27%	10 000 000	9 995 200	9 991 454	-3 746	0,63%	20
Kreditt foreningen for Sparebanker	OSE	12-02-15	2,30%	10 000 000	10 040 300	10 081 411	41 111	0,63%	20
Kredittforetak					32 089 350	32 372 158	282 809	2,03%	
Haugesund kommune			1,37%	15 000 000	15 652 500	15 675 632	23 132	0,99%	20
Klepp Kommune			1,34%	8 000 000	8 261 600	8 450 552	188 952	0,53%	20
Nittedal kommune		18-03-15	1,84%	10 000 000	10 002 400	10 014 022	11 622	0,63%	20
Odda kommune			1,56%	5 000 000	5 004 650	5 187 548	182 898	0,33%	20
Tromsø kommune		04-02-15	1,77%	10 000 000	10 021 500	10 032 428	10 928	0,63%	20
Kommunal garanti					48 942 650	49 360 182	417 532	3,10%	
Bankinnskudd					32 776 761	32 779 141	2 380	2,06%	
FRA					-	-1 152 856	-1 152 856	-0,07%	
Swaps					-	-461 112	-461 112	-0,03%	
Sum Verdipapirer					1 435 872 877	1 491 269 252	55 396 375	93,72%	
Kontanter						77 943 006		4,90%	
Tilgode/skyldig meglere						22 841 062		1,44%	
Påløpte renter						-		-	
Annen Gjeld						-		-	
Skyldig andelseiere						230 303		0,01%	
Skyldig for valtningsprovisjon						672 476		0,04%	
Total portefølje						1 591 150 540		100,00%	

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

PORTEFØLJEOVERSIKT

Utsteder	Bors	Rente-regulering	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Aasen Sparebank	OSE	10-02-15	1,95%	5 000 000	5 005 750	5 045 580	39 830	0,07%	20
Bamble og Langesund Sparebank	OSE	23-03-15	2,02%	15 000 000	14 994 000	15 143 532	149 532	0,20%	20
Bamble og Langesund Sparebank	OSE	17-02-15	2,02%	15 000 000	15 073 725	15 172 366	98 641	0,20%	20
Bamble og Langesund Sparebank	OSE	09-03-15	2,00%	7 000 000	7 220 500	7 161 508	-58 992	0,10%	20
Bien Sparebank	OSE	13-03-15	2,15%	10 000 000	9 995 200	10 149 194	153 994	0,14%	20
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	OSE	20-02-15	2,54%	10 000 000	9 995 400	10 002 580	7 180	0,13%	20
Etne Sparebank	OSE	16-03-15	1,93%	5 000 000	4 996 300	5 114 600	118 300	0,07%	20
Etne Sparebank	OSE	16-01-15	2,14%	5 000 000	5 020 500	5 059 346	38 846	0,07%	20
Fana Sparebank	OSE		1,55%	29 000 000	29 133 059	30 807 926	1 674 867	0,41%	20
Sparebanken Telemark	OSE	27-02-15	2,21%	50 000 000	50 119 750	50 103 038	-16 712	0,67%	20
Grong Sparebank	OSE	23-01-15	2,35%	5 000 000	5 050 500	5 059 941	9 441	0,07%	20
Halttdalen Sparebank	OSE	23-02-15	2,26%	5 000 000	5 000 000	5 024 285	24 285	0,07%	20
Haugesund Sparebank	OSE	27-02-15	2,07%	5 000 000	5 071 500	5 130 456	58 956	0,07%	20
Haugesund Sparebank	OSE	13-03-15	3,29%	15 000 000	15 000 000	14 927 201	-72 799	0,20%	100
Hegra Sparebank	OSE	04-02-15	2,40%	10 000 000	9 986 700	10 090 419	103 719	0,14%	20
Helgeland Sparebank	OSE		1,79%	30 000 000	30 327 000	31 974 337	1 647 337	0,43%	20
Hjørtedal og Gransherad Sparebank	OSE	02-02-15	2,08%	15 000 000	14 991 500	15 200 353	208 853	0,20%	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	23-03-15	1,96%	15 000 000	15 103 500	15 184 306	80 806	0,20%	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	23-03-15	2,22%	10 000 000	9 990 800	10 181 889	191 089	0,14%	20
Hjelmeland Sparebank	OSE	26-02-15	2,25%	4 000 000	4 000 000	4 019 481	19 481	0,05%	20
Høland Sparebank	OSE	27-03-15	1,90%	15 000 000	15 000 000	15 109 373	109 373	0,20%	20
Høland Sparebank	OSE	26-02-15	2,48%	10 000 000	9 990 500	9 974 719	-15 781	0,13%	20
Hønefoss Sparebank	OSE	20-03-15	1,90%	10 000 000	10 131 750	10 222 460	90 710	0,14%	20
Hønefoss Sparebank	OSE	03-03-15	2,43%	25 000 000	25 007 500	25 084 461	76 961	0,34%	20
Indre Sogn Sparebank	OSE	13-03-15	2,21%	10 000 000	9 990 600	10 155 081	164 481	0,14%	20
Jæren Sparebank	OSE	19-03-15	2,30%	30 000 000	30 000 000	30 125 774	125 774	0,40%	20
Kvinesdal Sparebank	OSE	09-03-15	2,32%	12 000 000	12 012 000	12 009 533	-2 467	0,16%	20
Lillesands Sparebank	OSE	16-03-15	1,87%	20 000 000	20 000 000	20 422 638	422 638	0,27%	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	25-02-15	2,27%	10 000 000	9 995 500	10 189 428	193 928	0,14%	20
Lillestrøm Sparebank	OSE	27-03-15	3,32%	5 000 000	5 170 700	5 150 967	-19 733	0,07%	100
Lom og Skjåk Sparebank	OSE	16-03-15	3,57%	15 000 000	15 000 000	14 959 236	-40 764	0,20%	100
Narvik Sparebank	OSE	05-03-15	2,18%	25 000 000	24 988 500	25 398 922	410 422	0,34%	20
Skue Sparebank	OSE	06-03-15	1,95%	20 000 000	19 985 000	20 405 995	420 995	0,27%	20
Neset Sparebank	OSE	20-03-15	1,87%	10 000 000	10 000 000	10 089 650	89 650	0,14%	20
OBOSBanken	OSE		1,87%	40 000 000	40 000 000	41 281 579	1 281 579	0,55%	20
OBOSBanken	OSE		2,20%	30 000 000	30 534 000	31 364 644	830 644	0,42%	20
Ofoten Sparebank	OSE	09-02-15	2,16%	15 000 000	14 988 000	15 209 180	221 180	0,20%	20
Opdals Sparebank	OSE	10-02-15	2,00%	15 000 000	15 000 000	15 111 321	111 321	0,20%	20
Orkdal Sparebank	OSE	09-02-15	2,21%	18 000 000	17 952 440	18 294 006	341 566	0,25%	20
Orkdal Sparebank	OSE	30-01-15	2,28%	15 000 000	15 015 000	15 110 718	95 718	0,20%	20
OBOS-banken AS	OSE		1,47%	39 000 000	39 994 500	41 802 700	1 808 200	0,56%	20
Rørosbanken	OSE	05-02-15	1,88%	20 000 000	19 974 000	20 197 872	223 872	0,27%	20
Sandnes Sparebank	OSE		2,31%	54 000 000	54 594 000	64 948 482	10 354 482	0,87%	20
Sandnes Sparebank	OSE		1,84%	103 000 000	104 540 300	107 209 932	2 669 632	1,44%	20
Sandnes Sparebank	OSE		2,01%	50 000 000	49 950 000	50 819 632	869 632	0,68%	20
Selbu Sparebank	OSE	05-02-15	1,91%	9 600 000	9 717 024	9 696 485	-20 539	0,13%	20
Selbu Sparebank	OSE	03-03-15	2,37%	10 000 000	10 036 000	10 131 885	95 885	0,14%	20
Skudenes og Aakra Sparebank	OSE	06-03-15	3,47%	30 000 000	30 573 000	30 329 626	-243 374	0,41%	100
Skudenes og Aakra Sparebank	OSE	14-01-15	2,35%	15 000 000	14 910 000	14 927 809	17 809	0,20%	20
Soknedal Sparebank	OSE	19-03-15	2,33%	5 000 000	5 000 000	4 995 427	-4 573	0,07%	20
Sparebank 1 Hallingdal	OSE	20-03-15	1,94%	30 000 000	30 024 000	30 333 102	309 102	0,41%	20
Sparebank 1 Hallingdal	OSE	26-01-15	2,16%	52 000 000	52 267 600	52 951 579	683 979	0,71%	20
Sparebank 1 Hallingdal	OSE	25-03-15	2,14%	10 000 000	10 043 000	10 031 397	-11 603	0,13%	20
Sparebank 1 Nøtterøy - Tønsberg	OSE	23-01-15	2,28%	45 000 000	45 085 200	45 036 542	-48 658	0,13%	20
SpareBank 1 Østfold Akershus	OSE	19-01-15	2,03%	50 000 000	50 176 778	50 948 369	771 591	0,68%	20
SpareBank 1 Østfold Akershus	OSE	30-03-15	2,04%	70 000 000	69 797 000	70 023 095	226 095	0,94%	20
SpareBank 1 Østfold Akershus	OSE	18-02-15	2,30%	55 000 000	54 967 250	54 864 696	-102 554	0,74%	20
Sparebanken Bien	OSE	26-03-15	1,95%	20 000 000	19 976 000	20 532 829	556 829	0,28%	20
Sparebanken Hedmark	OSE	20-02-15	2,08%	40 000 000	40 000 000	41 621 731	1 621 731	0,56%	20
Sparebanken Hedmark	OSE	30-01-15	2,15%	35 000 000	34 966 000	34 959 577	-6 423	0,47%	20
Sparebanken Hemne	OSE	23-01-15	2,42%	5 000 000	5 052 500	5 053 748	1 248	0,07%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		1,96%	40 000 000	39 062 000	46 522 355	7 460 355	0,63%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		1,57%	50 000 000	53 300 000	55 248 032	1 948 032	0,74%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		1,68%	118 500 000	130 434 000	134 703 748	4 269 748	1,81%	20
Sparebanken Midt-Norge	OSE		2,26%	25 000 000	25 030 000	29 075 888	4 045 888	0,39%	20
Sparebanken Møre	OSE	23-02-15	3,19%	9 000 000	9 000 000	9 265 972	265 972	0,12%	100
Sparebanken Nord-Norge	OSE		2,18%	20 000 000	22 058 000	24 010 877	1 952 877	0,32%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE	19-03-15	3,02%	5 000 000	5 172 000	5 175 876	3 876	0,07%	100
Sparebanken Nord-Norge	OSE	15-01-15	2,03%	12 000 000	12 078 075	12 246 880	168 805	0,16%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		1,74%	30 000 000	30 573 000	32 173 474	1 600 474	0,43%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE		2,06%	117 000 000	125 804 800	129 345 138	3 540 338	1,74%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE	12-02-15	2,18%	50 000 000	50 050 000	50 267 536	217 536	0,68%	20
Sparebanken Nord-Norge	OSE	12-03-15	3,19%	13 000 000	13 000 000	12 944 464	-55 536	0,17%	100
Sparebanken Nordvest	OSE	15-01-15	2,24%	30 000 000	29 958 000	30 078 676	120 676	0,40%	20
Sparebanken Sør	OSE		1,80%	115 000 000	112 955 300	122 424 105	9 468 805	1,65%	20
Sparebanken Sør	OSE	26-02-15	3,23%	45 000 000	45 131 700	45 388 774	257 074	0,61%	100
Sparebanken Rogaland	OSE		1,64%	11 000 000	12 837 000	13 108 195	271 195	0,18%	20
Sparebanken Rogaland	OSE		1,96%	40 000 000	47 245 400	55 826 826	8 581 426	0,75%	20
Sparebanken Rogaland	OSE	02-03-15	3,03%	35 000 000	36 802 500	36 374 956	-427 544	0,49%	100
Sparebanken Rogaland	OSE		1,51%	90 000 000	90 468 000	99 215 116	8 747 116	1,33%	20
Sparebanken Rogaland	OSE	03-03-15	3,14%	15 000 000	15 659 250	15 526 289	-132 961	0,21%	100

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

PORTEFØLJEOVERSIKT

Utsteder	Bors	Rente-regulering	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Sparebanken Rogaland	OSE		1,64%	90 000 000	89 482 500	94 678 832	5 196 332	1,27%	20
Sparebanken Rogaland	OSE	27-02-15	3,23%	30 000 000	30 474 000	30 259 170	-214 830	0,41%	100
Sparebanken Rogaland	OSE	16-03-15	2,00%	40 000 000	39 940 000	40 380 618	440 618	0,54%	20
Sparebanken Sogn og Fjordane	OSE		1,61%	104 000 000	103 935 670	109 673 457	5 737 787	1,47%	20
Sparebanken Sogn og Fjordane	OSE		1,79%	85 000 000	88 329 750	91 324 864	2 995 114	1,23%	20
Sparebanken Sør	OSE		1,56%	210 000 000	215 678 591	230 989 756	15 311 165	3,10%	20
Sparebanken Sør	OSE		1,89%	63 000 000	63 836 820	67 198 770	3 361 950	0,90%	20
Fornebu Sparebank	OSE	09-03-15	1,93%	10 000 000	9 994 500	10 050 174	55 674	0,14%	20
Fornebu Sparebank	OSE	17-03-15	2,07%	10 000 000	10 000 000	10 043 863	43 863	0,13%	20
Sparebanken Vest	OSE		1,69%	29 000 000	29 057 100	30 440 550	1 383 450	0,41%	20
Sparebanken Vest	OSE	25-03-15	2,00%	15 000 000	15 009 000	15 046 583	37 583	0,20%	20
Sparebanken Vest	OSE	27-03-15	3,11%	38 500 000	38 500 000	38 322 111	-177 889	0,51%	100
Sparebanken Vestfold	OSE	13-03-15	2,01%	55 000 000	55 324 650	55 407 118	82 468	0,74%	20
Sparebanken Vestfold	OSE	20-02-15	2,28%	15 000 000	14 938 800	14 935 903	-2 897	0,20%	20
Sparebanken Vestfold	OSE		1,84%	40 000 000	43 210 000	43 587 328	377 328	0,59%	20
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE		1,62%	30 000 000	29 838 600	31 720 222	1 881 622	0,43%	20
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE		1,59%	15 000 000	15 450 000	16 018 304	568 304	0,22%	20
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE	23-02-15	2,15%	40 000 000	40 000 000	40 949 343	949 343	0,55%	20
Sparebanken 1 Søre Sunnmøre	OSE	27-02-15	3,56%	9 000 000	8 930 700	8 956 426	25 726	0,12%	100
Sparebanken Øst	OSE		2,00%	59 000 000	61 171 800	65 866 039	4 694 239	0,89%	20
Sparebanken Øst	OSE	16-01-15	2,02%	66 000 000	66 402 600	67 279 507	876 907	0,90%	20
Sparebanken Øst	OSE	12-01-15	3,18%	10 000 000	10 317 600	10 217 200	-100 400	0,14%	100
Sparebanken Øst	OSE		1,79%	142 000 000	142 506 800	149 239 983	6 733 183	2,01%	20
Sparebanken Øst	OSE	12-01-15	2,11%	20 000 000	20 210 800	20 231 269	20 469	0,27%	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	04-03-15	2,03%	15 000 000	15 169 500	15 347 514	178 014	0,21%	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE		1,75%	40 000 000	40 176 000	42 019 654	1 843 654	0,56%	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	18-03-15	2,06%	25 000 000	24 862 500	24 827 518	-34 982	0,33%	20
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	OSE	12-03-15	3,29%	20 000 000	20 000 000	19 878 516	-121 484	0,27%	100
Sparekillingsbanken Kristiansand	OSE	26-01-15	2,20%	10 000 000	10 000 000	10 025 899	25 899	0,13%	20
Spb 1 Gudbrandsdal	OSE	27-03-15	3,39%	24 000 000	24 116 200	24 008 253	-107 947	0,32%	100
Stadsbygd Sparebank		15-01-15	2,06%	35 000 000	35 186 000	35 552 327	366 327	0,48%	20
Stadsbygd Sparebank		27-02-15	3,67%	7 000 000	7 014 350	7 115 834	101 484	0,10%	100
Jæren Sparebank	OSE	16-02-15	2,03%	5 000 000	4 919 500	5 086 877	167 377	0,07%	20
Jæren Sparebank	OSE	30-03-15	1,95%	50 000 000	50 360 000	51 901 515	1 541 515	0,70%	20
Tinn Sparebank	OSE	07-04-15	1,94%	10 000 000	9 976 500	10 163 876	187 376	0,14%	20
Tinn Sparebank	OSE	25-03-15	2,19%	13 000 000	13 176 800	13 189 874	13 074	0,18%	20
Tøtens Sparebank	OSE		1,55%	30 000 000	29 946 300	31 840 361	1 894 061	0,43%	20
Tøtens Sparebank	OSE	20-02-15	2,03%	20 000 000	19 992 000	20 239 903	247 903	0,27%	20
Tøtens Sparebank	OSE	27-03-15	2,03%	35 000 000	34 966 750	35 511 246	544 496	0,48%	20
Tøtens Sparebank	OSE		2,17%	58 000 000	60 158 000	64 435 560	4 277 560	0,87%	20
Trøgstad Sparebank	OSE	09-03-15	1,85%	5 000 000	5 000 000	5 053 626	53 626	0,07%	20
Trøgstad Sparebank	OSE	02-02-15	2,15%	15 000 000	15 000 000	15 163 264	163 264	0,20%	20
Trøgstad Sparebank	OSE	20-02-15	2,42%	10 000 000	10 005 300	10 121 435	116 135	0,14%	20
Ørskog Sparebank		19-02-15	2,33%	12 000 000	11 995 200	12 206 539	211 339	0,16%	20
Åfjord Sparebank		16-02-15	2,30%	6 000 000	6 069 000	6 073 997	4 997	0,08%	20
Tysnes Sparebank	OSE	23-02-15	2,26%	5 000 000	4 995 700	5 024 357	28 657	0,07%	20
Sparebanker					3 970 726 232	4 114 167 050	143 440 817	55,28%	
Bank 1 Oslo	OSE		1,96%	137 000 000	139 107 652	159 645 963	20 538 311	2,15%	20
Bank 1 Oslo	OSE		1,64%	10 000 000	10 105 111	10 949 458	844 347	0,15%	20
Bank 1 Oslo	OSE		1,89%	86 500 000	87 098 100	92 820 677	5 722 577	1,25%	20
Bank 1 Oslo	OSE		1,72%	30 000 000	30 519 000	32 271 082	1 752 082	0,43%	20
Bank 1 Oslo	OSE		2,01%	35 000 000	35 521 500	36 197 002	675 502	0,49%	20
Bank 1 Oslo	OSE	10-03-15	3,29%	30 000 000	30 000 000	29 896 656	-103 344	0,40%	100
Bolig- og Næringsbanken	OSE		2,06%	2 500 000	2 571 750	2 887 069	315 319	0,04%	20
Bolig- og Næringsbanken	OSE	16-01-15	3,02%	25 000 000	25 000 000	25 095 585	95 585	0,34%	100
Bolig- og Næringsbanken	OSE		2,15%	50 000 000	50 822 500	59 514 027	8 691 527	0,80%	20
Bolig- og Næringsbanken	OSE		1,54%	14 500 000	15 393 200	15 522 827	129 627	0,21%	20
Bolig- og Næringsbanken	OSE		1,74%	40 000 000	42 036 000	43 845 286	1 809 286	0,59%	20
Bolig- og Næringsbanken	OSE	30-03-15	2,40%	110 000 000	110 000 000	120 297 222	10 297 222	1,62%	20
Bolig- og Næringsbanken	OSE	12-03-15	3,38%	25 000 000	25 800 000	25 850 364	50 364	0,35%	100
Bolig- og Næringsbanken	OSE		2,01%	35 000 000	35 490 000	37 473 668	1 983 668	0,50%	20
Danske Bank			1,44%	64 000 000	66 023 000	68 315 395	2 292 395	0,92%	20
Danske Bank		06-03-15	3,47%	38 000 000	38 285 600	39 056 134	770 534	0,52%	100
Danske Bank	OSE	03-03-15	2,24%	20 000 000	19 956 000	19 947 780	-8 220	0,27%	20
DnB NOR Bank	OSE	26-01-15	2,00%	50 000 000	49 973 500	52 301 404	2 327 904	0,70%	20
DnB NOR Bank	OSE		1,96%	103 000 000	100 557 800	120 354 309	19 796 509	1,62%	20
DnB NOR Bank	OSE		2,10%	25 000 000	27 436 500	27 980 657	544 157	0,38%	20
DnB NOR Bank	OSE	18-03-15	2,95%	10 000 000	10 050 000	10 072 691	22 691	0,14%	100
DnB NOR Bank	OSE	30-01-15	2,05%	25 000 000	25 111 250	25 171 536	60 286	0,34%	20
Gjensidige Bank	OSE	10-02-15	2,05%	20 000 000	19 995 400	20 244 762	249 362	0,27%	20
Gjensidige Bank	OSE		1,82%	30 000 000	30 000 000	31 977 248	1 977 248	0,43%	20
Gjensidige Bank	OSE	17-03-15	3,31%	20 000 000	20 000 000	19 777 681	-222 319	0,27%	100
KLP Banken	OSE	07-04-15	1,92%	15 000 000	14 994 600	15 028 562	33 962	0,20%	20
KLP Banken	OSE	27-03-15	2,09%	20 000 000	19 980 800	19 914 069	-66 731	0,27%	20
Landkreditt Bank	OSE		1,61%	15 000 000	15 120 000	15 861 036	741 036	0,21%	20
Landkreditt Bank	OSE	26-02-15	2,16%	20 000 000	20 180 000	20 296 765	116 765	0,27%	20
Landkreditt Bank	OSE	27-03-15	2,04%	20 000 000	19 990 000	20 064 402	74 402	0,27%	20
Landkreditt Finans	OSE	21-01-15	2,25%	10 000 000	10 118 000	10 120 801	2 801	0,14%	20
Nordea Bank Norge	OSE		1,76%	40 000 000	39 924 400	42 182 647	2 258 247	0,57%	20
Skandiabanken AB (publ)	OSE	10-03-15	2,20%	20 000 000	19 909 000	19 867 532	-41 468	0,27%	20
Storebrand Bank	OSE	27-03-15	1,86%	70 000 000	70 699 000	72 145 489	1 446 489	0,97%	20

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

PORTEFØLJEØVERSIKT

Utsteder	Bors	Rente-regulering	Yield	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko-vekt
Storebrand Bank	OSE		1,89%	67 000 000	68 299 603	74 722 560	6 422 957	1,00%	20
Storebrand Bank		12-01-15	3,30%	14 500 000	14 500 000	15 185 434	685 434	0,20%	100
Voss Veksel- og Landmandsbank	OSE	23-02-15	2,20%	30 000 000	30 000 000	31 031 296	1 031 296	0,42%	20
Forretningsbanker					1 390 569 266	1 483 887 076	93 317 810	19,94%	
Bolig- og Næringskreditt	OSE	03-02-15	1,93%	95 000 000	90 698 692	95 835 534	5 136 842	1,29%	20
Eiendomskreditt	OSE	16-01-15	2,11%	5 000 000	5 034 000	5 046 300	12 300	0,07%	20
Eiendomskreditt	OSE	16-03-15	1,86%	90 000 000	90 633 600	92 840 836	2 207 236	1,25%	10
Eiendomskreditt	OSE	26-01-15	2,04%	40 000 000	40 000 000	40 808 396	808 396	0,55%	10
Eiendomskreditt	OSE	16-03-15	1,69%	10 000 000	10 213 000	10 260 673	47 673	0,14%	10
Eiendomskreditt	OSE	16-02-15	1,99%	15 000 000	15 156 000	15 476 870	320 870	0,21%	10
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE		1,49%	40 000 000	40 000 000	41 406 495	1 406 495	0,56%	20
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE	28-01-15	2,21%	15 000 000	15 202 500	15 229 374	26 874	0,20%	20
Kredittforeningen for Sparebanker	OSE	09-03-15	2,27%	40 000 000	39 980 800	39 965 816	-14 984	0,54%	20
Verd Boligkreditt AS	OSE	24-03-15	2,10%	10 000 000	10 088 000	10 132 566	44 566	0,14%	10
Verd Boligkreditt AS	OSE	16-03-15	1,71%	20 000 000	20 240 000	20 349 332	109 332	0,27%	10
Kredittforetak					377 246 592	387 352 192	10 105 599	5,20%	
Nittedal kommune		18-03-15	1,84%	30 000 000	30 007 200	30 042 066	34 866	0,40%	20
Odda kommune			1,56%	10 000 000	10 009 300	10 375 095	365 795	0,14%	20
Skedsmo kommune			1,42%	8 000 000	8 258 400	8 471 808	213 408	0,11%	20
Tromsø kommune		04-02-15	1,77%	55 000 000	55 132 000	55 178 353	46 353	0,74%	20
Kommunal garanti					103 406 900	104 067 322	660 422	1,40%	
Agder Energi	OSE	07-04-15	1,92%	20 000 000	20 023 400	20 356 705	333 305	0,27%	100
Agder Energi	OSE	28-01-15	2,13%	30 000 000	30 048 000	30 902 879	854 879	0,42%	100
Avinor	OSE		1,74%	10 000 000	10 000 000	11 016 555	1 016 555	0,15%	100
Nortura SA	OSE	26-01-15	2,47%	30 000 000	30 000 000	30 971 795	971 795	0,42%	100
Hafslund	OSE		1,96%	40 000 000	39 950 800	43 385 836	3 435 036	0,58%	100
Kongsberg Gruppen	OSE		1,97%	22 000 000	22 766 000	24 760 597	1 994 597	0,33%	100
Lyse Energi	OSE		1,74%	8 000 000	8 986 000	9 404 249	418 249	0,13%	100
Lyse Energi			2,25%	10 000 000	10 770 000	12 086 602	1 316 602	0,16%	100
Lyse Energi	OSE		1,96%	30 000 000	30 000 000	32 691 538	2 691 538	0,44%	100
Lyse Energi	OSE		2,08%	45 000 000	46 104 000	51 324 927	5 220 927	0,69%	100
Protector Forsikring	OSE	19-01-15	5,17%	15 000 000	15 000 000	15 797 952	797 952	0,21%	100
Steen & Strøm	OSE	11-02-15	2,12%	30 000 000	30 040 000	30 421 349	381 349	0,41%	100
Tine BA	OSE	07-04-15	1,95%	55 000 000	55 000 000	56 366 023	1 366 023	0,76%	100
Tussa Kraft	OSE	16-03-15	2,10%	13 000 000	13 000 000	13 380 949	380 949	0,18%	100
Veidekke	OSE	04-03-15	2,40%	30 000 000	30 022 500	30 987 855	965 355	0,42%	100
Industrielskap					391 710 700	413 855 811	22 145 110	5,56%	
Bankinnskudd					37 722 895	37 725 459	2 564	0,51%	
FRA					-	-9 991 251	-9 991 251	-0,13%	
Swaps					-	-35 733 541	-35 733 541	-0,48%	
Sum Verdipapirer					6 271 382 585	6 495 330 116	223 947 531	87,28%	
Kontanter						870 116 553		11,69%	
Tilgode/skyldig meglere						82 845 097		1,11%	
Påløpte renter						-		-	
Annen Gjeld						-		-	
Skyldig andelseiere						5 290 710		0,07%	
Skyldig forvaltningsprovisjon						939 713		0,01%	
Total portefølje						7 442 061 342		100,00%	

Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning

PORTEFØLJEOVERSIKT

Selskap	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Akastor	OSE	17 600	731 588	380 160	-351 428	0,8 %	0,01%
Aker Solutions	OSE	17 600	731 588	731 280	-308	1,5 %	0,01%
Bw Lpg Ltd	OSE	9 200	782 015	482 080	-299 935	1,0 %	0,01%
Dno	OSE	74 000	760 515	1 182 520	422 005	2,4 %	0,01%
Fred. Olsen Energy	OSE	4 000	1 009 708	272 600	-737 108	0,6 %	0,01%
Norsk Hydro	OSE	106 100	3 551 108	4 502 884	951 776	9,3 %	0,01%
Petroleum Geo-Services	OSE	26 200	2 256 232	1 109 308	-1 146 924	2,3 %	0,01%
Prosafte Se	OSE	30 000	1 689 129	690 000	-999 129	1,4 %	0,01%
Seadrill Ltd.	OSE	23 200	4 114 099	2 005 640	-2 108 459	4,2 %	0,00%
Statoil	OSE	33 400	4 655 793	4 382 080	-273 713	9,1 %	0,00%
Subsea 7 S.A.	OSE	29 428	3 226 624	2 252 713	-973 911	4,7 %	0,01%
Tgs Nopec Geophysical Company Energi	OSE	13 500	2 634 869	2 182 950	-451 919	4,5 %	0,01%
			26 143 269	20 174 215	-5 969 053	41,8 %	
Yara International	OSE	7 000	1 844 975	2 336 600	491 625	4,8 %	0,00%
Materialer			1 844 975	2 336 600	491 625	4,8 %	
Orkla	OSE	43 100	2 159 548	2 204 565	45 017	4,6 %	0,00%
Rec Silicon	OSE	255 700	711 982	456 169	-255 813	0,9 %	0,01%
Kapitalvarer			2 871 530	2 660 734	-210 796	5,5 %	
Golden Ocean Group Ltd	OSE	31 900	444 004	151 206	-292 798	0,3 %	0,01%
Norwegian Air Shuttle	OSE	3 400	941 089	939 080	-2 009	1,9 %	0,01%
Transport			1 385 093	1 090 286	-294 807	2,3 %	
Royal Caribbean Cruises	OSE	3 750	800 278	2 317 500	1 517 222	4,8 %	0,00%
Hotell-, underholdning og restaurantvirksomhet			800 278	2 317 500	1 517 222	4,8 %	
Schibsted	OSE	4 850	1 278 816	2 297 445	1 018 629	4,8 %	0,00%
Media			1 278 816	2 297 445	1 018 629	4,8 %	
Marine Harvest	OSE	22 290	1 333 833	2 293 641	959 808	4,8 %	0,01%
Drikkevarer, met og tobakk			1 333 833	2 293 641	959 808	4,8 %	
Dnb	OSE	38 700	3 613 648	4 284 090	670 442	8,9 %	0,00%
Banker			3 613 648	4 284 090	670 442	8,9 %	
Gjensidige Forsikring	OSE	18 200	1 759 235	2 220 400	461 165	4,6 %	0,00%
Storebrand	OSE	59 400	1 713 254	1 734 480	21 226	3,6 %	0,01%
Forsikring			3 472 489	3 954 880	482 391	8,2 %	
Opera Software	OSE	17 000	1 434 708	1 615 000	180 292	3,3 %	0,01%
Programvare og tjenester			1 434 708	1 615 000	180 292	3,3 %	
Rec Solar	OSE	3 900	364 390	397 800	33 410	0,8 %	0,01%
Halvledere og halvlederutstyr			364 390	397 800	33 410	0,8 %	
Telenor	OSE	30 300	3 923 557	4 590 450	666 893	9,5 %	0,00%
Telekommunikasjon og tjenester			3 923 557	4 590 450	666 893	9,5 %	
Sum Verdipapirer			48 466 585	48 012 641	-453 944	99,5 %	
Kontanter				319 261		0,7 %	
Tilgode/skyldig meglere				8 361		-	
Påløpte renter				-		-	
Annen Gjeld				-		-	
Skyldig andelseiere				1 339		-	
Skyldig forvaltningsprovisjon				70 729		0,1 %	
Total portefølje				48 268 195		100,0 %	

Danica Pensjon Norge – Aksjer

PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Global Indeks	3 963 082	286 343 412	464 839 179	178 495 767	82,79%
Global		286 343 412	464 839 179	178 495 767	82,79%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	19 287	72 066 583	85 728 131	13 661 548	15,27%
Norge		72 066 583	85 728 131	13 661 548	15,27%
Danske Invest Global Emerging Markets	61 499	25 439 767	33 587 281	8 147 514	5,98%
Nye Markeder		25 439 767	33 587 281	8 147 514	5,98%
Valutasikringer		-	-37 241 958	-37 241 958	-6,63%
Valutasikringer		-	-37 241 958	-37 241 958	-6,63%
Sum verdipapirer		383 849 761	546 912 632	163 062 871	97,41%
Kontanter			14 053 239		2,50%
Fordringer			908 131		0,16%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			-		-
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			400 191		0,07%
Total portefølje			561 473 810		100,00%

Danica Pensjon Norge – Obligasjon

PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest European Bond A	117 338	15 554 800	20 929 749	5 374 949	5,01%
Danske Invest Global Corporate Bonds A	127 467	32 912 567	41 843 647	8 931 080	10,02%
Danske Invest Globale High Yield-Obligationer	173 913	17 680 043	19 647 433	1 967 389	4,70%
Global		66 147 410	82 420 828	16 273 418	19,74%
Danske Invest Norsk Obligasjon	296 411	306 750 707	312 480 331	5 729 624	74,82%
Norge		306 750 707	312 480 331	5 729 624	74,82%
Danske Invest Nye Markeder Obligasjoner	159 090	19 009 485	21 637 586	2 628 101	5,18%
Nye Markeder		19 009 485	21 637 586	2 628 101	5,18%
Valutasikringer		-	-6 129 032	-6 129 032	-1,47%
Valutasikringer		-	-6 129 032	-6 129 032	-1,47%
Sum verdipapirer		391 907 602	410 409 714	18 502 111	98,27%
Kontanter			6 233 238		1,49%
Fordringer			13 689 914		3,28%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			12 560 528		3,01%
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig for valtningsprovisjon			140 902		0,03%
Total portefolje			417 631 437		100,00%

UNIFOR Aksje

PORTEFØLJEØVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Delphi Global	52 209	72 692 218	119 138 386	46 446 167	12,49%
Nordea Stabile Aksjer Global	60 348	98 949 417	117 578 116	18 628 698	12,32%
Pareto Aksje Global	72 473	98 411 715	118 615 221	20 203 506	12,43%
Trient Dynamic Balanced Fund C	390 494	53 087 742	58 777 218	5 689 476	6,16%
TreeTop Global Opportunities I	5 636	56 769 974	59 567 999	2 798 026	6,24%
Global		379 911 067	473 676 939	93 765 872	49,64%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	87 376	113 834 325	165 961 714	52 127 389	17,39%
Fondsfinans Spar	24 274	126 181 187	171 931 035	45 749 848	18,02%
Klp Aksjenorge Indeks	78 520	100 703 157	140 202 121	39 498 964	14,69%
Norge		340 718 670	478 094 871	137 376 201	50,11%
Sum verdipapirer		720 629 737	951 771 810	231 142 073	99,75%
Kontanter			3 137 953		0,33%
Fordringer			42 618		-
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			-		-
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			788 940		0,08%
Total portefølje			954 163 442		100,00%

UNIFOR Rente

PORTEFØLJEVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
KLP Obligasjon Global 1	155 446	162 251 526	174 207 316	11 955 790	20,04%
Muzinich Funds Bondyield Esg Instl Hdgd Nok Ac	1 115 265	113 816 676	138 225 947	24 409 271	15,90%
Nordea Global High Yield	121 708	111 852 570	121 220 293	9 367 723	13,94%
Global		387 920 772	433 653 557	45 732 785	49,88%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	119 015	129 055 011	130 069 274	1 014 263	14,96%
DNB Kredittobligasjon	200 139	207 841 964	216 264 840	8 422 876	24,88%
Nordea Kreditt	82 455	86 168 890	86 537 719	368 829	9,95%
Norge		423 065 865	432 871 833	9 805 968	49,79%
Sum verdipapirer		810 986 637	866 525 390	55 538 752	99,67%
Kontanter			3 439 675		0,40%
Fordringer			20 659 101		2,38%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			20 508 916		2,36%
Skyldig andelseiere			-		-
Skyldig forvaltningsprovisjon			736 482		0,08%
Total portefølje			869 378 767		100,00%

SPV Aksje

PORTEFØLJEOVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Parvest Equity Europe Growth	33 377	36 601 015	46 694 503	10 093 488	8,11%
Danske Invest Europe Small Cap	118 941	39 882 738	47 357 673	7 474 935	8,23%
Europa		76 483 753	94 052 176	17 568 423	16,34%
Danske Invest Stockpicking	104 942	10 791 028	17 368 346	6 577 318	3,02%
ODIN Global	135 071	14 761 774	23 457 740	8 695 966	4,08%
Global		25 552 802	40 826 086	15 273 283	7,09%
Alfred Berg Indeks	393 311	95 061 351	100 498 937	5 437 586	17,46%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	58 891	88 327 072	111 856 857	23 529 785	19,43%
Norge		183 388 422	212 355 794	28 967 371	36,89%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex-Japan	2 411	8 355 884	11 978 424	3 622 541	2,08%
Danske Invest Global Emerging Markets	21 850	9 563 688	11 933 073	2 369 386	2,07%
Nye Markeder		17 919 571	23 911 498	5 991 926	4,15%
Parvest Equity USA Growth I	81 358	79 378 734	140 110 695	60 731 961	24,34%
Danske Invest USA, NOK	437 779	49 711 756	65 007 996	15 296 240	11,29%
USA		129 090 490	205 118 691	76 028 201	35,63%
Sum verdipapirer		432 435 038	576 264 244	143 829 205	100,11%
Kontanter			3 580 895		0,62%
Fordringer			264 021		0,05%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			1 500 000		0,26%
Skyldig andelseiere			1 258 861		0,22%
Skyldig forvaltningsprovisjon			1 707 290		0,30%
Total portefølje			575 643 008		100,00%

SPV Rente

PORTEFØLJEOVERSIKT

Fond	Antall andeler	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	188 150	204 035 830	205 626 256	1 590 426	44,28%
Holberg Likviditet	1 482 817	152 636 683	150 543 581	-2 093 102	32,42%
KLP Pensjon II	75 855	98 380 889	101 691 046	3 310 157	21,90%
Norge		455 053 402	457 860 883	2 807 481	98,59%
Sum verdipapirer		455 053 402	457 860 883	2 807 481	98,59%
Kontanter			7 447 219		1,60%
Fordringer			16 493 960		3,55%
Påløpte renter			-		-
Annen gjeld			16 424 824		3,54%
Skyldig andelseiere			548 082		0,12%
Skyldig forvaltningsprovisjon			425 555		0,09%
Total portefølje			464 403 601		100,00%

Noter for Danske Invest sine verdipapirfond for 2014

1)

Fondenes regnskaper baserer seg på markedsverdi av verdipapirene i porteføljen ved årets slutt. Markedsverdien fastsettes ut fra siste kjente omsetningskurs på Oslo Børs. Dersom det ikke har vært omsetning, er det lagt en antatt omsetningsverdi til grunn. For obligasjoner og andre rentebærende instrumenter vil antatt omsetningsverdi være beregnet ut med bakgrunn i relevante markedsrenter, basert på effektiv rente på tilsvarende papirer som er omsatt. Kursene på uoterte aksjer er beregnet i henhold til Verdipapirfondenes Forenings bransje anbefaling av 6. oktober 2003.

2)

Transaksjonskostnader ifm kjøp og salg av finansielle instrumenter er vist som andre kostnader.

3) ENDRING I EGENKAPITAL (TALL I HELE 1 000 KR.):

Danske Invest:	EK 2013	(+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat overført til EK	+Netto tegning/innløsning	= EK 2014
Norge I	533 606	36 009		36 009	-57 772	511 843
Norge II	718 982	54 595		54 595	121 082	894 660
Norske Aksjer Institusjon I	3 120 050	247 751		247 751	-352 154	3 015 646
Norske Aksjer Institusjon II	4 922 954	421 394		421 394	8 399	5 352 747
Norge Vekst	349 620	2 157		2 157	-30 008	321 769
Aktiv Formuesforvaltning	54 502	-146		-146	-6 088	48 268
Norsk Likviditet I	1 748 425	53 203	49 597	3 606	625 618	2 377 666
Norsk Likviditet Institusjon	2 462 267	67 855	72 695	-4 840	692 515	3 149 947
Norsk Obligasjon	1 319 810	81 337	63 952	17 384	253 960	1 591 151
Norsk Obligasjon Institusjon	6 471 520	361 660	339 032	22 628	947 915	7 442 061
Norsk Likviditet OMF	382 530	12 683	10 002	2 680	26 986	412 196
Horisont Aksje	2 864 263	453 062		453 062	-63 905	3 253 436
Horisont Rente	1 057 383	28 018	12 715	15 303	-333 419	739 280
Investeringsprofil Aksjer	1 079 682	263 793		263 793	53 909	1 397 390
Investeringsprofil Renter	3 001 633	214 054	231 936	-17 883	614 446	3 598 208
Vekterfond Trygg	179 701	20 627		20 627	106 967	307 296
Vekterfond Balansert	64 384	10 120		10 120	13 984	88 489
Vekterfond Offensiv	50 431	9 590		9 590	3 337	63 359
Vekterfond Aksjer I	17 181	4 069		4 069	2 380	23 630
Horisont 20	875 930	80 410		80 410	438 430	1 394 786
Horisont 35	67 908	15 821		15 821	170 522	254 251
Horisont 50	627 988	80 049		80 049	171 111	879 165
Horisont 65	42 078	11 247		11 247	61 250	114 574
Horisont 80	269 688	43 632		43 632	35 853	349 183
Danica Pensjon Norge - Aksjer	527 903	55 668		55 668	-22 101	561 474
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	352 729	23 358	15 266	8 093	56 810	417 631
Unifor Aksje	817 576	94 702		94 702	41 884	954 163
Unifor Rente	814 888	45 742	15 043	30 699	23 786	869 379
SPV Aksje	395 757	77 164		77 164	102 721	575 643
SPV Rente	283 531	17 410	21 677	-4 267	185 140	464 404

4)

Ved salg av verdipapirer i aksjefond beregnes kursgevinster/-tap basert på gjennomsnitts kostpris på de solgte verdipapirer.

Ved salg av verdipapirer i rente- og obligasjonsfond beregnes kursgevinst/-tap basert på gjennomsnittlig kostpris på de solgte verdipapirer.

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer.

Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av rentebærende instrumenter. Fondene som besitter rentebærende instrumenter har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Beregnet skattepliktig inntekt i pengemarkeds- og obligasjonsfond per 31.12. er avsatt for utdeling til andelseierne i form av avkastningsandeler.

Noter

5)

Det er totalt 37089 andelseiere i fondene. De fordeler seg på de ulike fondene med:

Danske Invest	Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
Norge I	6 742	74 762	1 000
Norge II	853	110 511	1 000
Norske Aksjer Institusjon I	72	678 442	1 000
Norske Aksjer Institusjon II	74	2 818 127	1 000
Norge Vekst	7 650	28 063	1 000
Aktiv Formuesforvaltning	606	8 695	1 000
Norsk Likviditet I	1 499	2 169 589	1 000
Norsk Likviditet Institusjon	91	3 161 721	1 000
Norsk Obligasjon	261	1 509 327	1 000
Norsk Obligasjon Institusjon	98	6 809 560	1 000
Norsk Likviditet OMF	6	406 476	1 000
Horisont Aksje	12 280	1 219 058	1 000
Horisont Rente	1 786	667 695	1 000
Investeringsprofil Aksjer	5	872 023	1 000
Investeringsprofil Renter	4	3 049 139	1 000
Vekterfond Trygg	1	212 549	1 000
Vekterfond Balansert	1	59 077	1 000
Vekterfond Offensiv	1	41 620	1 000
Vekterfond Aksjer I	1	17 096	1 000
Horisont 20	1 012	1 116 198	1 000
Horisont 35	369	223 618	1 000
Horisont 50	1 415	614 075	1 000
Horisont 65	296	95 191	1 000
Horisont 80	1 534	212 804	1 000
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	1	35 090	10 000
Danica Pensjon Norge - Aksjer	1	39 040	10 000
Unifor Aksje	214	581 252	1 000
Unifor Rente	214	810 408	1 000
SPV Aksje	1	355 615	1 000
SPV Rente	1	455 920	1 000

Danske Invest	Innløsningskurs 2014	Innløsningskurs 2013	Innløsningskurs 2012	Basiskurs 2014	Basiskurs 2013	Basiskurs 2012
Norge I	6 825,78	6 365,65	5 321,77	6 846,32	6 384,80	5 337,78
Norge II	8 071,38	7 480,27	6 203,61	8 095,67	7 502,78	6 222,28
Norske Aksjer Institusjon I	4 431,62	4 075,76	3 370,65	4 444,96	4 088,03	3 380,79
Norske Aksjer Institusjon II	1 895,60	1 743,95	1 443,80	1 899,40	1 749,20	1 446,69
Norge Vekst	11 431,58	11 383,40	9 991,92	11 465,98	11 417,65	10 021,99
Aktiv Formuesforvaltning	5 534,56	5 590,78	4 715,60	5 551,21	5 590,78	4 729,79
Norsk Likviditet I	1 094,81	1 089,89	1 088,89	1 095,91	1 090,98	1 089,98
Norsk Likviditet Institusjon	995,28	996,13	998,14	996,28	997,12	999,14
Norsk Obligasjon	1 053,16	1 036,67	1 038,05	1 054,21	1 037,71	1 039,09
Norsk Obligasjon Institusjon	1 092,88	1 085,27	1 084,83	1 092,88	1 085,27	1 084,83
Norsk Likviditet OMF	1 014,07	1 003,24	999,89	1 014,07	1 003,24	999,89
Horisont Aksje	2 668,81	2 301,51	1 837,55	2 668,81	2 301,51	1 837,55
Horisont Rente	1 107,26	1 090,28	1 089,99	1 107,26	1 090,28	1 089,99
Investeringsprofil Aksjer	1 602,47	1 307,37	992,33	1 602,47	1 307,37	992,33
Investeringsprofil Renter	1 174,17	1 175,85	1 177,69	1 180,07	1 181,76	1 183,61
Vekterfond Trygg	1 438,54	1 331,90	1 242,95	1 445,77	1 338,59	1 249,19
Vekterfond Balansert	1 490,36	1 311,86	1 127,54	1 497,85	1 318,45	1 133,21
Vekterfond Offensiv	1 514,72	1 278,43	1 024,45	1 522,33	1 284,85	1 029,59
Vekterfond Aksjer I	1 375,31	1 128,90	861,88	1 382,23	1 134,58	866,21
Horisont 20	1 249,59	1 163,71	1 074,30	1 249,59	1 163,71	1 074,30
Horisont 35	1 136,99	1 040,16	0,00	1 136,99	1 040,16	0,00
Horisont 50	1 431,69	1 287,03	1 118,18	1 431,69	1 287,03	1 118,18
Horisont 65	1 203,62	1 063,37	0,00	1 203,62	1 063,37	0,00
Horisont 80	1 640,87	1 426,19	1 163,24	1 640,87	1 426,19	1 163,24
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	11 902,10	11 587,63	11 359,79	11 902,10	11 587,63	11 359,79
Danica Pensjon Norge - Aksjer	14 382,25	12 897,27	10 245,23	14 382,25	12 897,27	10 245,23
Unifor Aksje	1 641,57	1 472,41	1 166,16	1 641,57	1 472,41	1 166,16
Unifor Rente	1 072,77	1 033,81	1 021,48	1 072,77	1 033,81	1 021,48
SPV Aksje	1 613,87	1 388,36	1 094,02	1 618,73	1 392,54	1 097,31
SPV Rente	1 018,61	1 017,65	1 028,68	1 018,61	1 017,65	1 028,68

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

Noter

6) FONDSTRUKTUR

	Tegningsprovisjon (inntil)	Innløsningsprovisjon (inntil)	Forvaltningsprovisjon (inntil)
Aksjefond			
Norge I	2,0 %	0,3%	2,00% pa
Norge II	1,5 %	0,3%	1,25% pa
Norske Aksjer Institusjon I	0,3%	0,3%	0,90 % pa
Norske Aksjer Institusjon II	0,2%	0,2%	0,90 % pa
Norge Vekst	2,0 %	0,3%	1,75% pa
Globale fond			
Investeringsprofil Aksjer	3,0%	0,0%	1,00% pa *
Vekterfond Aksjer I	3,0 %	0,5%	1,70% pa
Danica Pensjon Norge - Aksjer	3,0%	0,0%	2,00 % pa **
Unifor Aksje	0,0 %	0,0%	1,0% pa*
Internasjonale Aksjefond			
SPV Aksje	1,0 %	0,3%	2,00% pa*
Andre regionale fond			
Horisont Aksje	2,0 %	0,0%	1,1% pa*
Internasjonale Kombinasjonsfond			
Aktiv Formuesforvaltning	2,0%	0,3%	1,75% pa
Vekterfond Trygg	3,0%	0,5%	1,20% pa *
Vekterfond Balansert	3,0%	0,5%	1,50% pa *
Vekterfond Ofensiv	3,0%	0,5%	2,00% pa *
Horisont 20	0,20%	0,0%	0,90% pa *
Horisont 35	0,35%	0,0%	1,10% pa *
Horisont 50	0,50%	0,0%	1,25% pa *
Horisont 65	0,65%	0,0%	1,45% pa *
Horisont 80	0,80%	0,0%	1,60% pa *
Obligasjonsfond 0-2			
Norsk Likviditet OMF	0,0 %	0,0%	0,15% pa
Obligasjonsfond 2-4			
Norsk Obligasjon	0,25%	0,10%	0,50% pa
Norsk Obligasjon Institusjon	0,0%	0,0%	0,15% pa ****
Internasjonale Obligasjonsfond			
Investeringsprofil Renter	3,0%	0,5%	0,10% pa *
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	3,0%	0,0%	1,50% pa **
Horisont Rente	0,0 %	0,0%	0,70% pa *
Unifor Rente	0,0 %	0,0%	1,0% pa *
SPV Rente	0,0 %	0,0%	0,50 % pa *
Pengemarkedsfond			
Norsk Likviditet I	0,25%	0,1%	0,50%pa
Norsk Likviditet Institusjon	0,25%	0,1%	inntil 0,20 % pa ***

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

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

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

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

Samlet forvaltningsprovisjon i Unifor Rente utgjør inntill 2,0% p.a.

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

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

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

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

*** Forvaltningsprovisjon Norsk Likviditet Institusjon

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

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

Noter

*** Forvaltningsprovisjon Norsk Obligasjon Institusjon

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

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

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

7]

Provisjonsinntekter: tegnings- og innløsningsprovisjon er resultatført som andre inntekter

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

Kompensasjonselementet hensyntas i den daglige verdifastsettelsen av fondene.

Noter

8)

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

En lav omløpshastighet indikerer at forvalter er mindre aktiv enn ved en høy omløpshastighet.

Formelen under beskriver beregningsmetoden for omløpshastigheten. For rentefond korrigeres daglig kjøp og salg med verdipapirforfall. Differansen mellom summen av kjøp, salg (og forfall) og daglige porteføljeendringer som følge av tegninger og innløsninger gir transaksjonsvolum som skyldes forvalters markedsaktivitet. Denne verdien divideres deretter med gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden.

Dette gir følgende omløpshastighet for 2014:

Danske Invest	Omløpshastighet	Omløpshastighet = $\frac{0,5 \times \sum [(Kjøp + Salg + Forfall) - I \text{ Tegninger} - \text{Innløsninger} I]}{AuM}$
Norge I	0,2	
Norge II	0,1	
Norge Aksjer Institusjon I	0,1	
Norge Aksjer Institusjon II	0,2	
Norge Vekst	0,2	
Aktiv Formuesforvaltning	0,2	
Norsk Likviditet I	0,3	
Norsk Likviditet Institusjon	0,3	
Norsk Likviditet OMF	-	
Norsk Obligasjon	0,2	
Norsk Obligasjon Institusjon	0,2	
Horisont Aksje	-	
Horisont Rente	-	
Investeringsprofil Aksjer	0,6	
Investeringsprofil Renter	0,1	
Vekterfond Aksjer I	0,2	
Vekterfond Trygg	-	
Vekterfond Balansert	0,3	
Vekterfond Offensiv	0,4	
Horisont 20	0,3	
Horisont 35	-	
Horisont 50	-	
Horisont 65	-	
Horisont 80	-	
Danica Pensjon Norge - Aksjer	-	
Danica Pensjon Norge - Obligasjon	-	
UNIFOR Aksje	-	
UNIFOR Rente	-	
SPV Aksje	-	
SPV Rente	-	

Noter

9)

	Vekterfond Trygg	Vekterfond Balansert	Vekterfond Offensiv
Regnskapsresultat før skattekostnad	23 605 557	10 580 702	9 673 911
- Porteføljekostnader innenfor FM	1 785	1 925	2 484
- Porteføljeinntekter innenfor FM	-	-	-
- Utbytte aksjer innenfor FM (EQ/EQFC)	-	-	-
-/+ Gevinst/tap ved realisasjon aksjer hvis FM (EQ/EQFC)	-2 974 656	-798 164	-1 002 745
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-8 473 640	-7 787 855	-8 239 538
- Kildeskatt utenlandske utbytter	-	-	-
- Skattemessig fremførbart underskudd IB	-	-	-
+ Skattemessig inntekt av skattefri inntekt (3% IFM)	-	-	-
= Grunnlag betalbar skatt	12 159 046	1 996 608	434 112
Skattepliktig urealisert PL BFC	3 515 656	1 496 558	280 624
Skattepliktig urealisert PL FX Sikringer	-	-	-
- Ubenyttet fremførbart underskudd	-	-	-
= Grunnlag utsatt skatt	3 515 656	1 496 558	280 624
Årets skattekostnad:			
27% betalbar skatt	3 282 942	539 084	117 210
27% utsatt skatt	949 227	404 071	75 768
Total skattekostnad i balanse	4 232 169	943 155	192 979
= - Utsatt skatt IB	-1 254 112	-482 716	-108 686
Total skattekostnad i resultatregnskapet	2 978 057	460 439	84 293

	Horisont 50	Horisont 65	Horisont 80
Regnskapsresultat før skattekostnad	80 135 095	11 259 194	43 742 192
- Porteføljekostnader innenfor FM	-	-	-
- Porteføljeinntekter innenfor FM	-	-	-
- Utbytte aksjer innenfor FM (EQ/EQFC)	-	-	-
-/+ Gevinst/tap ved realisasjon aksjer hvis FM (EQ/EQFC)	-23 379 728	-1 012 833	-10 575 031
-/+ Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-56 369 063	-10 194 942	-32 732 055
- Kildeskatt utenlandske utbytter	-	-	-
- Skattemessig fremførbart underskudd IB	-	-	-
+ Skattemessig inntekt av skattefri inntekt (3% IFM)	-	-	-
= Grunnlag betalbar skatt	386 305	51 419	435 107
Skattepliktig urealisert PL BFC	-	-	-
Skattepliktig urealisert PL FX Sikringer	-	-	-
- Ubenyttet fremførbart underskudd	-	-	-
= Grunnlag utsatt skatt	-	-	-
Skattekostnad og skatter i balanse:			
27% betalbar skatt	104 302	13 883	117 479
27% utsatt skatt UB	-	-	-
Total skatter i balanse	104 302	13 883	117 479
= - Utsatt skatt IB	-17 871	-1 684	-7 076
Total skattekostnad i resultatregnskapet	86 431	12 199	110 403

10) FINANSIELLE DERIVATER

Renterelaterte derivater

SWAP:

Danske Invest	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Norsk Obligasjon	240 000 000	-461 112
Norsk Obligasjon Institusjon	2 100 000 000	-35 733 541
Horisont Rente	275 730 000	-13 172 182

FRA:

	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Norsk Obligasjon	1 500 000 000	-1 152 855,94
Norsk Obligasjon Institusjon	13 000 000 000	-9 991 251,10
Norsk Likviditet I	1 400 000 000	-1 076 165,96

Valutarelaterte derivater

	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Danica Pensjon - Aksjer	377 816 397	-37 241 958
Danica Pensjon - Obligasjon	94 439 848	-6 129 032
Horisont Rente	15 949 500	301 684

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.



KPMG AS
P.O. Box 7000 Majorstuen
Sørkedalsveien 6
N-0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til styret i forvaltningsselskapet Danske Capital AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene som viser et årsresultat for:

• Danske Invest Norge I	kr 36 009 120
• Danske Invest Norge II	kr 54 595 479
• Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	kr 247 750 844
• Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	kr 421 393 966
• Danske Invest Norske Likviditet	kr 53 203 321
• Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	kr 67 855 292
• Danske Invest Norsk Obligasjon	kr 81 336 768
• Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	kr 361 659 977
• Danske Invest Aktiv Formuesforvaltning	kr -145 625
• Danske Invest Norge Vekst	kr 2 157 139
• Danske Invest Horisont Aksje	kr 453 062 378
• Danske Invest Horisont Rente	kr 28 018 411
• Danica Pensjon Norge Aksje	kr 55 667 839
• Danica Pensjon Norge Obligasjon	kr 23 358 091
• Vekterfond Aksjer I	kr 4 068 916
• Vekterfond Balansert	kr 10 120 263
• Vekterfond Trygg	kr 20 627 500
• Vekterfond Offensiv	kr 9 589 618
• Investeringsprofil Aksjer	kr 263 793 270
• Investeringsprofil Renter	kr 214 053 538
• UNIFOR Aksje	kr 94 701 659
• UNIFOR Rente	kr 45 741 849
• SPV Aksje	kr 77 164 462
• SPV Rente	kr 17 409 513
• Danske Invest Horisont 20	kr 80 410 004
• Danske Invest Horisont 50	kr 80 048 664
• Danske Invest Horisont 80	kr 43 631 789
• Danske Invest Horisont 35	kr 15 820 746
• Danske Invest Horisont 65	kr 11 246 995
• Danske Invest Norsk Likviditet OMF	kr 12 682 802

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapene

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

Offices in:

Oslo	Haugesund	Sandnessjøen
Alta	Knarvik	Stavanger
Arendal	Kristiansand	Stord
Bergen	Larvik	Straume
Bodø	Mo i Rana	Tromsø
Elverum	Molde	Trondheim
Finnsnes	Narvik	Tønsberg
Grimstad	Røros	Ålesund
Hamar	Sandefjord	

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.

Revisors oppgaver og plikter

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

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapene. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapene inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for forvaltningsselskapets utarbeidelse av årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av forvaltningsselskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige, og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapene.

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter for verdipapirfond, og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til verdipapirfondene per 31. desember 2014 og av resultater for regnskapsåret, som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

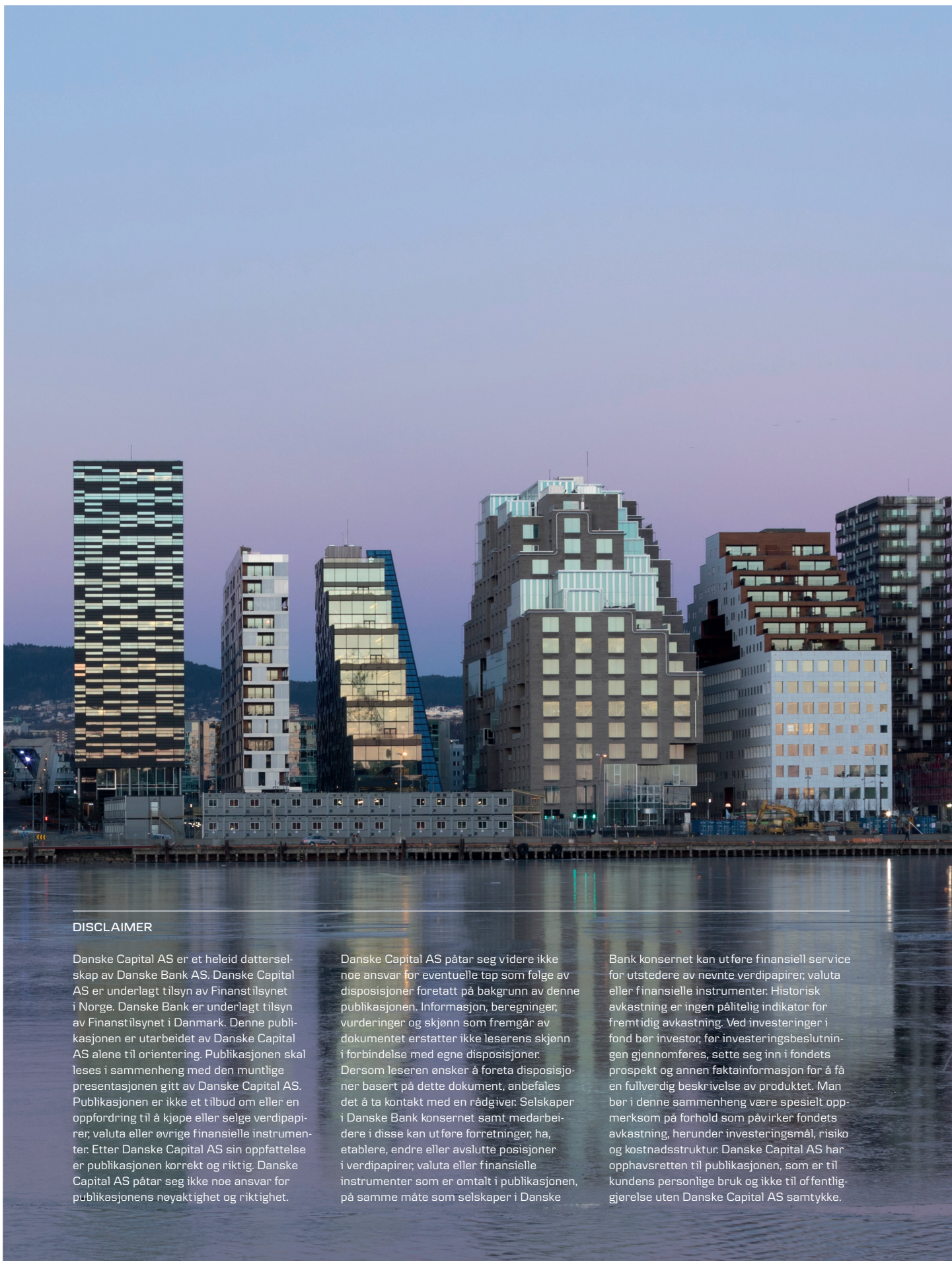
Oslo, 4. februar 2015

KPMG AS

Geir Moen

Geir Moen

Statsautorisert revisor



DISCLAIMER

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

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

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

Returadresse

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

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



Danske Invest

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